



Geprüfter Jahresbericht  
**CANDRIAM BONDS**

31. Dezember 2025

01.01.2025 - 31.12.2025  
*SICAV luxemburgischen Rechts*  
*R.C.S. Luxemburg Nr. B-30659*



# CANDRIAM BONDS

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                                                                        | 30  |
| Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025                                                | 34  |
| Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025        | 42  |
| Statistiken                                                                                         | 50  |
| Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025                                                               | 57  |
| CANDRIAM BONDS Capital Securities                                                                   | 57  |
| CANDRIAM BONDS Convertible Defensive                                                                | 61  |
| CANDRIAM BONDS Credit Alpha                                                                         | 64  |
| CANDRIAM BONDS Credit Opportunities                                                                 | 67  |
| CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies                                                       | 71  |
| CANDRIAM BONDS Emerging Markets                                                                     | 75  |
| CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate                                                           | 81  |
| CANDRIAM BONDS Euro                                                                                 | 85  |
| CANDRIAM BONDS Euro Corporate                                                                       | 93  |
| CANDRIAM BONDS Euro Diversified                                                                     | 99  |
| CANDRIAM BONDS Euro Government                                                                      | 108 |
| CANDRIAM BONDS Euro High Yield                                                                      | 113 |
| CANDRIAM BONDS Euro Long Term                                                                       | 118 |
| CANDRIAM BONDS Euro Short Term                                                                      | 123 |
| CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes                                                                  | 129 |
| CANDRIAM BONDS Global Government                                                                    | 134 |
| CANDRIAM BONDS Global High Yield                                                                    | 138 |
| CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration                                                      | 142 |
| CANDRIAM BONDS International                                                                        | 145 |
| CANDRIAM BONDS Total Return                                                                         | 152 |
| CANDRIAM BONDS US Corporate                                                                         | 156 |
| Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente                                      | 163 |
| Sonstige Erläuterungen zum Abschluss                                                                | 179 |
| Zusätzliche ungeprüfte Angaben                                                                      | 202 |
| Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) | 211 |



## Verwaltung der SICAV

### Verwaltungsrat

#### Vorsitz

Jean-Yves MALDAGUE  
Managing Director  
Candriam

#### Mitglieder

Annemarie ARENS  
Independent Director

Thierry BLONDEAU  
Independent Director

Isabelle CABIE  
Global Head of Corporate Sustainability  
Candriam

Pascal DEQUENNE  
Global Head of Operations  
Candriam

Aurore PELLE  
Senior Internal Auditor  
Candriam

Koen VAN DE MAELE  
Global Head of Investment Solutions  
Candriam

### Gesellschaftssitz

5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

### Depotbank und Hauptzahlstelle

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

### Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### „Réviseur d'entreprises agréé“

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

### Finanzdienste

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

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

### Zahlstelle in Österreich

Erste Bank AG  
Graben 21,  
A-1010 Wien



## Angaben zur SICAV

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

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

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

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

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

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



## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Capital Securities

#### Marktrückblick

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.

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 näherte. 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 verschärfen sich, insbesondere nachdem die Bonität Frankreichs herabgestuft wurde, und die Entwicklung von Anleihen aus den Kernländern der Eurozone wurde zunehmend eher von der Haushaltspolitik 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 unterjährlicher Schwankungen nahe ihrem Ausgangsniveau lagen.

#### Fonds

Das Portfoliomanagement blieb das ganze Jahr über aktiv und von Überzeugungen geleitet, wobei die Positionierung dynamisch an die sich ändernden makroökonomischen, technischen und bewertungsbezogenen Rahmenbedingungen angepasst wurde. Das Anleihenengagement wurde in einem moderat übergewichteten Bereich gehalten, was Vertrauen in die Widerstandsfähigkeit der europäischen Finanzwerte widerspiegelte und gleichzeitig Flexibilität in Zeiten erhöhter Volatilität sicherte.

Bei AT1 wurden durchweg kurzfristige Call-Strukturen und Engagements im mittleren Bereich der Zinskurve bevorzugt, die ein attraktives Carry und starke Call-Anreize mit sich brachten. Die über das ganze Jahr hinweg anhaltende Dynamik von „Kündigung und Refinanzierung“ bot sowohl defensive Eigenschaften als auch taktische Chancen. Das Engagement in Tier-2-Anleihen wurde selektiver gesteuert, wobei qualitativ hochwertige Emittenten eindeutig bevorzugt wurden und in Zeiten eines hohen Angebots besonders auf den relativen Wert geachtet wurde.

Der Versicherungsbereich leistete weiterhin einen wichtigen Beitrag zur Diversifizierung und zur Wertentwicklung. Es wurde eine Übergewichtung beibehalten, vor allem durch längerfristige Tier-2- und RT1-Instrumente solider Emittenten mit Investment-Grade-Rating, die attraktive Renditeprofile und defensive Eigenschaften aufweisen.

Bei den Zinsen hat sich das Durationsmanagement im Laufe des Jahres verändert. Die anfängliche Positionierung spiegelte eine relative Überzeugung von der geldpolitischen Lockerung aufseiten der EZB gegenüber der US-Notenbank wider, während die Duration im weiteren Jahresverlauf näher an den neutralen Bereich herangeführt wurde, als die Staatsanleihenkurven zunehmend empfindlich auf haushaltspolitische Entwicklungen reagierten. Short-Positionen in französischen Staatsanleihen wurden als strukturelle Absicherung gegen spezifische Haushaltsrisiken eingeführt und beibehalten. Dies stand mit der zunehmenden Bedeutung einer Differenzierung zwischen den einzelnen Staaten im Einklang.

Dank dieses disziplinierten und flexiblen Ansatzes gelang es dem Fonds, Krisenphasen zu meistern, Chancen bei Marktverwerfungen zu nutzen und maßgeblich an der Erholung der Märkte für nachrangige Finanzinstrumente teilzuhaben.

#### Fondsperformance

Der Fonds erzielte 2025 eine Performance von +6,25 % (Anteilsklasse I, nach Abzug von Gebühren) und blieb damit um 35 Basispunkte hinter seiner zusammengesetzten Benchmark zurück – in einem Jahr, das von starken unterjährigen Umschichtungen geprägt war, aber mit einer kräftigen Erholung an den Anleihenmärkten endete.

#### Fondsausblick

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.



## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Capital Securities (Fortsetzung)

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.

### CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

#### Marktrückblick

Zu Jahresbeginn wurden die US-Aktienmärkte durch Gewinnmitnahmen bei Technologie- und KI-Aktien belastet, nachdem ein kostengünstiges chinesisches KI-Programm (DeepSeek) angekündigt worden war. Die Rückkehr von Donald Trump in das Präsidentenamt und seine ersten Ankündigungen, insbesondere zum internationalen Handel, haben die Unsicherheiten weiter verstärkt.

Im Gegensatz dazu profitierten die europäischen Aktienmärkte von einer stärkeren Unterstützung, die durch die Hoffnung auf eine Deeskalation des Konflikts in der Ukraine und ein angekündigtes umfangreiches Investitionsprogramm in Deutschland untermauert wurde.

Das Frühjahr stand im Zeichen einer starken Marktkorrektur nach der Ankündigung neuer US-Zölle, gefolgt von einer raschen Erholung, die durch nachlassende Handelsspannungen befeuert wurde. In der zweiten Jahreshälfte trugen der Abschluss mehrerer Handelsabkommen und der Beginn von Zinssenkungen durch die US-Notenbank dazu bei, das Vertrauen der Anleger zu stärken.

Trotz eines bisweilen instabilen politischen Umfelds, insbesondere in Europa, beendeten die Märkte das Jahr positiv gestimmt. Gestützt wurden sie dabei durch solide Unternehmensgewinne und die anhaltende Stärke des Themas künstliche Intelligenz, auch wenn weiterhin Fragen hinsichtlich der langfristigen Rentabilität dieser Anlagen offen bleiben.

#### Fonds

Im vergangenen Jahr hat der Fonds nach der starken Performance chinesischer Wandelanleihen im Portfolio (Alibaba, Xiaomi) Gewinne mitgenommen und den Anteil an Wandelanleihen mit sehr niedrigem Delta („Bond Proxies“) wie Edenred 28, Cellnex 31 und Leg Immo 28 aufgestockt, da diese Titel insbesondere im Vergleich zu ihren reinen Anleihen deutlich unterbewertet erschienen.

#### Fondsperformance

Der Candriam Bonds Convertible Defensive übertraf 2025 seinen Referenzindex aufgrund steigender Aktienmärkte, insbesondere bei chinesischen Emittenten (Alibaba, Ping An, Xiaomi) und defensiven Titeln (Iberdrola, Ventas, Welltower). Im Gegensatz dazu wirkten sich Titel wie STMicroelectronics, Global Payments und Vonovia negativ auf die Wertentwicklung aus.

#### Fondsausblick

Das günstige makroökonomische Umfeld (ein relativ robustes Wirtschaftswachstum in den USA, eine gedämpfte Inflation und eine expansive Geldpolitik) scheint von den Anlegern bereits vollständig eingepreist zu sein. Es bestehen jedoch weiterhin zahlreiche Risiken, darunter wachsende geopolitische Spannungen und eine zunehmende Nervosität rund um das Thema künstliche Intelligenz (Bewertungsniveaus, Ungewissheit über künftige Investitionsausgaben, kommerzielle Nutzung von Produkten und Engpässe bei der Energieversorgung).

In diesem Zusammenhang erscheint das von Natur aus konvexe Profil von Wandelanleihen als Möglichkeit, ein Engagement an den Aktienmärkten aufzubauen, besonders attraktiv.

Wir gehen davon aus, dass der Primärmarkt ebenso aktiv bleiben wird wie 2025, was auf die bevorstehende Refinanzierungswelle, das derzeitige Zinsniveau und die Bedingungen am Aktienmarkt zurückzuführen ist. Die Bewertungen von Anleihen dürften weiterhin gut gestützt bleiben, insbesondere dank des wiederauflebenden Anlegerinteresses an dieser Anlageklasse nach der starken Performance im Jahr 2025.

### CANDRIAM BONDS Credit Alpha

#### Marktrückblick

Das Jahr 2025 war geprägt von der Widerstandsfähigkeit der Anleihenmärkte in der späten Konjunkturphase. Dabei waren die Rahmenbedingungen zwar weitgehend günstig für Carry-Strategien waren, eigneten sich jedoch weniger für starke Relative-Value-Potenziale oder systematische Anlagemöglichkeiten. Das Jahr begann mit erhöhter Unsicherheit: Schwankende Erwartungen in Bezug auf Wachstum, Inflation und Politik führten zu zeitweiligen Phasen der Risikoaversion. Die erneute Aufmerksamkeit für Zölle und Handel, verbunden mit einem labilen geopolitischen Umfeld, belastete zeitweise die Risikostimmung und die Prognosesicherheit von Unternehmen – insbesondere in weltweit integrierten oder konjunkturell anfälligen Branchen. In Europa blieb das Wachstum verhalten, und politische Unsicherheiten traten erneut zutage, während die Zentralbanken vorsichtig zu einer weniger restriktiven Geldpolitik übergingen. Die EZB verfolgte angesichts der nachlassenden Inflation und einer schwächeren Konjunkturendynamik einen Kurs der schrittweisen Normalisierung. Demgegenüber schwankten die Erwartungen hinsichtlich der US-Geldpolitik, bevor diese eine akkommodierendere Haltung einnahm.

Die Anleihenmärkte bewegten sich in einem Umfeld, das durch hohe Bewertungen, starke technische Faktoren und robuste, aber zunehmend uneinheitliche Fundamentaldaten geprägt war. Die Spreads blieben aufgrund der anhaltenden Nachfrage nach Rendite über lange Zeiträume hinweg gering, obwohl die Renditen von Barmitteln weiterhin attraktiv waren. Die Märkte reagierten sehr empfindlich auf Schlagzeilen: Entwicklungen bei den Zöllen, geopolitische Spannungen, Wachstumsängste und gelegentlicher Stress bei Einzeltiteln führten zu kurzzeitigen Ausweitungen der Spreads, die sich jedoch in der Regel wieder normalisierten, da Liquidität und technische Faktoren den Ausschlag gaben.

Die Fundamentaldaten des Hochzinssegments erwiesen sich als stabiler als für ein Jahr am Ende des Konjunkturzyklus üblich. Viele Emittenten betrieben nach wie vor ein umsichtiges Bilanzmanagement, wobei sie den Schwerpunkt auf Refinanzierung, Verlängerung von Laufzeiten und Sicherung der Liquidität legten. Ausfälle hielten sich zwar in Grenzen, doch bei Emittenten mit geringerer Bonität oder spezifischen Schwierigkeiten, die mit Belastungen des Geschäftsmodells oder eingeschränktem Zugang zu Finanzmitteln zu kämpfen hatten, kam es zu Spannungen, was trotz einer insgesamt stabilen Marktstimmung zu einer punktuellen Underperformance führte.

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

## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Credit Alpha (Fortsetzung)

Ein prägender Aspekt von 2025 war die außergewöhnlich starke technische Unterstützung, die sowohl die Märkte stabilisierte als auch die Streuung dämpfte. Die Mittelzuflüsse bei Anleihen waren robust, während das Nettoangebot unter Kontrolle blieb und sich eher auf die Refinanzierung als auf eine weitere Verschuldung konzentrierte. Dieses günstige Gleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage sorgte dafür, dass die Spreads trotz makroökonomischer Belastungen stabil blieben, begrenzte jedoch auch anhaltende Schwankungen: Die Märkte entwickelten sich oft im Gleichschritt, und Fehlbewertungen wurden rasch korrigiert, sobald sich die Marktstimmung normalisierte. In diesem Umfeld ergab sich der zuverlässigste Carry aus konsequenter Disziplin bei Qualität, Liquidität und Titelauswahl und nicht aus dem Vertrauen auf anhaltende Relative-Value-Chancen.

### Fonds

Das Portfoliomanagement blieb 2025 durchweg an einer defensiven Strategie für die späte Konjunkturphase orientiert, wobei der Schwerpunkt auf Liquidität, Konvexität und disziplinierter Risikobudgetierung lag. Was die fundamentale Long/Short-Strategie betrifft, haben wir im Long-Portfolio Titel mit höherer Bonität, hoher Cashflow-Generierung und sich verbessernden Kreditprofilen bevorzugt, während wir Short-Positionen in überverschuldeten und zyklischen Emittenten beibehalten haben. Da die Streuung häufig durch starke technische Faktoren eingeschränkt wurde, gingen wir bei der Positionsgröße weiterhin selektiv vor und nahmen Gewinne mit, sobald sich die Relative-Value-Bewegungen normalisierten. Long-Positionen konzentrierten sich auf defensive Sektoren wie TMT und Verpackungen, während Short-Positionen vor allem auf die Automobilbranche und den Einzelhandel ausgerichtet waren. Wir haben konsequent darauf geachtet, durch ein Engagement mit kurzer Laufzeit und Qualitätsorientierung Widerstandsfähigkeit gegenüber Kursrückgängen zu gewährleisten, und sind bei politikbedingten Marktverwerfungen agil geblieben. Bei den Short-Positionen haben wir uns auf Bereiche konzentriert, die mit strukturellen Herausforderungen, schwächeren Fundamentaldaten und sich verschlechternder Bonität konfrontiert sind, darunter Konsumthemen und zyklische Branchen wie Schifffahrt und Automobilindustrie.

Quantitative Aktivitäten blieben begrenzt und konzentrierten sich auf Gewinnmitnahme- und Verlagerungsmöglichkeiten, wobei sowohl positive als auch negative Basisgeschäfte genutzt wurden, die auf Konvexität ausgelegt waren.

Der taktische Portfolioansatz trug dazu bei, Marktumschwünge zu bewältigen, indem er in risikoaversen Phasen Flexibilität bewahrte und bei geringer Volatilität eine übermäßige Ausrichtung auf eine bestimmte Richtung vermied. In der zweiten Jahreshälfte, als sich Chancen seltener ergaben und zunehmend von makroökonomischen Faktoren bestimmt wurden, nutzten wir die Marktschwäche, um einige Short-Positionen abzubauen, und behielten eine leichte Long-Ausrichtung bei hochwertigen defensiven Titeln bei. Außerdem haben wir gegebenenfalls Gewinne mitgenommen, unter anderem bei bestimmten Short-Positionen wie Softbank und Fiberco.

Das Engagement in Anleihen blieb das ganze Jahr über moderat und schwankte zwischen –25 % und +25 %, was einem Ansatz für die späte Phase des Konjunkturzyklus entspricht. Die Anleihenduration blieb überwiegend negativ, was unsere vorsichtige Haltung widerspiegelte.

### Fondsperformance

Der Fonds erzielte 2025 eine Performance von +2,82 % (Anteilsklasse I), gegenüber +2,24 % für den Referenzindex €STR/ESTER, was eine Outperformance von +0,58 % ergab. Das Ergebnis entsprach nicht ganz dem längerfristigen Ziel der Strategie. Zurückzuführen war dies ein ungewöhnliches Umfeld in der Spätphase des Konjunkturzyklus, das durch eine über längere Zeiträume hinweg geringe Streuung und einen Mangel an skalierbaren quantitativen Transaktionen gekennzeichnet war.

Das erste Halbjahr verlief insgesamt positiv und bot günstigere Rahmenbedingungen für die Strategie. Eine höhere Volatilität und häufigere Kurskorrekturen schufen ein breiteres Spektrum an Anlagemöglichkeiten, sowohl für fundamentale Long-/Short-Positionen als auch für das taktische Risikomanagement. In diesem Umfeld profitierte das Portfolio von einer disziplinierten Anleiheauswahl, bei der defensive Long-Positionen mit gezielten Short-Positionen in Bereichen kombiniert wurden, die stärker konjunkturabhängig sind oder mit strukturellen Herausforderungen zu kämpfen haben. Die Fähigkeit, auf rasche Stimmungsumschwünge zu reagieren – insbesondere im Zusammenhang mit starken, politisch bedingten Schocks und den darauf folgenden Stabilisierungsphasen – trug maßgeblich zur Wertentwicklung bei, da diese Phasen vorübergehend Relative-Value-Chancen eröffneten, bevor sich die Märkte wieder normalisierten.

Die zweite Hälfte erwies sich aus Sicht der Alpha-Generierung als schwieriger. Die Marktdynamik wurde zunehmend von makroökonomischen Faktoren bestimmt und war geprägt von einer allgemeinen Risikobereitschaft bzw. Risikoscheu, wobei sich die Streuung verringerte und Marktverwerfungen schneller normalisierten. Dementsprechend war das Spektrum quantitativer Anlagemöglichkeiten begrenzter, und die Generierung von Alpha erfolgte eher sporadisch und positionsspezifisch. In dieser Phase stützte sich der Fonds stärker auf die Fundamentaldaten und einen auf hohe Qualität ausgerichteten Ansatz und konzentrierte sich auf die Widerstandsfähigkeit gegenüber Kursrückgängen, wobei bei der Portfoliozusammensetzung weiterhin der Schwerpunkt auf Liquidität und Konvexität lag.

Betrachtet man die Performance über das gesamte Jahr, so wurde diese in erster Linie vom fundamentalen Anlagebereich gestützt, während der quantitative Anlagebereich einen geringeren Beitrag leistete und der taktische Anlagebereich im Jahresverlauf einen leichten Negativfaktor darstellte, obwohl er aus Sicht der Risikokontrolle wichtig war. Diese Aufteilung steht im Einklang mit dem Marktumfeld, in dem der Carry-Effekt und die Emittentenauswahl weiterhin zuverlässig blieben, während der kurze zeitliche Horizont von Relative-Value-Anlagen das Spektrum der Anlagemöglichkeiten einschränkte.

### Fondsausblick

Das Jahr 2025 belohnte zwar letztlich eine disziplinierte Anleiheauswahl und das Ausnutzen von Carry-Chancen, bestätigte aber auch, wie empfindlich das Chancenpotenzial dieser Strategie gegenüber Streuung und anhaltenden Marktverwerfungen sein kann. Die Bedingungen in der Spätphase des Konjunkturzyklus – enge Spreads, sporadische makroökonomische Schocks und erste Anzeichen für ein weniger anleihenfreundliches Verhalten der Unternehmen – unterstreichen, wie wichtig es ist, über ein uneingeschränktes Instrumentarium zu verfügen. Dazu gehört die Kombination von fundamentalen Long-Positionen (von denen wir fest überzeugt sind) in widerstandsfähigen, Schulden abbauenden Kreditsegmenten Anleihen mit sorgfältig ausgewählten Short-Positionen in strukturell geschwächten Segmenten, wobei die Flexibilität gewahrt bleibt, Konvexität durch währungsübergreifende, kurvenbezogene und basisorientierte Chancen zu nutzen, sobald sich diese ergeben.

Mit Blick auf die Zukunft scheinen die Zentralbanken einer Lockerung näher zu kommen, doch dürfte der Weg dorthin weiterhin holprig verlaufen, und politische sowie fiskalische Risiken – insbesondere in Europa – könnten erneut zu Volatilität und Differenzierungen führen. Gleichzeitig würde eine anhaltende Zunahme der Streuung sowohl die fundamentalen als auch die quantitativen Faktoren stützen und möglicherweise wieder ein breiteres und nachhaltigeres Spektrum an Alpha-Potenzialen eröffnen.

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





## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

#### Marktrückblick

Die globalen Hochzinismärkte bewegten sich 2025 in einem komplexen und volatilen Umfeld, das von verschärften geopolitischen Spannungen, abrupten Kurswechseln in der US-Handelspolitik und einem nach wie vor labilen Gleichgewicht zwischen Inflation und Wachstum geprägt war. Das Jahr war klar in zwei Phasen unterteilt: eine äußerst volatile erste Jahreshälfte – die vor allem durch die Vorbereitungen auf neue US-Zollmaßnahmen und deren Umsetzung unter der Trump-Regierung beeinflusst war –, gefolgt von einer kräftigen Erholung in der zweiten Jahreshälfte, die durch weitgehend solide Fundamentaldaten und starke technische Faktoren (hohe Zuflüsse bei begrenztem Nettoangebot) gestützt wurde.

Die makroökonomische Widerstandsfähigkeit blieb trotz politischer Unsicherheiten erhalten. Während sich das Wachstum in Teilen der Industrieländer abschwächte, verliefen die desinflationären Tendenzen uneinheitlich, und die Zentralbanken agierten weiterhin mit Bedacht. Die Europäische Zentralbank behielt ihren Kurs im Laufe des Jahres weitgehend bei, während die US-Notenbank angesichts der nachlassenden Dynamik am Arbeitsmarkt und der sich stabilisierenden Inflationserwartungen ihre Geldpolitik weiterhin vorsichtig lockerte, so dass Anleger ihren Fokus auf die Entwicklung der Leitzinsen und den Verlauf des Wirtschaftswachstums richteten.

Die Fundamentaldaten im Hochzinssegment blieben insgesamt stabil, insbesondere in der Eurozone, gestützt durch eine für viele Emittenten überschaubare Verschuldung, ausreichende Liquiditätspuffer und weiterhin günstige kurzfristige Ausfallerwartungen. Allerdings hatte der Reifeprozess eine allmähliche Zunahme der Streuung zur Folge: Die Verschuldung, der Refinanzierungsbedarf und emittentenspezifische Ereignisrisiken führten zunehmend zu unterschiedlichen Wertentwicklungen, insbesondere bei Kapitalstrukturen mit größeren Herausforderungen und bei Titeln mit spezifischen Merkmalen.

Technische Faktoren stellten das ganze Jahr über einen wesentlichen Treiber dar. Die Kombination aus erheblichen Kapitalzuflüssen und geringem Nettoangebot sorgte selbst in Phasen der Risikoscheu für günstige Rahmenbedingungen, während die Primärmärkte – die häufig von Refinanzierungstransaktionen dominiert wurden – im Allgemeinen gut aufgenommen wurden. Vor dem Hintergrund dieses günstigen technischen Umfelds gaben die Renditen im Laufe des Jahres nur sehr geringfügig nach, während sich die Spreads bis zum Jahresende weiter verengten.

Das erste Halbjahr war von starken Schwankungen der Risikobereitschaft gekennzeichnet. Politische Unsicherheiten im Zusammenhang mit Zöllen und Handelsverhandlungen sowie vereinzelte schwächere Konjunkturdaten führten zu wiederholten Neubewertungen, einer Ausweitung der Risikoprämien und einer zunehmenden Volatilität bei Zinsen und Anleihen. In der zweiten Jahreshälfte setzte sich eine konstruktivere Risikostimmung durch. Das gestiegene Anlegervertrauen, die weitere Carry-Nachfrage und günstige Kapitalflüsse stützten einen anhaltenden Straffungstrend, der in einer typischen Jahresendrally gipfelte, wodurch sich der Anleihenmarkt trotz weiterhin fester Bewertungen und eines stärker auf Bonität bedachten Marktes kräftig von früheren Kursverlusten erholen konnte.

#### Fonds

Die Managementaktivitäten im Jahr 2025 orientierten sich an einer Strategie für die späte Phase des Konjunkturzyklus: Kapitalerhalt in Zeiten von Volatilität, Realisierung von Carry-Erträgen bei attraktiven Renditen und Wahrung der Flexibilität, sobald sich wieder Streuungen abzeichneten. Der Segmentbereich mit kurzer Laufzeit diente als struktureller Anker des Portfolios und wurde im Laufe des Jahres erheblich ausgebaut. Als die Bewertungen immer teurer wurden, haben wir frühzeitig unser direktionales Long-Engagement im opportunistischen Segment reduziert und unsere Präferenz für kurzfristige Carry-Positionen verstärkt, da nach unserer Einschätzung aufgrund der politischen Unsicherheit sowohl Zinsen als auch Kreditspreads volatil bleiben.

Während des Ausverkaufs im Frühjahr nutzten wir die Marktschwäche, um Positionen mit kurzer Laufzeit in bonitätsstarken Anleihen mit begrenzter Beeinflussung durch Zölle auszubauen, wobei wir von den verbesserten Einstiegskursen und der Attraktivität von kurzfristigen Carry-Positionen profitierten. Als sich die Bedingungen stabilisierten und die Aktivitäten am Primärmarkt wieder anliefen, beteiligten wir uns gezielt an Neuemissionen – vor allem im BB-Segment –, bei denen die Strukturen und Konditionen überzeugend waren. Wir haben zudem taktische Positionen in den opportunistischen Bereich aufgenommen, darunter Short-Positionen in anfälligeren Bereichen, um unsere Einschätzungen hinsichtlich spezifischer Risiken zum Ausdruck zu bringen.

In der zweiten Jahreshälfte konzentrierte sich das Portfoliomanagement angesichts günstiger technischer Rahmenbedingungen und solider Kapitalflüsse darauf, Carry-Erträge zu maximieren und gleichzeitig das Risiko angemessen zu steuern. Wir haben die Erlöse aus Andienungsangeboten und vorzeitigen Refinanzierungen weiterhin in Anleihen mit einer modifizierten Duration von etwa zwei Jahren reinvestiert, wobei die Wiederanlagerrenditen bei knapp 3,75 % lagen – ganz im Sinne unseres Ziels, attraktive Erträge bei begrenztem Durationsrisiko zu erzielen. Zudem haben wir unser Engagement in variabel verzinslichen Anleihen von Unternehmen mit soliden Fundamentaldaten aus nicht-zyklischen Branchen erhöht, da wir dort im Vergleich zu festverzinslichen Anleihen mit ähnlicher Laufzeit einen höheren Carry-Effekt sahen.

Im Bereich der opportunistischen Anlagen haben wir uns eher opportunistisch verhalten, anstatt konsequent auf eine bestimmte Richtung zu setzen. Wir haben Neuemissionsaufschläge bei ausgewählten Anlagemöglichkeiten mit längerer Laufzeit, darunter Hybridanleihen mit Investment-Grade-Rating, genutzt und gleichzeitig Einzel- und Indexabsicherungen eingesetzt, um das Beta aktiv zu steuern. Das Ziel in beiden Segmenten bestand darin, sich Optionen offen zu halten: Es galt, ausreichend Liquidität und Risikobudget zu bewahren, um von durch Kapitalflüsse bedingten Marktverwerfungen zu profitieren, anstatt gezwungen zu sein, in schwachen Märkten Risiken abzubauen.

#### Fondsperformance

Der Candriam Bonds Credit Opportunities erzielte 2025 eine Wertentwicklung von +3,3 % (Anteilsklasse I EUR, nach Abzug von Gebühren) und übertraf damit den ESTER-Index, der eine Rendite von +2,2 % erwirtschaftete. Das Ergebnis spiegelte die zweigeteilte Struktur des Fonds und das aktive Management des Anleihen-Betas wider. Die Performance wurde vor allem durch die Nutzung von Carry-Effekten und ein selektives Spreadrisiko bei Papieren von höher Bonität in einem volatilen ersten Halbjahr und einem positiveren zweiten Halbjahr bestimmt.

Die Analyse der Bruttobeiträge seit Jahresbeginn verdeutlicht die strukturelle Bedeutung des Short-Duration-Segments. Auf Bruttobasis trug das Short-Duration-Segment fast zwei Drittel zur Wertentwicklung bei, wobei der Großteil davon auf Hochzinsanleihen mit kurzer Duration zurückzuführen war, während Anlagen mit kurzer Duration einen geringeren Beitrag leisteten. Das opportunistische Segment steuerte den Rest bei, was den Beitrag von Positionen mit längerer Duration widerspiegelt. Die Kreditrisikoabsicherung erfolgte zu Jahresbeginn durch auf einzelne Adressaten bezogene CDS und Indexabsicherungen als Makro-Hedge. Im Zuge der verbesserten Wachstumsaussichten wurde der Kreditrisikoschutz in der zweiten Jahreshälfte schrittweise reduziert.

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



## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Credit Opportunities (Fortsetzung)

Aus operativer Sicht hat sich der Anteil der Anleihen mit kurzer Duration im Laufe des Jahres deutlich erhöht, da wir diesen Bereich als optimale Lösung betrachteten, die Schutz vor Zinsschwankungen bei gleichzeitigem angemessenen Carry-Effekt bot. Der Fonds profitierte zudem von Andienungsangeboten und vorzeitigen Refinanzierungsmaßnahmen. Dadurch konnten die Erlöse in kurzfristige Anleihen mit attraktiven Renditen reinvestiert werden, die in einigen Fällen durch Refinanzierungsoptionen zusätzliches Aufwärtspotenzial boten.

Im opportunistischen Segment wurde die Performance durch eine bewusste Fokussierung auf Qualität bestimmt. Wir konzentrierten uns auf hochwertigere BBB/BB-Anleihen mit längerer Laufzeit (4–6 Jahre), die im Laufe des Jahres von sich verbessernden unternehmensspezifischen Fundamentaldaten profitierten. Als sich die Spreads verengten und der Markt zunehmend kritischer wurde, blieben wir selektiv und bevorzugten Emittenten mit tragfähigen Kapitalstrukturen und einem klaren Schutz vor Kursverlusten.

### Fondsausblick

Wir gehen davon aus, dass 2026 zwar weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein wird, dass sich der Mix aus politischen Maßnahmen jedoch stabilisiert. Die gleichen Unsicherheitsfaktoren, die das Jahr 2025 gekennzeichnet haben – Handelspolitik, Geopolitik, Wachstumssorgen und die Ausrichtung der Geldpolitik – werden wohl nicht verschwinden. Unser Basisszenario geht jedoch davon aus, dass diese Risiken mit positiven gesamtwirtschaftlichen Impulsen einhergehen, darunter zwei Zinssenkungen in den USA und eine verstärkte fiskalische Unterstützung sowohl in den USA als auch in Europa. Das dürfte dazu beitragen, das Wachstum relativ stabil zu halten.

In einem solchen Umfeld dürften sich die Fundamentaldaten hochwertiger Hochzinsanleihen, insbesondere im BB-Segment, weitgehend stabil entwickeln. Der entscheidende Unterschied liegt in der Streuung. Wenn Liquiditätspuffer schwinden und die Verschuldung in bestimmten Marktsegmenten langsam ansteigt, sind schwächere Anleihen anfälliger für Unsicherheiten und Phasen steigender Spreads. Zudem könnte eine anhaltende Belegung von irrationalen Elementen – so genannten „Animal Spirits“ – durch LBOs, Fusionen und Übernahmen sowie aktionärsfreundliche Maßnahmen das Angebot erhöhen. Die absoluten Renditen sind nach wie vor hoch. Daher dürfte dieses Angebot einer genaueren Prüfung unterzogen werden, und aggressive Strukturen könnten sich deutlicher auf die Fundamentaldaten auswirken als in dem Umfeld mit niedrigen Kupons der vergangenen Jahre.

Die technischen Faktoren dürften weiterhin stützend wirken, weil die Anleger weiterhin auf der Suche nach Erträgen sind und das erhöhte Emissionsvolumen wahrscheinlich aufgenommen wird. Die zunehmende Bedeutung nicht-selektiver Instrumente kann jedoch Bewegungen, die von Mittelflüssen getrieben werden, in Phasen der Risikoscheu verstärken, so dass Volatilitätsschübe noch heftiger und schneller verlaufen. Angesichts der engen Spreads gehen wir daher davon aus, dass die Renditen in erster Linie durch Carry-Effekte und Titelauswahl bestimmt werden und weniger durch das allgemeine Beta.

Vor diesem Hintergrund soll unsere Strategie vorsichtig, defensiv und flexibel bleiben. Wir beabsichtigen, das Short-Duration-Segment als Kernkomponente unseres widerstandsfähigen Carry-Ansatzes beizubehalten, uns dabei weiterhin auf Anleihen mit BB-Rating und höherer Bonität zu konzentrieren und uns die Flexibilität zu bewahren, in Crossover-Anleihen mit einem Rating von BBB- zu investieren, sofern die Rendite attraktiv ist. Das opportunistische Segment wird taktisch genutzt, was einen Einsatz mit längerfristigen Durationsrisiken beinhaltet, sofern die Bewertung dies rechtfertigt, sowie den Gebrauch von Absicherungen auf einzelne Adressaten und Indizes zur aktiven Steuerung des Betas, umfasst.

### CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

### Marktrückblick

Das Jahr gehörte zu den ereignisreichsten der letzten Zeit und war geprägt von erhöhten geopolitischen Risiken und bedeutenden politischen Kurswechseln. Die neue US-Regierung führte breit angelegte Zölle ein und verabschiedete ein umfangreiches Konjunkturpaket, mit dem auslaufende Steuersenkungen verlängert wurden, während Kürzungen bei den Sozialleistungen zeitlich nach hinten verschoben wurden, um einen Teil der fiskalischen Auswirkungen auszugleichen. Vor diesem Hintergrund schloss sich die US-Notenbank mehreren Zentralbanken weltweit an und lockerte ihre Geldpolitik, wobei sie den Leitzins im Laufe des Jahres um 75 Basispunkte senkte. Trotz der Unsicherheit im Zusammenhang mit Zöllen und der erhöhten geopolitischen Volatilität haben die Märkte diesen Schock weitgehend ignoriert: Die Risikobereitschaft blieb stabil, zahlreiche Anlageklassen erreichten Rekordhöhen, und Investitionen im Bereich der künstlichen Intelligenz sorgten in Teilen des Technologiesektors für eine anhaltende außergewöhnlich optimistische Stimmung, während der US-Dollar deutlich nachgab.

US-Aktien schlossen das Jahr unter ihren Rekordhöhen, verzeichneten aber dennoch starke Zuwächse, die sich auf eine kleine Gruppe von Large-Cap-Titeln konzentrierten: So erzielten der S&P 500 ein Plus von +17,86 % und der Nasdaq von +21,17 %. International fiel die Performance angesichts der Dollar-Schwäche geringer aus: So verzeichneten der DAX eine Rendite 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 US-Dollar deutlich nach. Der DXY fiel um 9,37 %, und der Dollar verlor gegenüber allen wichtigen Währungen an Wert, einschließlich des japanischen Yen (+0,31 %). Der Euro legte gegenüber dem US-Dollar um +13,44 % zu, und der gesamte Komplex der Schwellenländerwährungen verzeichnete einen Anstieg von +8,18 %.

Rohstoffe spiegelten sowohl die Währungsdynamik als auch unterschiedliche fundamentale Trends wider. Industriemetalle entwickelten sich überdurchschnittlich gut (Kupfer +36,46 %, Eisenerz +8,99 %), während Edelmetalle außergewöhnlich starke Zuwächse verzeichneten (Gold +64,58 %, Silber +147,95 %). Der Energiesektor lag im Hintertreffen: Rohöl der Sorte Brent gab um 18,48 % nach, Erdgas um 15,13 %.

Bei Unternehmensanleihen stützten eine lockerere Geldpolitik und eine anhaltende Risikobereitschaft die Gesamrenditen. US-Investment-Grade-Anleihen erzielten eine Rendite von +8,27 % und US-Hochzinsanleihen von +8,62 %. Auch Schwellenländer-Anleihen verzeichneten eine positive Wertentwicklung: Unternehmensanleihen aus Schwellenländern verbuchten eine Rendite von +8,72 % (Investment Grade +8,49 %, High Yield +9,13 %). Staatsanleihen aus Schwellenländern schnitten mit +14,30 % überdurchschnittlich gut ab, angeführt von Hochzinsanleihen (+18,28 %). Als Stützen fungierten hierbei die Verengung der Spreads und die späteren Phasen der Erholung nach Zahlungsausfällen in mehreren Einzelfällen; auch Investment-Grade-Staatsanleihen erreichten ein starkes Plus von +10,38 %.

Bei festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenländern in lokaler Währung erzielten Risikoanlagen einige der besten Renditen, die jemals zu beobachten waren. Dem JPM GBI-EM Global Diversified Index gelang eine Rendite von 19,3 %, wovon 8,3 % auf Wechselkursgewinne, 5,8 % auf Carry-Effekte und 4,1 % auf Kursgewinne zurückzuführen waren. Mit anderen Worten: Währungen in Schwellenländern profitierten von der Schwäche des US-Dollars, und den Zinsen in Schwellenländern kam die geldpolitische Lockerung der Zentralbanken zugute.

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



## Bericht des Verwaltungsrats

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

#### Fonds

Im Schnitt hielt der Fonds das Jahr über an einer Untergewichtung in Währungen aus Ländern mit niedrigen Renditen wie China, Malaysia und Thailand fest. Diese Allokation trug zur Verbesserung der Carry-Effekte bei und ermöglichte es dem Fonds, größere Positionen in renditestärkeren Staatsanleihen wie Brasilien, Ungarn, Mexiko und Südafrika einzugehen. Bei den Zinsen wollte der Fonds zudem von der geldpolitischen Lockerung an einigen der Märkte mit höheren Renditen profitieren, an denen eine Desinflation zu beobachten war, insbesondere in Mexiko und Südafrika. In Südafrika baute der Fonds des Weiteren eine große Position in Anleihen mit langen Laufzeiten auf, deren Renditen sich im Vergleich zu den Renditen kürzerer Laufzeiten verengten. Dies lag an einer Reihe von Faktoren, darunter staatliche Strukturreformen, eine umsichtige Haushaltspolitik und die Senkung des Inflationsziels der Zentralbank. Der Fonds baute ferner einige spezifische nicht währungsabgesicherte Positionen außerhalb der Benchmark in kurzfristigen nigerianischen und ägyptischen festverzinslichen Wertpapieren auf, was zur Diversifizierung beitrug und hohe Carry-Erträge sicherte. Wir haben jedoch unser Engagement im Markt der Dominikanischen Republik, der in der Regel eine geringere Korrelation aufweist, reduziert, da die Bemühungen um eine Haushaltskonsolidierung für die Regierung an Priorität verloren und Wechselkursschwankungen zugenommen haben.

Bei Währungen aus Schwellenländern im Allgemeinen baute der Fonds im Schnitt übergewichtete Positionen auf, insbesondere nach den Ankündigungen aus Liberation Day in den USA. Dies war auf die Einschätzung zurückzuführen, dass Anleger mit einer Diversifizierung ihrer Anlagen weg vom US-Dollar beginnen und der US-Dollar angesichts hoher US-Haushaltsdefizite und sinkender Leitzinsen der US-Notenbank strukturell überbewertet schien. Diese Entwicklung schien für Währungen aus Schwellenländern relativ positiver zu sein. Bei Zinsen in Schwellenländern im Allgemeinen hielt der Fonds insgesamt ebenfalls ein positives Engagement. Die Desinflationsdynamik an vielen Märkten ebnete den Weg für eine geldpolitische Lockerung durch zahlreiche Zentralbanken und begünstigte damit die Renditen festverzinslicher Wertpapiere.

#### Fondsperformance

Im Laufe des Jahres 2025 betrug die Bruttorendite des Fonds 21,89 %, verglichen mit einer Benchmark-Rendite von 19,26 %. Nach Abzug der Gebühren erzielte die Anteilsklasse I eine Rendite von 20,83 % und damit eine Überschussrendite gegenüber dem Referenzindex von rund 157 Basispunkten.

Im Devisenbereich übertraf der Fonds vor Abzug der Gebühren die Benchmark um 46 Basispunkte. Die größten positiven Beiträge leisteten Südafrika (+39 Basispunkte), Nigeria (+38 Basispunkte) und Ägypten (+37 Basispunkte). Die größten negativen Beiträge stammten aus Thailand (-36 Basispunkte), der Türkei (-33 Basispunkte) und China (-31 Basispunkte). Im Jahresdurchschnitt waren Südafrika, Nigeria und Ägypten bei den Devisen übergewichtet, China und Thailand dagegen untergewichtet.

Bei den Carry-Effekten übertraf der Fonds nach Abzug der Gebühren die Benchmark um 112 Basispunkte. Die größten positiven Beiträge leisteten die Türkei (+62 Basispunkte), Südafrika (+20 Basispunkte) und Ungarn (+17 Basispunkte). Die größten negativen Beiträge stammten aus Malaysia (-24 Basispunkte), China (-17 Basispunkte) und Thailand (-9 Basispunkte).

Bei festverzinslichen Wertpapieren schlug der Fonds vor Abzug der Gebühren die Benchmark um 131 Basispunkte. Die größten positiven Beiträge leisteten Südafrika (+66 Basispunkte), die Dominikanische Republik (+22 Basispunkte) und Brasilien (+19 Basispunkte). Die größten negativen Beiträge stammten aus Kolumbien (-26 Basispunkte), Malaysia (-21 Basispunkte) und Rumänien (-7 Basispunkte). Im Jahresdurchschnitt waren Südafrika, die Dominikanische Republik, Brasilien und Kolumbien bei festverzinslichen Wertpapieren übergewichtet, Malaysia und Rumänien dagegen untergewichtet.

#### Fondsausblick

Anlagen aus Schwellenländern in Lokalwährungen dürften ein weiteres starkes Jahr vor sich haben. Hierbei liegen die Renditeprognosen im Bereich von 8 % bis 10 % liegen, auch wenn die tatsächlichen Ergebnisse wahrscheinlich noch höher ausfallen werden. Der Carry-Effekt dürfte trotz sinkender Indexrenditen weiterhin eine wichtige Rolle spielen. Eine weitere Abschwächung des US-Dollars würde jedoch den Weg für eine weitere Outperformance von Währungen aus Schwellenländern ebnen. Auch Zinsen in Lokalwährungen könnten positive Renditen abwerfen, obwohl einige Zentralbanken ihre Leitzinsen wahrscheinlich bereits auf ein Niveau nahe ihrer neutralen Stände gesenkt haben.

Während das Jahr 2025 relativ breit angelegte Renditen bei Währungen und Zinsen in Schwellenländern herbeigeführt hat, könnte es 2026 zu einer stärkeren Differenzierung kommen. Staatsanleihen mit höheren Renditen, wie beispielsweise aus Brasilien, Kolumbien, Ungarn und Südafrika, zeichnen sich durch einen relativ attraktiveren Carry sowie weiteren Spielraum für geldpolitische Lockerungsmaßnahmen aus. Im Gegensatz dazu schätzen viele asiatische Märkte den Carry-Effekt als zunehmend eingeschränkt ein, und viele Zentralbanken in der Region haben wohl kaum noch Spielraum für weitere Leitzinssenkungen. Allerdings finden in mehreren wichtigen Märkten in allen Regionen Wahlen statt, was Potenzial für unerwartete Entwicklungen lässt, insbesondere in Brasilien, Kolumbien, Ungarn und Thailand.

Die Richtung, in die sich der US-Dollar entwickelt – und damit der Spielraum für weitere Kursbewegungen bei Währungen aus Schwellenländern – dürfte zu den wichtigsten Fragen für das Jahr 2026 gehören. Im Basisszenario könnte der US-Dollar angesichts anhaltender Unsicherheiten in der US-Handels- und -Außenpolitik sowie des zunehmenden politischen Drucks auf die US-Notenbank, ihre Geldpolitik weiter zu lockern, weiter nachgeben. Das könnte trotz des vergleichsweise höheren Ausgangsniveaus den Weg für eine weitere Outperformance von Währungen aus Schwellenländern ebnen. Auf jeden Fall lassen die unberechenbaren Entscheidungen der US-Regierung und die zunehmende geopolitische Instabilität eine erhöhte Marktvolatilität befürchten, was spezifische Anlagechancen eröffnet.

### CANDRIAM BONDS Emerging Markets

#### Marktrückblick

Das Jahr gehörte zu den ereignisreichsten der letzten Zeit und war geprägt von erhöhten geopolitischen Risiken und bedeutenden politischen Kurswechseln. Die neue US-Regierung führte breit angelegte Zölle ein und verabschiedete ein umfangreiches Konjunkturpaket, mit dem auslaufende Steuerenkungen verlängert wurden, während Kürzungen bei den Sozialleistungen zeitlich nach hinten verschoben wurden, um einen Teil der fiskalischen Auswirkungen auszugleichen. Vor diesem Hintergrund schloss sich die US-Notenbank mehreren Zentralbanken weltweit an und lockerte ihre Geldpolitik, wobei sie den Leitzins im Laufe des Jahres um 75 Basispunkte senkte. Trotz der Unsicherheit im Zusammenhang mit Zöllen und der erhöhten geopolitischen Volatilität haben die Märkte diesen Schock weitgehend ignoriert: Die Risikobereitschaft blieb stabil, zahlreiche Anlageklassen erreichten Rekordhöhen, und Investitionen im Bereich der künstlichen Intelligenz sorgten in Teilen des Technologiesektors für eine anhaltende außergewöhnlich optimistische Stimmung, während der US-Dollar deutlich nachgab.

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



## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Emerging Markets (Fortsetzung)

US-Aktien schlossen das Jahr unter ihren Rekordhöhen, verzeichneten aber dennoch starke Zuwächse, die sich auf eine kleine Gruppe von Large-Cap-Titeln konzentrierten: So erzielten der S&P 500 ein Plus von +17,86 % und der Nasdaq von +21,17 %. International fiel die Performance angesichts der Dollar-Schwäche geringer aus: So verzeichneten der DAX eine Rendite 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 US-Dollar deutlich nach. Der DXY fiel um 9,37 %, und der Dollar verlor gegenüber allen wichtigen Währungen an Wert, einschließlich des japanischen Yen (+0,31 %). Der Euro legte gegenüber dem US-Dollar um +13,44 % zu, und der gesamte Komplex der Schwellenländerwährungen verzeichnete einen Anstieg von +8,18 %.

Rohstoffe spiegelten sowohl die Währungsdynamik als auch unterschiedliche fundamentale Trends wider. Industriemetalle entwickelten sich überdurchschnittlich gut (Kupfer +36,46 %, Eisenerz +8,99 %), während Edelmetalle außergewöhnlich starke Zuwächse verzeichneten (Gold +64,58 %, Silber +147,95 %). Der Energiesektor lag im Hintertreffen: Rohöl der Sorte Brent gab um 18,48 % nach, Erdgas um 15,13 %.

Bei Unternehmensanleihen stützten eine lockerere Geldpolitik und eine anhaltende Risikobereitschaft die Gesamttrenditen. US-Investment-Grade-Anleihen erzielten eine Rendite von +8,27 % und US-Hochzinsanleihen von +8,62 %. Auch Schwellenländer-Anleihen verzeichneten eine positive Wertentwicklung: Unternehmensanleihen aus Schwellenländern verbuchten eine Rendite von +8,72 % (Investment Grade +8,49 %, High Yield +9,13 %). Staatsanleihen aus Schwellenländern schnitten mit +14,30 % überdurchschnittlich gut ab, angeführt von Hochzinsanleihen (+18,28 %). Als Stützen fungierten hierbei die Verengung der Spreads und die späteren Phasen der Erholung nach Zahlungsausfällen in mehreren Einzelfällen; auch Investment-Grade-Staatsanleihen erreichten ein starkes Plus von +10,38 %.

### Fonds & Fondsperformance

Der Fonds blieb im Laufe des Jahres 2025 mit einer Rendite von +13,15 % (Anteilsklasse I) auf Nettobasis um -1 % hinter seinem Referenzindex zurück. Die durchschnittliche Übergewichtung des Fonds in Venezuela (+24 Basispunkte) hat sich im Laufe des Jahres erhöht, ebenso wie die auf festen Überzeugungen basierenden Übergewichtungen in Ägypten (+28 Basispunkte), Nigeria (+18 Basispunkte) und der Ukraine (+14 Basispunkte). Absicherungen in Form von Kreditderivaten schmälerten die Performance um rund 60 Basispunkte. Eine Übergewichtung im Senegal (-19 Basispunkte) belastete die Wertentwicklung ebenso wie die Untergewichtung in Pemex (-11 Basispunkte).

Die größten Zuwächse auf Länderebene entfielen auf Mexiko, Indonesien, Ägypten, Panama und Brasilien, wobei Sambia den stärksten Nettoanstieg verzeichnete. Die stärksten Nettorückgänge betrafen die Dominikanische Republik, Rumänien, Guatemala und Bulgarien, während sich Polen insgesamt nur leicht rückläufig entwickelte.

Zum Quartalsende wies der Fonds eine modifizierte Duration von 7,05 Jahren auf, was +0,61 Jahren über dem Referenzindex lag. Die Spread-Duration des Fonds betrug 5,51 Jahre und lag damit um 0,86 Jahre unter der Benchmark. Dies war hauptsächlich auf Kreditderivate und eine relative Untergewichtung im Segment mit einer Laufzeit von über 10 Jahren zurückzuführen. Zum Monatsende wies der Fonds einen Liquiditätsbestand von rund 4,2 %, eine Restlaufzeitrendite (YTM) von 6,63 % und einen Duration Times Spread (DTS) von 314,91 gegenüber dem Referenzindex auf. Der Fonds war im Vergleich zur Benchmark um rund 5,34 % im Hochzinssegment übergewichtet.

### Fondsausblick

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.

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 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 ausländischen 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.





## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

#### Marktrückblick

Dieses Jahr war eines der ereignisreichsten der letzten Zeit, sowohl geopolitisch als auch an den Finanzmärkten. Die neue US-Regierung führte breit angelegte Zölle gegenüber ihren 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 großen Gruppe globaler Zentralbanken an und senkte die Zinsen, und die Märkte verkrafteten sowohl den Zollschock als auch die erhöhte geopolitische Volatilität mit bemerkenswerter Widerstandsfähigkeit. Zahlreiche Anlageklassen erreichten neue Höchststände, wobei Investitionen im Bereich der künstlichen Intelligenz für eine außergewöhnlich optimistische Stimmung im Technologiesektor sorgten, obwohl der US-Dollar deutlich nachgab.

Die US-Aktienmärkte beendeten das Jahr auf Allzeithochs und erzielten starke Renditen, auch wenn sich die Kursgewinne auf eine kleine Gruppe von Aktien konzentrierten. Der S&P 500 legte um +17,86 % zu, während der technologieelastige Nasdaq um +21,17 % stieg. Im globalen Vergleich fiel die Performance von US-Aktien jedoch weniger herausragend aus, 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 US-Dollar deutlich nach: Der DXY fiel um 9,37 % und 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. Die Schwäche des Dollars prägte auch die Entwicklung an den Rohstoffmärkten, wo Industriemetalle zunahm: Kupfer stieg um +36,46 % und Eisenerz um +8,99 %. Diese Gewinne wurden jedoch von der außergewöhnlichen Wertentwicklung der Edelmetalle in den Schatten gestellt, denn Gold verbesserte sich um +64,58 % und Silber sogar um +147,95 %. Im Gegensatz dazu gaben die Energiemärkte nach: Rohöl der Sorte Brent verlor 18,48 % und Erdgas 15,13 %.

Eine positive Risikostimmung in Verbindung mit kumulierten Zinssenkungen der Fed um insgesamt 0,75 % trug zur starken Entwicklung an den Anleihenmärkten bei. 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 Investment-Grade-Anleihen aus Schwellenländern mit +8,49 % und High-Yield-Anleihen mit +9,13 % verteilten. Staatsanleihen aus Schwellenländern erzielten beeindruckende +14,30 %, angeführt von Hochzinsanleihen mit +18,28 %, die von der späten Erholung mehrerer spezifischer Fälle nach einem Zahlungsausfall profitierten, während Investment-Grade-Anleihen weiterhin solide +10,38 % verzeichneten.

#### Fonds

Wir starteten das Jahr mit einer neutralen Positionierung bei CTMD und CTSD sowie einer Übergewichtung von 4 % bei hochverzinslichen Unternehmensanleihen, vor allem von Emittenten mit BB-Rating. Regionale Übergewichtungen konzentrierten sich auf Lateinamerika, Afrika und den Nahen Osten.

Zu Jahresbeginn verfolgte der Fonds eine vorsichtige Strategie, zu der auch der Einsatz von CDX-EM-Absicherungen im Vorfeld der Amtseinführung des US-Präsidenten im Januar gehörte. Der Schwerpunkt lag darauf, das Engagement in teuren, konjunkturabhängigen Unternehmensanleihen zu reduzieren und in attraktiver bewertete Anlagechancen umzuschichten. Bis Februar rutschte der Fonds aufgrund verstärkter CDX-Absicherungen in eine negative CTSD-Position, während das selektive Engagement in Hochzinsanleihen weiter zunahm und die Übergewichtung in diesem Bereich auf etwa 6 % stieg. Im April haben wir angesichts der allgemeinen Marktschwäche unsere Absicherungen reduziert, unseren Liquiditätsbestand erhöht und von teureren Emittenten mit BBB- und BB-Rating auf ausgewählte Titel mit B-Rating umgeschichtet. Im Laufe des Monats Mai haben wir das Risiko im Portfolio schrittweise erhöht, während wir im Juni im Vorfeld der Frist für die Entscheidung über die Zölle am 9. Juli opportunistisch wieder Absicherungen eingegangen sind. Nachdem die Marktreaktion auf die Einführung der Zölle im August nur begrenzt negativ ausgefallen war, baute der Fonds seine Absicherungen ab und ging eine Long-Position in CTSD ein (ca. +0,4 %), wobei er seine Übergewichtung bei hochverzinslichen Unternehmensanleihen von 7 % bis 10 % beibehielt. Angesichts der engen Spreads kehrte der Fonds im Dezember zu einer neutraleren Ausrichtung zurück und hielt nur noch bescheidene Long-Positionen in CTMD und CTSD, während er seine Übergewichtung in ausgewählten Hochzinsanleihen, vor allem von Emittenten mit BB-Rating, beibehielt.

Insgesamt zeigte der Fonds Widerstandsfähigkeit und erzielte in Phasen von Marktstress, insbesondere im April 2025, eine starke Performance, blieb jedoch in den Sommermonaten aufgrund seiner konservativeren Positionierung hinter der Benchmark zurück. Im vierten Quartal 2025 wurde die Wertentwicklung durch einen Ausverkauf bei brasilianischen Unternehmensanleihen beeinträchtigt. Zwar gelang es dem Fonds, notleidende Situationen wie bei Ambipar und Braskem zu vermeiden, doch belastete die allgemein negative Marktstimmung die Performance anderer Positionen in Brasilien. Trotz dieser Herausforderungen blieb die Wertentwicklung für das gesamte Jahr auf Bruttobasis solide, gestützt durch den starken Beitrag des Hochzinsanteils im Portfolio.

Im Laufe des Jahres beteiligte sich der Fonds aktiv an attraktiv bewerteten Transaktionen am Primärmarkt und nutzte günstige Handelsgelegenheiten, sowohl während des allgemeinen Ausverkaufs am Markt im April als auch in länderspezifischen Phasen der Volatilität in Argentinien und Brasilien.

#### Fondsperformance

Im Jahr 2025 betrug die Bruttorendite des Fonds +9,25 % und lag damit brutto um 57 Basispunkte über der Benchmark. Die Nettoperformance wurde auf 8,51 % geschätzt, was einem Rückstand von 19 Basispunkten gegenüber der Benchmark entspricht.

Die Positionen des Fonds in Lateinamerika, im Nahen Osten und in Europa trugen am stärksten zur Wertentwicklung bei – Mexiko (+71 Basispunkte), Brasilien (+62 Basispunkte), Vereinigte Arabische Emirate (+35 Basispunkte), Guatemala (+28 Basispunkte) und Saudi-Arabien (+26 Basispunkte) –, während negative Auswirkungen von einigen der untergewichteten Länder wie Indien (-36 Basispunkte), Macau (-33 Basispunkte) und China (-25 Basispunkte) hervorgerufen wurden. Die Bewegungen auf der Zinsstrukturkurve führten zwar ebenfalls zu einer relativen Wertentwicklung von -18 Basispunkten, doch insgesamt wurden diese durch den positiven Beitrag aus Spread-Veränderungen (+100 Basispunkte) kompensiert.

## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate (Fortsetzung)

#### Fondsausblick

Ende Dezember lagen die Bewertungen des Referenzindex Corporate EMBI Broad Diversified um 52 Basispunkte bzw. 72 Basispunkte unter dem durchschnittlichen Spread der letzten drei bzw. fünf Jahre. Angesichts eines Niveaus von 237 Basispunkten Ende Dezember halten wir die Bewertungen von Unternehmensanleihen aus Schwellenländern für hoch, nehmen jedoch das durchschnittliche BBB-Rating der Benchmark und die relativ kurze Duration der Anlageklasse von 4,2 Jahren zur Kenntnis. Nach unserer Ansicht weisen Unternehmen aus Schwellenländern nach wie vor starke Fundamentaldaten und robuste Bilanzen auf. Wir sind zuversichtlich, dass sich Ausfälle in Grenzen halten und im nächsten Jahr insgesamt im Bereich von 2-3 % liegen. Zusammen mit dem aktuellen Index-Carry von 6,4 % sehen wir für Anleger das Potenzial, hohe Bruttorenditen (5-8 %) über einen Zeitraum von 12 Monaten zu erzielen, vorbehaltlich der Entwicklung von Treasuries und Spreads.

### CANDRIAM BONDS Euro

#### 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 volatil 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 geprägt 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 europäischen Staatsanleihen zur Folge hatte. Parallel weiteten sich die Kreditspreads aus, bevor sie sich nach der angekündigten 90-tägigen Zolllücke 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 robusten 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 Jahrestiefstände 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 Markt für Unternehmensanleihen 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.

#### Fonds

Das gesamte Jahr über haben wir unser Durationsrisiko aktiv gemanagt und dabei 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. 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), kehrten jedoch im Oktober zu einer neutraleren Haltung zurück. Angesichts der haushaltspolitischen und wirtschaftlichen Entwicklung in Spanien im Vergleich zu den Kernländern haben wir unsere konstruktive Haltung beibehalten und unser Engagement in belgischen Anleihen reduziert. Bei anderen Nicht-Kernländern hielten wir an unserer Übergewichtung in einigen osteuropäischen Ländern fest und stockten unser Engagement in Bulgarien und der Slowakei auf. Bei SSA haben wir unsere Übergewichtung beibehalten, da wir weiterhin Potenzial für eine Verengung der Swap-Spreads und eine anhaltende Anlegernachfrage nach dieser Anlageklasse sehen. Bei Unternehmensanleihen war der Candriam Bonds Euro im Laufe des Jahres übergewichtet, vor allem in europäischen Investment-Grade-Anleihen, wobei keine Präferenz zwischen Finanz- und Nicht-Finanztiteln bestand.

#### Fondsperformance

Im Jahr 2025 erzielte der Candriam Bonds Euro eine Bruttoperformance von 2,15 % und übertraf damit seine Benchmark um 86 Basispunkte. Diese starke 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 fast das ganze Jahr über auf eine Versteilerung gesetzt, was sich als vorteilhaft erwiesen hat. Auch unsere Länderallokation wirkte sich positiv aus, gestützt durch unsere Überzeugungen in Bezug auf Spanien, Luxemburg, Österreich und Osteuropa. Zwar entfiel der Großteil der französischen Spread-Rendite auf das vierte Quartal, doch unsere Untergewichtung in Frankreich, die wir im Oktober aufgelöst hatten, schmälerte die Rendite aufgrund der Carry-Einbußen leicht. Auch unser Engagement in SSA wirkte sich positiv aus. 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.

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



## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Euro (Fortsetzung)

#### Fondsausblick

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 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 eingehenden Länderanalyse 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.

#### CANDRIAM BONDS 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.

Das zweite Quartal stellte trotz erhöhter Volatilität einen Wendepunkt für nachrangige Finanzinstrumente dar. 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 näherte. 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 verschärfen sich, insbesondere nachdem die Bonität Frankreichs herabgestuft wurde, und die Entwicklung von Anleihen aus den Kernländern der Eurozone wurde zunehmend eher von der Haushaltspolitik 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.

#### Fonds

Das erste Quartal gestaltete sich schwierig, da steigende Renditen und erneute Unsicherheiten in der Handelspolitik die Carry-Erträge schmälerten, insbesondere im März. Die Performance verbesserte sich im zweiten Quartal deutlich, gestützt durch ein effektives Durationsmanagement, Kurvenstrategien und ein selektives Engagement in Segmenten mit höherem Carry, darunter nachrangige Finanztitel. Dank dieser Dynamik konnte der Fonds trotz anhaltender Marktvolatilität seine Benchmark übertreffen.

Im dritten Quartal setzte sich die positive Dynamik fort: Dank stabiler Märkte für Unternehmensanleihen und günstiger technischer Faktoren hatten Carry und Sektorallokation solide Renditen zur Folge. Im vierten Quartal schränkten verstärkte haushaltspolitische Bedenken – insbesondere in Frankreich – sowie eine erneute Sensibilität gegenüber Spreads die Erzielung von Überschussrenditen ein, obwohl ein diszipliniertes Risikomanagement zur Stabilisierung der Wertentwicklung beitrug.

Über das gesamte Jahr hinweg bewies der Fonds in einem komplexen Umfeld Widerstandsfähigkeit und erzielte durch die Kombination von Carry-Erträgen mit aktivem Management eine positive Rendite bei gleichzeitig kontrolliertem Risikoprofil.

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

## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Euro Corporate (Fortsetzung)

#### Fondsperformance

Die Strategie des Candriam Bonds Euro Corporate erzielte 2025 eine positive absolute Rendite in einem Jahr, das von erhöhter Zinsvolatilität, fiskalischer Unsicherheit und zeitweiligen Spread-Ausweitungen geprägt war. Die Performance wurde in erster Linie durch die Erzielung von Carry-Erträgen und eine aktive Auswahl von Unternehmensanleihen bestimmt, während durch Staatsanleihen herbeigeführte Zinsbewegungen die Renditen zeitweise belasteten.

#### Fondsausblick

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.

### CANDRIAM BONDS Euro Diversified

#### 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 vorsichtiger 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.

#### Fonds

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 setzten wir fast das ganze Jahr über weiterhin auf eine strukturelle Versteilerung über den 10- bis 30-jährigen Teil 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 Erstemission beteiligt. Gegenüber Spanien haben wir im Laufe des Jahres eine konstruktive Einschätzung aufgrund der dortigen fiskalischen und wirtschaftlichen Dynamik im Vergleich zu Kernländern beibehalten. Wir behielten unser übergewichtetes Engagement in Osteuropa bei, während wir Anfang Mai unser Engagement in Bulgarien ausbauten, in Erwartung eines möglichen Beitritts zur Eurozone. Außerdem haben wir unser Engagement in der Slowakei durch eine Erstemission 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 erhöht, während wir beim US-Dollar eine Untergewichtung vorgenommen haben. Bei Unternehmensanleihen sind wir sowohl bei Finanz- als auch bei Nicht-Finanzunternehmen bei einer konstruktiven Haltung geblieben und haben unser Engagement über

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





## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Euro Diversified (Fortsetzung)

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 defensiver aufstellten.

### Fondsperformance

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 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 fast das ganze Jahr über auf eine Versteilerung gesetzt, 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-Rendite auf das vierte Quartal, doch unsere Untergewichtung in Frankreich, die wir im Oktober aufgelöst hatten, schmälerte die Rendite aufgrund der Carry-Einbußen leicht. Unser verstärktes Engagement in Schwellenländern wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus. 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 3,52 % und übertraf damit seine Benchmark um 99 Basispunkte.

### Fondsausblick

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 verschleiern. 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 auf 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 Mittelflässe 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 allerdings 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 BONDS Euro Government

#### 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 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-Staatsanleihen 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, subnationale Anleihen und Agency-Anleihen verzeichnete ein solides Jahr und übertrafen dank der Anlegernachfrage die Entwicklung von europäischen Staatsanleihen.

## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Euro Government (Fortsetzung)

#### Fonds

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 setzten wir fast das ganze Jahr über weiterhin auf eine strukturelle Versteilerung über den 10- bis 30-jährigen Teil 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. Wir behielten unser übergewichtetes Engagement in Osteuropa bei, während wir Anfang Mai unser Engagement in Bulgarien ausbauten, in Erwartung eines möglichen Beitritts zur Eurozone. 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. Zu guter Letzt setzten wir unser aktives Engagement in grünen Anleihen, sozialen Anleihen und Nachhaltigkeitsanleihen fort.

#### Fondsperformance

Im Jahr 2025 war die relative Wertentwicklung gegenüber der Benchmark positiv und wurde vor allem durch unsere aktive Durationsausrichtung, unsere Kurvenpositionierung sowie unsere Länderallokation 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 fast das ganze Jahr über auf eine Versteilerung gesetzt, was sich als vorteilhaft erwiesen hat. Auch unsere Länderallokation wirkte sich positiv aus, gestützt durch unsere Überzeugungen in Bezug auf Spanien, Luxemburg, Österreich und Osteuropa. Zwar entfiel der Großteil der französischen Spread-Rendite auf das vierte Quartal, doch unsere Untergewichtung in Frankreich, die wir im Oktober aufgelöst hatten, schmälerte die Rendite aufgrund der Carry-Einbußen leicht. Schließlich leistete auch unser Engagement in SSA einen positiven Beitrag. Insgesamt erzielte der Fonds 2025 eine Bruttoperformance von 1,45 % und übertraf damit seine Benchmark um 75 Basispunkte.

#### Fondsausblick

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 verschleiern. 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 auf 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. In diesem Zusammenhang dürfte die Emittentenauswahl weiterhin von entscheidender Bedeutung sein. Wir stützen uns auf unsere gründlichen internen Analysen zu Staatsanleihen, 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 BONDS Euro High Yield

#### Marktrückblick

Im Jahr 2025 bewegten sich die europäischen Hochzinsmärkte in einem volatilen Umfeld, das von geopolitischen Spannungen, abrupten Kurswechseln in der US-Handelspolitik und unterschiedlichen makroökonomischen Entwicklungen geprägt war. Trotz deutlicher Phasen der Risikoscheu zeigte sich die Anlageklasse widerstandsfähig, gestützt durch solide Fundamentaldaten, starke technische Faktoren und attraktive Carry-Effekte, wenngleich die Streuung im Laufe des Zyklus zunahm. Das Jahr begann mit Unsicherheiten aufgrund neuer US-Zölle und der Finanzpolitik, verbunden mit einem stagnierenden Wachstum und politischer Instabilität in der Eurozone. Europäische Hochzinsanleihen erzielten im ersten Quartal trotz der sich im März verschlechternden Marktstimmung moderate positive Renditen. Die Spreads weiteten sich auf rund 330 Basispunkte aus, und die Renditen stiegen auf rund 5,8 %, was auf höhere Renditen bei Unternehmens- und Staatsanleihen zurückzuführen war. Die Unternehmensgewinne entsprachen den Erwartungen, doch die Prognosen in den zollempfindlichen Branchen fielen schwächer aus.

Das zweite Quartal war entscheidend: Anfang April erreichten die Spreads nach reziproken US-Zöllen und schwachen europäischen Daten einen Höchststand von fast 430 Basispunkten. Die Stimmung hellte sich auf, als die Zölle ausgesetzt wurden, sich die US-Konjunkturdaten verbesserten, die Inflation nachließ und die europäische Geldpolitik eine akkommodierendere Haltung einnahm. Starke Mittelzuflüsse und günstige technische Faktoren ließen die Spreads bis Juni auf rund 310 Basispunkte und die Renditen auf rund 5,4 % sinken. Neuemissionen haben wieder ein solides Niveau erreicht.

Im dritten Quartal zeigten sich die Märkte weiterhin stabil, wobei die Spreads unter 300 Basispunkten blieben; dies wurde durch Mittelzuflüsse und ein begrenztes Nettoangebot gestützt, obwohl das Emissionsvolumen im September gestiegen war. Die Fundamentaldaten blieben stabil, doch es tauchten Anzeichen für eine reife Konjunktur auf, die sich in einer Zunahme schuldenfinanzierter Fusionen und Übernahmen sowie in höheren Ausschüttungen an die Aktionäre äußerten. Die EZB beließ die Zinsen unverändert, während die Fed eine Zinssenkung vornahm und zwei weitere Senkungen bis zum Jahresende in Aussicht stellte, was die Stimmung stabilisierte.



## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Euro High Yield (Fortsetzung)

Gegen Ende des Jahres nahm die Streuung zu. Im Oktober weiteten sich die Spreads angesichts schwacher US-Arbeitsmarktdaten und Belastungen im Konsumgütersektor um etwa 40 Basispunkte auf etwa 300 Basispunkte aus. Im November zeigten sich KI-bezogene Emittenten volatil, doch die Märkte insgesamt blieben dank Mittelzuflüssen und refinanzierungsbedingter Emissionen (zu 70 % mit BB-Rating) stabil. Der Spread bei europäischen Hochzinsanleihen lag nach einer starken Verengung im Dezember bei rund 270 Basispunkten.

#### Fonds

Im Laufe des Jahres wurden Primärmärkte gezielt genutzt, um das Engagement in starken Emittenten mit klaren Entschuldungsstrategien und attraktiven risikobereinigten Renditen auszubauen, während bei Titeln, deren Bewertungen überzogen waren, Gewinne mitgenommen wurden. Die Strategie blieb konsequent bei einer Bottom-Up-Ausrichtung. Der Schwerpunkt lag dabei auf Emittenten, die eine solide Generierung von freiem Cashflow, eine umsichtige Kapitalallokation und nachhaltige Bilanzen aufweisen. Die Märkte für Hochzinsanleihen bieten attraktive Renditen, aber die Bewertungen werden in einigen Bereichen weniger attraktiv. Wir glauben, dass es in diesem Umfeld wichtig ist, die Selektivität zu erhöhen und sich auf Alpha-Potenziale zu konzentrieren. In den kommenden Quartalen dürfte unsere Strategie, die sowohl auf feste Überzeugungen als auch auf ein aktives Management setzt, von einer höheren Streuung profitieren und eine Outperformance gegenüber dem Markt erzielen.

Auch das aktive Management von Duration und Liquidität spielte eine wichtige Rolle. Die Duration wurde über weite Teile des Jahres unter dem Referenzwert gehalten, was die Bewältigung der Zinsschwankungen erleichterte, insbesondere nach den politischen Entwicklungen in Europa. Die erhöhten Positionen in Barmitteln und Geldmarktinstrumenten in Zeiten der Unsicherheit boten die Flexibilität, Kapital bei Marktverwerfungen opportunistisch umzuschichten.

#### Fondsperformance

Im Jahr 2025 erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +5,27 % (Anteilsklasse I EUR, thesaurierend), was leicht unter der Performance des Referenzindex von +5,57 % lag.

Die Wertentwicklung spiegelte eine umsichtige, selektive Positionierung wider, die darauf abzielte, in einem späten Konjunkturzyklus Volatilität zu bewältigen und Kursverluste zu begrenzen.

Die relative Wertentwicklung wurde von mehreren Faktoren beeinflusst. Die defensive Ausrichtung des Fonds in Zeiten von Marktturbulenzen, insbesondere im ersten Halbjahr, trug dazu bei, Verluste zu begrenzen, wirkte sich jedoch bei starken Erholungen leicht negativ auf die Rendite aus. Die Sektorallokation wirkte sich insgesamt positiv aus, wobei sich die Untergewichtung in zyklischen Sektoren wie Automobil und Chemie als vorteilhaft erwies, während das fehlende Engagement in den Sektoren Immobilien und Energie die Performance schmälerte.

Die Titelauswahl spielte eine entscheidende Rolle, wobei Gewinne bei Emittenten mit höherer Bonität in defensiven Sektoren wie Telekommunikation, Gesundheitswesen, Versorgern, Verpackungsindustrie und ausgewählten Verbraucherdienstleistungen erzielt wurden. Ein begrenztes Engagement in schwächeren Emittenten, die vorübergehend die technischen Faktoren übertrafen, wirkte sich zeitweise negativ aus.

#### Fondsausblick

Die Kombination aus nachlassender Inflation und verhaltenem Wachstum ist für europäische Unternehmensanleihen weiterhin günstig. Starke technische Faktoren und solide Fundamentaldaten stützen diese Anlageklasse nach wie vor. Angesichts der festen Bewertungen und der geringen Streuung ist es in diesem Umfeld jedoch besonders wichtig, selektiv vorzugehen. Wir verfolgen weiterhin einen konstruktiven, aber disziplinierten Ansatz bei europäischen Hochzinsanleihen. Dabei konzentrieren wir uns auf Emittenten mit starker Bonität und vermeiden Anleihen mit nicht tragfähigen Kapitalstrukturen. In diesem späten Konjunkturzyklus bleibt eine sorgfältige Anleiheauswahl der entscheidende Faktor für eine Outperformance. In Anbetracht der Wachstumsunsicherheiten in Europa, der anhaltenden geopolitischen Spannungen und der strukturellen Herausforderungen in den Industriesektoren behalten wir unsere selektive und vorsichtige Haltung bei. Aus Sektorsicht bevorzugen wir weiterhin nicht-zyklische Bereiche wie Verbraucherdienstleistungen und Gesundheitswesen sowie strategische Sektoren, die von staatlichen Ausgaben profitieren, wie Verteidigung, Infrastruktur oder Telekommunikation. In zyklischen Sektoren wie der Automobil- und der Chemieindustrie konzentrieren wir uns auf Unternehmen mit soliden Bilanzen und einer nachgewiesenen Fähigkeit, über den gesamten Konjunkturzyklus hinweg einen positiven freien Cashflow zu erwirtschaften, während wir Emittenten mit hoher Verschuldung und strukturellen Cash-Burn-Problemen weiterhin untergewichten.

### CANDRIAM BONDS Euro Long Term

#### Marktrückblick

Das Jahr 2025 war von ungewöhnlich hohen makroökonomischen, politischen und strategischen Unsicherheiten geprägt, was zu einem volatilen, aber chancenreichen Umfeld für die globalen Anleihemärkte 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 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 vorsichtiger und schließlich restriktiver Töne an, als sich die Inflation stabilisierte und sich das Wachstum als widerstandsfähiger erwies als befürchtet.

## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Euro Long Term (Fortsetzung)

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 erwarteten 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.

### Fonds

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 setzten wir fast das ganze Jahr über weiterhin auf eine strukturelle Versteilerung über den 10- bis 30-jährigen Teil 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. Wir behielten unser übergewichtetes Engagement in Osteuropa bei, während wir Anfang Mai unser Engagement in Bulgarien ausbauten, in Erwartung eines möglichen Beitritts zur Eurozone. 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 defensiver aufstellten.

### Fondsperformance

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 auf eine Versteilerung gesetzt, 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-Rendite auf das vierte Quartal, doch unsere Untergewichtung in Frankreich, die wir im Oktober aufgelöst hatten, schmälerte die Rendite aufgrund der Carry-Einbußen leicht. Unser verstärktes Engagement in Schwellenländern wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus. Unsere übergewichtete Positionierung in Finanz- und Nicht-Finanzunternehmen erwies sich ebenso als vorteilhaft. Schließlich leistete auch unser Engagement in SSA einen positiven Beitrag. Insgesamt erzielte der Fonds 2025 eine Bruttoperformance von -0,49 % und übertraf damit seine Benchmark um 63 Basispunkte.

### Fondsausblick

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 verschleiern. 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 auf 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 allerdings 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.





## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Euro Short Term

#### 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 zeigen, 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 passen die Märkte ihre Erwartungen an den Kurs der Zentralbanken häufig aufgrund neuer Nachrichten über Konjunktur, Arbeitslosigkeit und Inflation anpassten. Marktvolatilität trat vor allem im Zusammenhang mit den Zollankündigungen 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 der künstlichen Intelligenz betroffen sind, Handelsspannungen zwischen China und den USA im Zusammenhang mit Exportkontrollen für Seltene Erden sowie Bedenken über die 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.

#### Fonds

Mit Wirkung zum 15. Oktober ist der Fonds vollständig zu einer zu 100 % auf kurzfristige Unternehmensanleihen ausgerichteten Strategie gewechselt und hat seinen Referenzindex vom iBoxx € Overall 1–3 auf den iBoxx € Corporates 1–3 umgestellt.

**Managementtätigkeit bis zur Übergangsphase:** In Unternehmensanleihen, die etwa 70 % der Investitionen ausmachten (gegenüber durchschnittlich 27 % bei der Benchmark), 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. Euro-Anleihen mit Investment-Grade-Rating profitierten weiterhin von soliden Fundamentaldaten, und kurzfristig war keine wesentliche Veränderung der Rahmenbedingungen zu erwarten. Unsere Übergewichtung in nachrangigen Senior-Bank- und T2-Titeln haben wir aufrechterhalten. Im Nicht-Finanzsektor hielten wir im Vergleich zum Referenzindex vor allem Übergewichtungen in den Sektoren Versorger, Gesundheitswesen, Industrie, Telekommunikation, Medien und Technologie (nicht unbedingt in dieser Reihenfolge, die von Monat zu Monat variieren kann). Wir haben die Duration dynamisch gesteuert und waren, abgesehen von zeitweiligen taktischen Umschichtungen in neutrale Positionen, in der ersten Jahreshälfte generell in der Duration übergewichtet, bevor wir bis Oktober zu einer fundamental neutralen Position übergingen.

**Maßnahmen des Fondsmanagements nach der Übergangsphase:** Der Fonds verfolgte einen konstruktiven, aber zurückhaltenden Ansatz hinsichtlich der Anleihensensitivität. Obwohl Investment-Grade-Anleihen weiterhin von soliden Unternehmensfundamentaldaten und der Anlegernachfrage gestützt wurden, erforderten die Spreads einen selektiven und besonnenen Ansatz. Der Fonds war im Finanzsektor leicht übergewichtet, bevorzugte große, namhafte Banken und hielt Positionen in vorrangigen variabel verzinslichen Anleihen sowie festverzinslichen Anleihen.

Im Nicht-Finanzsektor hielten wir im Vergleich zum Referenzindex vor allem Übergewichtungen in den Sektoren Industrie, Medien sowie Reisen & Freizeit (nicht unbedingt in dieser Reihenfolge, die von Monat zu Monat variieren kann). Wir waren vor allem im Automobil- sowie im Öl- & Gassektor untergewichtet. Im Automobilsektor haben wir uns auf der Grundlage unserer Überzeugungen selektiv positioniert, anstatt ein branchenweites Engagement einzugehen.

Der Fonds war in der Duration leicht übergewichtet und verfolgte einen dynamischen Ansatz beim Zinsrisiko, während er gleichzeitig Wertpotenziale bei hochwertigen, kurzfristigen Unternehmensanleihen nutzte.

#### Fondsperformance

Mit Wirkung zum 15. Oktober ist der Fonds vollständig zu einer zu 100 % auf kurzfristige Unternehmensanleihen ausgerichteten Strategie gewechselt und hat seinen Referenzindex vom iBoxx € Overall 1–3 auf den iBoxx € Corporates 1–3 umgestellt.

**Performance bis zum 15.10.2025:** Der Fonds erzielte eine Bruttoperformance von 2,82 % und übertraf damit seine Benchmark um 33 Basispunkte.

Den größten Beitrag leisteten Banken (99 Basispunkte), gefolgt von Staatsanleihen (46 Basispunkte), Versorgern (18 Basispunkte), dem Gesundheitswesen (14 Basispunkte), dem Industriesektor (10 Basispunkte) sowie einer Reihe kleinerer Beiträge.

**Performance nach dem 15.10.2025 bis Ende Dezember 2025:**

Der Fonds erzielte eine Bruttoperformance von 0,28 % und übertraf damit seine Benchmark um 5 Basispunkte.

Alle Sektoren in unserem Portfolio trugen positiv zur Wertentwicklung bei, wobei die stärksten Beiträge von Banken (12 Basispunkte), Industriewerten (2 Basispunkte) und einer Mischung aus verschiedenen Sektoren stammten.

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





## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Euro Short Term (Fortsetzung)

Schließlich trug die Zinsdurationsstrategie, eine Overlay-Strategie unter Einsatz von Zinsfutures, 4 Basispunkte zur Wertentwicklung des Fonds bei.

#### Fondsausblick

Wir verfolgen aufmerksam die Entwicklung der Wirtschaftstätigkeit, den Inflationsdruck und die unterschiedlichen und verzögerten Auswirkungen der Geldpolitik in der ganzen Welt. Wirtschaftsdaten und Finanzstabilität werden wahrscheinlich die Reaktionen der Zentralbanken wesentlich bestimmen. Die divergierende Konjunktur der globalen 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 Technologien 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.

### CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

#### 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 zeigen, 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 passen die Märkte ihre Erwartungen an den Kurs der Zentralbanken häufig aufgrund neuer Nachrichten über Konjunktur, Arbeitslosigkeit und Inflation anpassten. Marktvolatilität trat vor allem im Zusammenhang mit den Zollankündigungen 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.

#### Fonds

Unterjährig behielten wir bei den Anleihen 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 bevorzugte große, namhafte Banken und hielt Positionen in vorrangigen variabel verzinslichen Anleihen sowie festverzinslichen Anleihen. Darüber hinaus haben wir häufig Gelegenheiten bei vorzeitig gekündigten nachrangigen Bankanleihen genutzt, die sich durch geringe Volatilität und gute Prognosesicherheit über ihre restliche Laufzeit auszeichnen.

Im Nicht-Finanzsektor hielten wir vor allem Übergewichtungen in den Sektoren Industrie, Automobile, Telekommunikation, Versorger und Gesundheitswesen (nicht unbedingt in dieser Reihenfolge, die von Monat zu Monat variieren kann).

Im Automobilsektor haben wir kürzere Laufzeiten und Positionen, von denen wir überzeugt waren, bevorzugt. Der Reise- & Freizeitsektor war im ersten Quartal Übergewichtet, bevor er im zweiten Quartal reduziert wurde.

#### Fondsperformance

Der Candriam Bonds Floating Rate Notes übertraf den €STR (kapitalisiert) 2025 um 51 Basispunkte (2,76 % für die Anteilsklasse V2 thesaurierend gegenüber 2,23 % für den €STR).

Der Fonds hielt hauptsächlich variabel verzinsliche Anleihen, die attraktive Spreads boten und den Fonds gegen die Volatilität an Zinsmärkten schützten. Darüber hinaus profitierte der Fonds von der Spread-Komprimierung bei Investment-Grade-Papieren. Schließlich kamen dem Fonds Emissionsaufschläge, die bei den Neuemissionen von Emittenten gewährt wurden, zugute.

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



## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes (Fortsetzung)

Alle Sektoren in unserem Portfolio trugen positiv zur Performance bei. Doch die stärksten Beiträge stammten von Banken, Industriewerten, der Automobilindustrie, der Telekommunikationsbranche und Versorgern. Es folgen das Gesundheitswesen, der Reise- & Freizeitsektor sowie Immobilien.

#### Fondsausblick

Wir verfolgen aufmerksam die Entwicklung der Wirtschaftstätigkeit, den Inflationsdruck und die unterschiedlichen und verzögerten Auswirkungen der Geldpolitik in der ganzen Welt. Wirtschaftsdaten und Finanzstabilität werden wahrscheinlich die Reaktionen der Zentralbanken wesentlich bestimmen. Die divergierende Konjunktur der globalen 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 Technologien 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.

### CANDRIAM BONDS Global Government

#### Marktrückblick

Für Risikoanlagen war 2025 erneut ein positives Jahr, gestützt durch ein robustes globales Wachstum und die Fortsetzung der geldpolitischen Lockerung durch die großen Zentralbanken, wenn auch in gemäßigtem Tempo. Die Inflation schwächte sich weiter ab, was eine Senkung der Leitzinsen ermöglichte. Allerdings war der Verlauf uneinheitlich und stark datenabhängig, insbesondere in den Vereinigten Staaten.

Trotz insgesamt günstiger Rahmenbedingungen für Risikoanlagen waren die Zinsmärkte weiterhin von Volatilität geprägt, da die Erwartungen hinsichtlich des Ausmaßes und des Zeitpunkts der geldpolitischen Lockerung immer wieder neu bewertet wurden. In den USA schränkten positivere Konjunkturdaten und Bedenken hinsichtlich der Ausweitung des Haushalts den Spielraum für aggressive Zinssenkungen ein, während Europa trotz anhaltender Wachstumssorgen von einem stabileren desinflationären Umfeld profitierte.

Politische und geopolitische Entwicklungen sorgten erneut für zeitweise Spannungen an den Märkten. Zu Beginn des Jahres belasteten neuerliche Handelsspannungen und das Aufkommen eines „Sell America“-Narrativs US-Anlagen, was zu einem schwächeren US-Dollar und einer unsteten Entwicklung bei Aktien und Zinsen beitrug. Dies gipfelte in ausgeprägten Marktschwankungen rund um den Liberation Day, wobei es an den Devisen-, Zins- und Aktienmärkten zu starken, aber kurzlebigen Kursbewegungen kam, als Anleger die Risiken in den Bereichen Handel, Staatsfinanzen und Inflation neu bewerteten. Im weiteren Verlauf des Jahres stabilisierte sich die Stimmung zwar etwas, doch die Märkte reagierten weiterhin empfindlich auf die Haushaltsdebatten in den USA und allgemeine geopolitische Risiken.

An den Anleihenmärkten wurde die Performance für das gesamte Jahr von weitgehend seitwärts tendierenden Renditen am langen Ende der US-Renditekurve bestimmt, wenn auch mit einer anhaltenden Tendenz zur Versteilerung, da die Renditen am kurzen Ende im Zuge der allmählichen geldpolitischen Lockerung nachgaben. Relativ entwickelten sich US-Zinsen besser als die europäischen und japanischen Zinskurven, wo unterschiedliche konjunkturelle Impulse und eine expansivere Geldpolitik die Renditen stärker unter Druck hielten. Die Märkte für Unternehmensanleihen blieben weiterhin gut gestützt, wobei sich die Spreads sowohl im Investment-Grade- als auch im High-Yield-Segment in den USA und Europa verengten. Der Grund hierfür waren niedrige Ausfallraten und eine starke Nachfrage nach Carry. Dabei erzielten europäische Anleihen erneut eine leicht überdurchschnittliche Performance. An den Devisenmärkten gab der US-Dollar in der ersten Jahreshälfte angesichts handelspolitischer Unsicherheiten und des „Sell America“-Themas nach. Danach pendelte er sich in der zweiten Jahreshälfte in einer Seitwärtsbewegung ein, als sich die relativen Wachstums- und Politikunterschiede stabilisierten. Demgegenüber stand der Yen trotz zeitweiliger geldpolitischer Anpassungen weiterhin unter Druck.

#### Fonds

Wir sind mit einer recht positiven Durationsposition in das Jahr 2025 gestartet und haben dies im ersten Halbjahr überwiegend beibehalten. Im dritten Quartal, insbesondere im September, haben wir bei diesen Positionen Gewinne mitgenommen und uns im vierten Quartal am unteren Ende unserer jüngsten Bandbreite der Gesamtduration bewegt.

Wir waren bei Zinsen und Devisen erneut im Relative-Value-Bereich aktiv. Hier gehörten zu unseren Positionen, von denen wir stärker überzeugt sind und die wir seit langer Zeit halten, unter anderem eine positive Haltung gegenüber britischen Zinsen im Verhältnis zu US- und Euro-Zinsen in der zweiten Jahreshälfte; wir setzten zeitweise auf eine Versteilerung der Zinskurve sowie eine Long-Position in der US-Inflation im ersten Quartal. Bei den Devisen haben wir den US-Dollar meist auf der Short-Seite gehandelt, was in der Regel mit verschiedenen spezifischen Kursbewegungen einherging.

#### Fondsperformance

Der Fonds erzielte 2025 eine Rendite von -586 Basispunkten vor Abzug von Gebühren und übertraf damit die Benchmark um 20 Basispunkte. Die relative Rendite setzte sich aus positiven Beiträgen von directionalen Zinspositionen (+4 Basispunkte), Relative-Value-Positionen bei Zinsen (+11 Basispunkte) und Devisen (+19 Basispunkte) zusammen, während der Carry (-15 Basispunkte) die Rendite schmälerte.

Die Carry-Positionen waren negativ, was auf eine Untergewichtung in Staatsanleihen-Spreads sowie auf einige Makro-Trades mit negativem Carry zurückzuführen war, wie beispielsweise unsere Long-Positionen am kurzen Ende der US-Zinskurve im ersten Halbjahr und verschiedene negative Carry-Trades bei Devisen zu unterschiedlichen Zeiten.

Die Performance der directionalen Zinskomponente war fast ausschließlich auf Long-Positionen in der US-Zinskurve zurückzuführen. Bei Relative-Value-Positionen in Zinsen trugen im ersten Quartal Long-Positionen in der US-Inflation, Long-Positionen am kurzen Ende der britischen Zinskurve gegenüber den US- und Euro-Zinskurven sowie einige Long-Positionen in Schwellenländern wie Ungarn und Südafrika maßgeblich zu der starken Performance bei. Bei Devisen waren Short-Positionen im USD gegenüber dem AUD (im April) und dem EUR (zeitweise) als positivsten, während wir im vierten Quartal einige Verluste bei Long-Positionen im JPY verzeichneten.

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



## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Global Government (Fortsetzung)

#### Fondsausblick

Mit Blick auf das Jahr 2026 ist der Fonds in beiden direktionalen Zinskomponenten vorsichtig positioniert. Angesichts der Unsicherheit über den weiteren Verlauf des Zinssenkungszyklus der US-Notenbank und der tatsächlichen Verfassung der US-Wirtschaft in Anbetracht des Datenrauschens halten wir große Positionen nach unserer Überzeugung nicht für ratsam.

Im Relative-Value-Bereich sehen wir mehr Wertpotenzial und bevorzugen Themen wie Zinsmärkte, auf denen die Zinsen etwas langsamer gesenkt wurden (Großbritannien, USA, Australien), gegenüber Märkten, die nun die Vorteile früherer Lockerungsmaßnahmen zu spüren bekommen dürften (Eurozone, Schweden, Neuseeland, Kanada), sowie Geschäfte, die mit Herausforderungen für die Unabhängigkeit der Fed korrelieren (Long-Positionen in der US-Inflation, Kurven-Steepener und Short-Positionen im US-Dollar). An anderer Stelle behalten wir weiterhin eher strukturelle Themen wie die Tragfähigkeit der öffentlichen Finanzen im Blick.

Generell recht positiv schätzen wir die Aussichten für Relative-Value-Strategien sowie die unterschiedlichen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und die Maßnahmen der Zentralbanken ein, die zu Marktverwerfungen geführt haben, die wir uns zunutze machen können. Ein solches Umfeld ist für aktive und flexible Fonds sehr günstig, um Alpha zu generieren.

#### CANDRIAM BONDS Global High Yield

#### Marktrückblick

Die globalen Hochzinismärkte bewegten sich 2025 in einem komplexen und volatilen Umfeld, das von verschärften geopolitischen Spannungen, abrupten Kurswechseln in der US-Handelspolitik und einem nach wie vor labilen Gleichgewicht zwischen Inflation und Wachstum geprägt war. Das Jahr war klar in zwei Phasen unterteilt: eine äußerst volatile erste Jahreshälfte – die vor allem durch die Vorbereitungen auf neue US-Zollmaßnahmen und deren Umsetzung unter der Trump-Regierung beeinflusst war –, gefolgt von einer kräftigen Erholung in der zweiten Jahreshälfte, die durch weitgehend solide Fundamentaldaten und starke technische Faktoren (hohe Zuflüsse bei begrenztem Nettoangebot) gestützt wurde.

Die makroökonomische Widerstandsfähigkeit blieb trotz politischer Unsicherheiten erhalten. Während sich das Wachstum in Teilen der Industrieländer abschwächte, verliefen die desinflationären Tendenzen uneinheitlich, und die Zentralbanken agierten weiterhin mit Bedacht. Die Europäische Zentralbank behielt ihren Kurs im Laufe des Jahres weitgehend bei, während die US-Notenbank angesichts der nachlassenden Dynamik am Arbeitsmarkt und der sich stabilisierenden Inflationserwartungen ihre Geldpolitik weiterhin vorsichtig lockerte, so dass Anleger ihren Fokus auf die Entwicklung der Leitzinsen und den Verlauf des Wirtschaftswachstums richteten.

Die Fundamentaldaten im Hochzinssegment blieben insgesamt stabil, insbesondere in der Eurozone, gestützt durch eine für viele Emittenten überschaubare Verschuldung, ausreichende Liquiditätspuffer und weiterhin günstige kurzfristige Ausfallerwartungen. Allerdings hatte der Reifeprozess eine allmähliche Zunahme der Streuung zur Folge: Die Verschuldung, der Refinanzierungsbedarf und emittentenspezifische Ereignisrisiken führten zunehmend zu unterschiedlichen Wertentwicklungen, insbesondere bei Kapitalstrukturen mit größeren Herausforderungen und bei Titeln mit spezifischen Merkmalen.

Technische Faktoren stellten das ganze Jahr über einen wesentlichen Treiber dar. Die Kombination aus erheblichen Kapitalzuflüssen und geringem Nettoangebot sorgte selbst in Phasen der Risikoscheu für günstige Rahmenbedingungen, während die Primärmärkte – die häufig von Refinanzierungstransaktionen dominiert wurden – im Allgemeinen gut aufgenommen wurden. Vor dem Hintergrund dieses günstigen technischen Umfelds gaben die Renditen im Laufe des Jahres nur sehr geringfügig nach, während sich die Spreads bis zum Jahresende weiter verengten.

Das erste Halbjahr war von starken Schwankungen der Risikobereitschaft gekennzeichnet. Politische Unsicherheiten im Zusammenhang mit Zöllen und Handelsverhandlungen sowie vereinzelte schwächere Konjunkturdaten führten zu wiederholten Neubewertungen, einer Ausweitung der Risikoprämien und einer zunehmenden Volatilität bei Zinsen und Anleihen. In der zweiten Jahreshälfte setzte sich eine konstruktivere Risikostimmung durch. Das gestiegene Anlegervertrauen, die weitere Carry-Nachfrage und günstige Kapitalflüsse stützten einen anhaltenden Straffungstrend, der in einer typischen Jahresendrally gipfelte, wodurch sich der Anleihenmarkt trotz weiterhin fester Bewertungen und eines stärker auf Bonität bedachten Marktes kräftig von früheren Kursverlusten erholen konnte.

#### Fonds

Im Laufe des Jahres wurden Primärmärkte gezielt genutzt, um das Engagement in starken Emittenten mit klaren Entschuldungsstrategien und attraktiven risikobereinigten Renditen auszubauen, während bei Titeln, deren Bewertungen überzogen waren, Gewinne mitgenommen wurden. Die Strategie blieb konsequent bei einer Bottom-Up-Ausrichtung. Der Schwerpunkt lag dabei auf Emittenten, die eine solide Generierung von freiem Cashflow, eine umsichtige Kapitalallokation und nachhaltige Bilanzen aufweisen.

In einer späten Konjunkturphase, die durch feste Bewertungen und zunehmende Streuung gekennzeichnet war, verfolgte das Portfolio weiterhin einen disziplinierten Risikoansatz, bei dem die Erzielung von Carry-Erträgen, eine sorgfältige Emittentenauswahl und ein umsichtiges Liquiditätsmanagement in Einklang gebracht wurde. Der Refinanzierungsbedarf gewinnt für Kreditnehmer mit geringerer Bonität zunehmend an Bedeutung. Deswegen bevorzugte das Team weiterhin Kapitalstrukturen mit solider Absicherung gegen Kursverluste und mied Anleihen mit nicht tragfähiger Verschuldung oder eingeschränkter finanzieller Flexibilität.

Auch die Duration wurde aktiv gesteuert. Bis zum Liberation Day blieb sie unter der Benchmark und wurde im Laufe der zweiten Jahreshälfte schrittweise erhöht, so dass sie schließlich leicht über der Benchmark lag.

#### Fondsperformance

Der Fonds erzielte 2025 eine Performance von +6,7 % (Anteilsklasse I EUR, thesaurierend) und übertraf damit die Rendite des Referenzindex (ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financials Index, EUR-abgesichert) von +6,5 %. Die Wertentwicklung spiegelte einen bewusst selektiven und qualitätsorientierten Ansatz wider, der darauf abzielte, die erhöhte Volatilität zu bewältigen und gleichzeitig attraktive Carry- und Roll-Down-Chancen zu nutzen, sobald sich die Märkte stabilisierten.



## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Global High Yield (Fortsetzung)

Die starke Ausrichtung des Fonds auf Emittenten mit höherer Bonität erwies sich im Laufe des Jahres als vorteilhaft, da Anleihen mit einem Rating von BB eine bessere Wertentwicklung erzielten als Titel mit niedrigerem Rating. Diese Ausrichtung auf Qualität trug dazu bei, die Verluste in den volatilsten Phasen im ersten Halbjahr einzudämmen, und wirkte sich positiv aus, als sich die Rally im zweiten Halbjahr ausweitete. Zudem erwies sich das geringe Engagement in Titeln mit sehr schwachen Kreditprofilen – wie Braskem, New Fortress Energy und Saks Global – als rentabel, da der Markt zunehmend selektiver wurde und sich die Streuung auf Emittentenebene wieder verstärkte.

Die relative Performance beruhte auf einer Kombination aus Titelauswahl und wohlüberlegter Sektorpositionierung. Die Titelauswahl wirkte sich positiv aus, insbesondere in Bereichen wie der Telekommunikationsbranche (mit starken Beiträgen von kanadischen Hybridanleihen) sowie bei ausgewählten Titeln im Segment der Automobilzulieferer (wie Goodyear und Ihover). Die starke Untergewichtung des Fonds im Chemiesektor wirkte sich im Laufe des Jahres ebenfalls positiv aus, da das zyklische Segment Einbußen hinnehmen musste, insbesondere bei hoch verschuldeten Unternehmen.

Umgekehrt wirkte sich das fehlende Engagement in Versorgern und Immobilien zuweilen negativ aus, da diese Sektoren zeitweise von der defensiven Nachfrage und der Zinsentwicklung profitierten. Allgemeiner betrachtet spiegelte die Performance ein aktives Risikomanagement in einem volatilen ersten Halbjahr wider, gefolgt von einer disziplinierten Teilhabe an der Rally im zweiten Halbjahr, als sich die Spreads verengten und die Bewertungen kritischer wurden.

### Fondsausblick

Mit Blick auf die Zukunft bleibt unsere Einschätzung optimistisch, aber diszipliniert. Durch die Kombination aus nachlassender Inflation und einem zwar verhaltenen, aber dennoch stabilen Wachstum sowie günstigen technischen Faktoren wird diese Anlageklasse weiterhin gestützt. Die Bewertungen sind jedoch hoch, und die Streuung nimmt zu, da sich die Emittenten zunehmend durch das Refinanzierungsrisiko, den Verschuldungsgrad und kreditnehmerspezifischen Fundamentaldaten unterscheiden.

In diesem Umfeld ist Selektivität nach wie vor von entscheidender Bedeutung: Wir konzentrieren uns auf solide Anleihen mit tragfähigen Kapitalstrukturen und meiden gleichzeitig Anleihen mit begrenzter Bilanzflexibilität. Unsere Strategie, die sich auf feste Überzeugungen und ein aktives Management stützt, sollte von der höheren Streuung profitieren, um eine Outperformance gegenüber dem Markt erzielen.

### CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

### Marktrückblick

Für Risikoanlagen war 2025 erneut ein positives Jahr, gestützt durch ein robustes globales Wachstum und die Fortsetzung der geldpolitischen Lockerung durch die großen Zentralbanken, wenn auch in gemäßigtem Tempo. Die Inflation schwächte sich weiter ab, was eine Senkung der Leitzinsen ermöglichte. Allerdings war der Verlauf uneinheitlich und stark datenabhängig, insbesondere in den Vereinigten Staaten.

Trotz insgesamt günstiger Rahmenbedingungen für Risikoanlagen waren die Zinsmärkte weiterhin von Volatilität geprägt, da die Erwartungen hinsichtlich des Ausmaßes und des Zeitpunkts der geldpolitischen Lockerung immer wieder neu bewertet wurden. In den USA schränkten positivere Konjunkturdaten und Bedenken hinsichtlich der Ausweitung des Haushalts den Spielraum für aggressive Zinssenkungen ein, während Europa trotz anhaltender Wachstumssorgen von einem stabileren desinflationären Umfeld profitierte.

Politische und geopolitische Entwicklungen sorgten erneut für zeitweise Spannungen an den Märkten. Zu Beginn des Jahres belasteten neuerliche Handelsspannungen und das Aufkommen eines „Sell America“-Narrativs US-Anlagen, was zu einem schwächeren US-Dollar und einer unsteady Entwicklung bei Aktien und Zinsen beitrug. Dies gipfelte in ausgeprägten Marktschwankungen rund um den Liberation Day, wobei es an den Devisen-, Zins- und Aktienmärkten zu starken, aber kurzlebigen Kursbewegungen kam, als Anleger die Risiken in den Bereichen Handel, Staatsfinanzen und Inflation neu bewerteten. Im weiteren Verlauf des Jahres stabilisierte sich die Stimmung zwar etwas, doch die Märkte reagierten weiterhin empfindlich auf die Haushaltsdebatten in den USA und allgemeine geopolitische Risiken.

An den Anleihenmärkten war die Performance für das gesamte Jahr durch weitgehend seitwärts tendierende Renditen am langen Ende der US-Renditekurve geprägt, wenn auch mit einer anhaltenden Tendenz zur Versteilerung, da die Renditen am kurzen Ende im Zuge der allmählichen geldpolitischen Lockerung nachgaben. Relativ entwickelten sich US-Zinsen besser als die europäischen und japanischen Zinskurven, wo unterschiedliche konjunkturelle Impulse und eine expansivere Geldpolitik die Renditen stärker unter Druck hielten. Die Märkte für Unternehmensanleihen blieben weiterhin gut gestützt, wobei sich die Spreads sowohl im Investment-Grade- als auch im High-Yield-Segment in den USA und Europa verengten. Der Grund hierfür waren niedrige Ausfallraten und eine starke Nachfrage nach Carry. Dabei erzielten europäische Anleihen erneut eine leicht überdurchschnittliche Performance. An den Devisenmärkten gab der US-Dollar in der ersten Jahreshälfte angesichts handelspolitischer Unsicherheiten und des „Sell America“-Themas. Danach pendelte er sich in der zweiten Jahreshälfte in einer Seitwärtsbewegung ein, als sich die relativen Wachstums- und Politikunterschiede stabilisierten. Demgegenüber stand der Yen trotz zeitweiliger geldpolitischer Anpassungen weiterhin unter Druck.

### Fonds

Das Fondsmanagement zeichnete sich 2025 durch einen aktiven, diversifizierten und opportunistischen Ansatz aus, wobei die Performance vor allem auf Zins-, Inflations- und Devisenstrategien zurückzuführen war. Zu Jahresbeginn profitierte das Portfolio vom Engagement in US-Inflations-Breakevens, das schrittweise reduziert wurde, um wieder eine neutralere Positionierung einzunehmen. Vor dem Hintergrund erhöhter Volatilität an den europäischen Rentenmärkten kam dem Fonds zudem eine defensive Positionierung zugute, insbesondere durch Strategien, die auf Spreads bei Staatsanleihen setzten.

Das Durationsmanagement wurde im Laufe des Jahres aktiv angepasst, wobei sich abwechselnd positive und negative Beiträge ergaben, die die Entwicklungen der Zinskurve und die sich wandelnden geldpolitischen Erwartungen widerspiegeln. Strategien, die auf die Verflachung der US-Zinskurve für Laufzeiten von 2 bis 10 Jahren setzten, waren eine wiederkehrende Performance-Quelle, trotz gelegentlicher Phasen mit unterdurchschnittlicher Wertentwicklung.

Inflationsstrategien wurden taktisch gesteuert, mit Long- und Short-Positionen in den USA, Europa und Großbritannien; daneben wurden bei deutlichen Marktbewegungen diszipliniert Gewinne mitgenommen. Die geografische Diversifizierung, insbesondere durch Engagements in südafrikanischen Zinsen (sowohl real als auch nominal), leistete über mehrere Monate hinweg einen stetigen und 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 BONDS Global Inflation Short Duration (Fortsetzung)

Schließlich ergänzte ein aktives Devisenmanagement (USD, EUR, JPY, NOK/SEK, GBP, CHF) die übrigen Strategien und verbesserte das Diversifikationsprofil des Fonds. Insgesamt veranschaulicht 2025 einen flexiblen und reaktionsschnellen Anlageansatz, der darauf abzielte, Marktchancen zu nutzen und gleichzeitig in einem unsicheren makroökonomischen Umfeld ein diszipliniertes Risikomanagement zu gewährleisten.

#### Fondsperformance

Der Fonds erzielte 2025 eine Rendite von +415 Basispunkten vor Abzug von Gebühren und übertraf damit seine Benchmark um 61 Basispunkte. Bei Staatsanleihen setzten sich die Überschussrenditen wie folgt zusammen: +19 Basispunkte aus den USA, +4 Basispunkte aus Großbritannien, +25 Basispunkte aus der Eurozone, +10 Basispunkte aus Südafrika und -5 Basispunkte aus Schweden.

Bei der Aufschlüsselung nach Strategietypen stammte der größte Teil der positiven Überschussrendite aus der Zinsstrukturkurve (+52 Basispunkte) und der Rest aus Spread- (+11 Basispunkte) sowie Inflations- (+9 Basispunkte) Effekten. Währungsstrategien wirkten sich negativ auf die Wertentwicklung aus (-12 Basispunkte).

#### Fondsausblick

Mit Blick auf das Jahr 2026 ist der Fonds in beiden direktionalen Zinskomponenten vorsichtig positioniert. Angesichts der Unsicherheit über den weiteren Verlauf des Zinssenkungszyklus der US-Notenbank und der tatsächlichen Verfassung der US-Wirtschaft in Anbetracht des Datenrauschens halten wir große Positionen nach unserer Überzeugung nicht für ratsam.

Im Relative-Value-Bereich sehen wir mehr Wertpotenzial und bevorzugen Themen wie Zinsmärkte, auf denen die Zinsen etwas langsamer gesenkt wurden (Großbritannien, Australien), gegenüber den Märkten, die nun die Vorteile früherer Lockerungsmaßnahmen zu spüren bekommen dürften (Schweden), sowie Geschäfte, die mit Herausforderungen für die Unabhängigkeit der Fed korrelieren (Long-Positionen in der US-Inflation und Short-Positionen im US-Dollar).

Generell recht positiv schätzen wir die Aussichten für Relative-Value-Strategien sowie die unterschiedlichen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und die Maßnahmen der Zentralbanken ein, die zu Marktverwerfungen geführt haben, die wir uns durch Nominal- und Realszinsstrategien zunutze machen können. Ein solches Umfeld ist für aktive und flexible Fonds sehr günstig, um Alpha zu generieren.

### CANDRIAM BONDS International

#### 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 spielten 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.

#### Fonds

Vor diesem Hintergrund behielt der Fonds das ganze Jahr über eine disziplinierte, diversifizierte und aktiv verwaltete Positionierung bei. Das Durationengagement 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 hatten. Infolgedessen hielt der Fonds Long-Duration-Positionen auf Märkten wie Mexiko, Brasilien, Südafrika, Indonesien, Indien und Ungarn, wobei die Positionen je nach Bewertungen und politischen Erwartungen opportunistisch angepasst wurden.

Bei Unternehmensanleihen war das Portfolio fast das ganze Jahr über in 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.

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.





## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS International (Fortsetzung)

#### Fondsperformance

Im Laufe des Jahres 2025 wurde die Wertentwicklung vor allem durch Positionen in lokalen Zinsen in Schwellenländern gestützt, die von sinkenden Renditen und einer günstigen Währungsentwicklung profitierten. Auch das Engagement in Unternehmensanleihen, insbesondere im Bereich der europäischen Investment-Grade-Titel, 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 mit starken Schwankungen der Zinsstrukturkurve 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.

#### Fondsausblick

Mit Blick auf die Zukunft bleibt das gesamtwirtschaftliche Umfeld komplex. Zwar dürfte sich die Inflation weiterhin auf einem etwas erhöhten Niveau bewegen, doch neigt sich die Risikowaage 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 lockeren 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.

### CANDRIAM BONDS Total Return

#### Marktrückblick

Für Risikoanlagen war 2025 erneut ein positives Jahr, gestützt durch ein robustes globales Wachstum und die Fortsetzung der geldpolitischen Lockerung durch die großen Zentralbanken, wenn auch in gemäßigtem Tempo. Die Inflation schwächte sich weiter ab, was eine Senkung der Leitzinsen ermöglichte. Allerdings war der Verlauf uneinheitlich und stark datenabhängig, insbesondere in den Vereinigten Staaten.

Trotz insgesamt günstiger Rahmenbedingungen für Risikoanlagen waren die Zinsmärkte weiterhin von Volatilität geprägt, da die Erwartungen hinsichtlich des Ausmaßes und des Zeitpunkts der geldpolitischen Lockerung immer wieder neu bewertet wurden. In den USA schränkten positivere Konjunkturdaten und Bedenken hinsichtlich der Ausweitung des Haushalts den Spielraum für aggressive Zinssenkungen ein, während Europa trotz anhaltender Wachstumssorgen von einem stabileren desinflationären Umfeld profitierte.

Politische und geopolitische Entwicklungen sorgten erneut für zeitweise Spannungen an den Märkten. Zu Beginn des Jahres belasteten neuerliche Handelsspannungen und das Aufkommen eines „Sell America“-Narrativs US-Anlagen, was zu einem schwächeren US-Dollar und einer unsteten Entwicklung bei Aktien und Zinsen beitrug. Dies gipfelte in ausgeprägten Marktschwankungen rund um den Liberation Day, wobei es an den Devisen-, Zins- und Aktienmärkten zu starken, aber kurzlebigen Kursbewegungen kam, als Anleger die Risiken in den Bereichen Handel, Staatsfinanzen und Inflation neu bewerteten. Im weiteren Verlauf des Jahres stabilisierte sich die Stimmung zwar etwas, doch die Märkte reagierten weiterhin empfindlich auf die Haushaltsdebatten in den USA und allgemeine geopolitische Risiken.

An den Anleihenmärkten wurde die Performance für das gesamte Jahr von weitgehend seitwärts tendierenden Renditen am langen Ende der US-Renditekurve bestimmt, wenn auch mit einer anhaltenden Tendenz zur Versteilerung, da die Renditen am kurzen Ende im Zuge der allmählichen geldpolitischen Lockerung nachgaben. Relativ entwickelten sich US-Zinsen besser als die europäischen und japanischen Zinskurven, wo unterschiedliche konjunkturelle Impulse und eine expansivere Geldpolitik die Renditen stärker unter Druck hielten. Die Märkte für Unternehmensanleihen blieben weiterhin gut gestützt, wobei sich die Spreads sowohl im Investment-Grade- als auch im High-Yield-Segment in den USA und Europa verengten. Der Grund hierfür waren niedrige Ausfallraten und eine starke Nachfrage nach Carry. Dabei erzielten europäische Anleihen erneut eine leicht überdurchschnittliche Performance. An den Devisenmärkten gab der US-Dollar in der ersten Jahreshälfte angesichts handelspolitischer Unsicherheiten und des „Sell America“-Themas nach. Danach pendelte er sich in der zweiten Jahreshälfte in einer Seitwärtsbewegung ein, als sich die relativen Wachstums- und Politikunterschiede stabilisierten. Demgegenüber stand der Yen trotz zeitweiliger geldpolitischer Anpassungen weiterhin unter Druck.

#### Fonds

Wir sind mit einer recht positiven Durationsposition in das Jahr 2025 gestartet und haben dies im ersten Halbjahr überwiegend beibehalten. Im dritten Quartal, insbesondere im September, haben wir bei diesen Positionen Gewinne mitgenommen und uns im vierten Quartal am unteren Ende unserer jüngsten Bandbreite der Gesamtduration zwischen 1 und 2 Jahren bewegt. Was die allgemeine Richtung bei Anleihen angeht, waren wir im ersten Quartal sehr defensiv (mit einer eindeutig negativen Position). Das hat sich angesichts der Schwankungen an den Spread-Märkten aufgrund des Liberation Day letztlich als sehr erfolgreich erwiesen. Wir nutzten diese Gelegenheit, um Short-Positionen, insbesondere im Hochzinssegment, vor dem Hintergrund der erwähnten Spread-Ausweitung zurückzukaufen. Wir behielten diese positivere Haltung einige Monate lang bei, bevor wir sie gegen Ende des zweiten Quartals erneut reduzierten: Das war letztendlich zu früh.

Wir waren bei Zinsen, Unternehmensanleihen und Devisen erneut im Relative-Value-Bereich aktiv. Hier gehörten zu unseren Positionen, von denen wir stärker überzeugt sind und die wir seit langer Zeit halten, unter anderem eine positive Haltung gegenüber britischen Zinsen im Verhältnis zu US- und Euro-Zinsen in der zweiten Jahreshälfte, wir setzten zeitweise auf eine Versteilerung der Zinskurve sowie eine Long-Position in der US-Inflation im ersten Quartal. Bei den Devisen haben wir den US-Dollar meist auf der Short-Seite gehandelt, was in der Regel mit verschiedenen spezifischen Kursbewegungen einherging.

#### Fondsperformance

Der Fonds erzielte 2025 eine Rendite von +476 Basispunkten vor Abzug von Gebühren und übertraf Barmittel dabei um 252 Basispunkte. Die Renditen setzten sich aus positiven Beiträgen aller Segmente zusammen: direktionale Zinspositionen (+75 Basispunkte), direktionale Anleihenpositionen (+35 Basispunkte), Relative-Value-Positionen bei Zinsen (+135 Basispunkte) und Devisen (+30 Basispunkte) sowie Carry-Positionen (200 Basispunkte).

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



## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS Total Return (Fortsetzung)

Die Carry-Positionen blieben leicht hinter Barmitteln zurück (-24 Basispunkte), was auf ein sehr geringes positives Engagement in Anleihen sowie auf einige Makro-Trades mit negativem Carry zurückzuführen war, wie beispielsweise unsere Long-Positionen am kurzen Ende der US-Zinskurve im ersten Halbjahr und verschiedene negative Carry-Trades bei Devisen zu unterschiedlichen Zeiten.

Die Performance der direktionalen Zinskomponente war fast ausschließlich auf Long-Positionen in der US-Zinskurve zurückzuführen. Demgegenüber wurde die Wertentwicklung der direktionalen Anleihenkomponente hauptsächlich durch Short-Positionen im Vorfeld des Liberation Day angetrieben wurde, die zu günstigen Kursen glattgestellt wurden. Für den Rest des Jahres hatten wir nur ein sehr geringes direktionales Spreadrisiko.

Bei Relative-Value-Positionen in Zinsen trugen im ersten Quartal Long-Positionen in der US-Inflation, Long-Positionen am kurzen Ende der britischen Zinskurve gegenüber den US- und Euro-Zinskurven sowie einige Long-Positionen in Schwellenländern wie Ungarn und Südafrika maßgeblich zu der starken Performance bei. Bei Devisen waren Short-Positionen im USD gegenüber dem AUD (im April) und dem EUR (zeitweise) als positivsten, während wir im vierten Quartal einige Verluste bei Long-Positionen im JPY verzeichneten.

### Fondsausblick

Mit Blick auf das Jahr 2026 ist der Fonds in beiden direktionalen Zinskomponenten und Spreads vorsichtig positioniert. Angesichts der Unsicherheit über den weiteren Verlauf des Zinssenkungszyklus der US-Notenbank und der tatsächlichen Verfassung der US-Wirtschaft in Anbetracht des Datenrauschens halten wir große Positionen nach unserer Überzeugung nicht für ratsam.

Im Relative-Value-Bereich sehen wir mehr Wertpotenzial und bevorzugen Themen wie Zinsmärkte, auf denen die Zinsen etwas langsamer gesenkt wurden (Großbritannien, USA, Australien), gegenüber Märkten, die nun die Vorteile früherer Lockerungsmaßnahmen zu spüren bekommen dürften (Eurozone, Schweden, Neuseeland, Kanada), sowie Geschäfte, die mit Herausforderungen für die Unabhängigkeit der Fed korrelieren (Long-Positionen in der US-Inflation, Kurven-Steepener und Short-Positionen im US-Dollar). An anderer Stelle behalten wir weiterhin eher strukturelle Themen wie die Tragfähigkeit der öffentlichen Finanzen im Blick.

Generell recht positiv schätzen wir die Aussichten für Relative-Value-Strategien sowie die unterschiedlichen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und die Maßnahmen der Zentralbanken ein, die zu Marktverwerfungen geführt haben, die wir uns zunutze machen können. Ein solches Umfeld ist für aktive und flexible Fonds sehr günstig, um Alpha zu generieren.

### CANDRIAM BONDS US Corporate

#### Marktrückblick

Das Jahr 2025 verlief für US-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating in einem konstruktiven, aber volatilen Umfeld. Die Desinflation kam uneinheitlich voran, und die US-Notenbank blieb datenabhängig, während vereinzelte Anzeichen für ein widerstandsfähiges Wachstum und ein hohes Angebot an US-Staatsanleihen die Volatilität der Zinsen auf einem hohen Niveau hielten. Vor diesem Hintergrund blieben die Fundamentaldaten von US-Unternehmen weiterhin robust, und die Nachfrage nach hochwertigem Carry blieb fest, so dass die Kreditspreads trotz zeitweiliger Phasen der Risikoscheu weiterhin gut unterstützt waren.

Zu Beginn des Jahres schwankten die Märkte zwischen Zuversicht hinsichtlich eines bevorstehenden Lockerungszyklus und Sorgen, dass sich die Inflation als hartnäckiger als erwartet erweisen könnte. Solide Arbeitsmarktdaten und ein stabiler Konsum ließen die Renditen für US-Staatsanleihen zeitweise ansteigen. Doch Anleger sicherten sich weiterhin attraktive Gesamtrenditen, was die Mittelzuflüsse in Investment-Grade-Anleihen stützte und eine anhaltende Ausweitung der Spreads begrenzte.

Im zweiten Quartal stabilisierten sich die Zinsmärkte und die Risikobereitschaft nahm zu. Als der Inflationsdruck nachließ und die Verlautbarungen der US-Notenbank ausgewogener wurden, zog die Renditekurve für Staatsanleihen an und die Kreditspreads verengten sich. Primäremissionen wurden reibungslos aufgenommen, was auf solide Fundamentaldaten und eine breite angelegte Suche nach Rendite bei hochwertigen Unternehmensanleihen zurückzuführen war.

Im Sommer und bis ins dritte Quartal hinein blieb das makroökonomische Umfeld zwar durchwachsen, wirkte sich aber positiv auf den Anleihenmarkt aus. Das Wachstum verlangsamte sich nur allmählich, die Unternehmensgewinne blieben weitgehend stabil und die Verschuldung hielt sich in Grenzen. Die Spreads verengten sich angesichts der anhaltenden Nachfrage von an Liability-Driven Investing orientierten Anlegern und der Umschichtung von liquiden Mitteln weiter, auch wenn geopolitische Schlagzeilen und politische Unsicherheiten die Stimmung zeitweise belasteten.

Im vierten Quartal kam es erneut zu Phasen der Volatilität, die durch fiskalische und politische Unsicherheiten sowie sich ändernde Erwartungen an das Tempo der geldpolitischen Lockerung ausgelöst wurden. Trotz dieser gegenläufigen Tendenzen zeigten sich US-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating widerstandsfähig. Ein saisonaler Rückgang des Nettoangebots in Verbindung mit nach wie vor hohen Anfangsrenditen stützte die Carry-getriebene Wertentwicklung bis zum Jahresende.

Insgesamt ermöglichte die Kombination aus attraktivem Carry, einem günstigen Zinsumfeld und positiven technischen Fundamentaldaten US-Unternehmensanleihen der Kategorie Investment Grade 2025 starke Gesamtrenditen, während die Anlageklasse weiterhin von allgemein soliden Bilanzen und einem geringen Ausfallrisiko profitierte.

### Fonds

Das erste Halbjahr 2025 war geprägt von sich wandelnden Erwartungen an die US-Geldpolitik und anhaltender Zinsvolatilität. Die Strategie hielt das Zinsrisiko nahe am Referenzwert, wobei die modifizierte Duration-to-Worst weitgehend stabil bei etwa 6,6 bis 6,8 lag und die Yield-to-Worst des Portfolios bei etwa 5,3 % lagen. Angesichts der Erholung am Markt für Staatsanleihen und der Verengung der Kreditspreads trugen die Kurvenpositionierung und die Emittentenauswahl dazu bei, von dieser Entwicklung zu profitieren.

In der zweiten Jahreshälfte blieb die Nachfrage nach US-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating robust, und die Fundamentaldaten entwickelten sich weiterhin positiv, so dass die Renditen nach wie vor durch den Carry und die Verengung der Spreads angetrieben wurden. Das Portfolio konzentrierte sich weiter auf liquide Emittenten mit hoher Bonität (durchschnittliches Rating BBB+) und bevorzugte defensive, cashflowstarke Sektoren wie Telekommunikation und Gesundheitswesen. Liquidität wurde taktisch eingesetzt und zum Jahresende erhöht (das Nettoengagement in Investment-Grade-Anleihen sank von rund 95 % zur Jahresmitte auf etwa 92 % zum Jahresende). Darin spiegelte sich ein diszipliniertes Risikomanagement wieder, als die Bewertungen anzogen.

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



## Bericht des Verwaltungsrats

### CANDRIAM BONDS US Corporate (Fortsetzung)

Über das gesamte Jahr hinweg wirkten sich die Sektor- und Emittentenpositionierungen unterschiedlich aus: Übergewichtungen in den Sektoren Telekommunikation und Gesundheitswesen hatten positive Effekte, während eine zurückhaltendere Haltung gegenüber den Sektoren Energie und Versorger sowie eine höhere Liquiditätsallokation den Carry-Effekt schmälerten und die Überschussrendite belasteten. Insgesamt blieb der Fonds breit gestreut und konzentrierte sich auf hochwertige Risiken, wobei ein Gleichgewicht zwischen Renditeoptimierung und Kapitalerhalt angestrebt wurde.

#### Fondsperformance

Im Jahr 2025 erzielte die Strategie des Candriam Bonds US Corporate eine Bruttorendite von 7,40 % (USD), während ihr Referenzindex, der Bloomberg U.S. Corporate Investment Grade (Total Return), eine Rendite von 7,77 % verzeichnete. Daraus ergab sich eine Überschussrendite von -0,39 %. Die Gesamtrendite wurde hauptsächlich durch den Carry, die positiven Auswirkungen von Bewegungen auf der Renditekurve für US-Staatsanleihen und in geringerem Maße durch die Verengung der Spreads bestimmt. Die relative Performance wurde durch ein geringeres Carry-Profil (im Vergleich zur Benchmark) gebremst, was jedoch teilweise durch eine positive Kurvenpositionierung und leicht günstige Spread-Effekte ausgeglichen wurde. Aus Sektorsicht wirkten sich Übergewichtungen in den Bereichen Telekommunikation und Gesundheitswesen sowie Technologie positiv aus, während Untergewichtungen in den Bereichen Finanzen, Energie und Versorger in einem Jahr, in dem sich diese Segmente gut entwickelten, belasteten.

#### Fondsausblick

Zu Beginn des Jahres 2026 sind die Rahmenbedingungen für US-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating weiterhin günstig. Die Gesamtrenditen sind im Vergleich zum letzten Jahrzehnt nach wie vor attraktiv, die Fundamentaldaten der Unternehmen sind weitgehend solide, und die technischen Faktoren wirken weiterhin stützend, da die Nachfrage nach hochwertigen Erträgen anhält. Gleichzeitig sind die Kreditspreads im historischen Vergleich eng, was weniger Spielraum lässt, sollten sich die makroökonomischen Bedingungen oder die Risikostimmung verschlechtern.

Wir gehen davon aus, dass der Primärmarkt zu Jahresbeginn aktiv sein wird. Dies dürfte neue Chancen eröffnen, doch Preisdisziplin und Selektivität werden von entscheidender Bedeutung sein. Im Mittelpunkt der Strategie stehen weiterhin liquide, hochwertige Emittenten und Sektoren mit stabilen Cashflows. Gleichzeitig sind wir bereit, das Risiko zu erhöhen, wenn die Rendite attraktiv ist.

Die Duration wird nach wie vor opportunistisch innerhalb eines weitgehend neutralen Rahmens gesteuert. Zu den wichtigsten externen Risiken, die es zu beobachten gilt, zählen eine erneute Beschleunigung der Inflation, ein stärker als erwartet ausfallender Wachstumsrückgang, Veränderungen bei den Erwartungen an die Geldpolitik der US-Notenbank, geopolitische Schocks sowie erneute fiskalpolitische Bedenken, die sich wiederum auf die Zinsvolatilität und die Kreditrisikoprämien auswirken könnten.

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.

# Bericht des Abschlussprüfers

An die Anteilinhaber des Fonds

**CANDRIAM BONDS**

---

## Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der beiliegende Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds CANDRIAM BONDS (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 wesentlichen 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 Assurance, Société coopérative,  
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg  
Tel.: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

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 abzugeben, 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 Urteilkraft 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

Sébastien Sadzot



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

|                                                                  |        | CANDRIAM<br>BONDS Capital<br>Securities | CANDRIAM<br>BONDS<br>Convertible<br>Defensive | CANDRIAM<br>BONDS Credit<br>Alpha |
|------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
|                                                                  |        | EUR                                     | EUR                                           | EUR                               |
| <b>Aktiva</b>                                                    |        |                                         |                                               |                                   |
| Anlageportfolio zum Marktwert                                    | 2a     | 112,931,979                             | 173,073,847                                   | 627,047,306                       |
| Optionen zum Marktwert (Long-Position)                           | 2e     | 0                                       | 0                                             | 247,989                           |
| Guthaben bei Banken und Brokern                                  | 11     | 1,157,781                               | 12,981,993                                    | 102,469,626                       |
| Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren                     |        | 0                                       | 0                                             | 0                                 |
| Forderungen aus Zeichnungen                                      |        | 0                                       | 52,575                                        | 2,984,249                         |
| Dividendenforderungen aus CFD                                    |        | 0                                       | 0                                             | 106,026                           |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto                     |        | 1,684,811                               | 875,540                                       | 4,017,046                         |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften       | 2f,g   | 131,457                                 | 514,598                                       | 307,330                           |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures                       | 2e     | 0                                       | 0                                             | 0                                 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swaps                              | 2i,j,k | 0                                       | 0                                             | 0                                 |
| <b>Aktiva insgesamt</b>                                          |        | <b>115,906,028</b>                      | <b>187,498,553</b>                            | <b>737,179,572</b>                |
| <b>Passiva</b>                                                   |        |                                         |                                               |                                   |
| Optionen zum Marktwert (Short-Position)                          | 2e     | 0                                       | 0                                             | 157,521                           |
| Kontokorrentkredite                                              |        | 0                                       | 0                                             | 3                                 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                           |        | 0                                       | 0                                             | 19,844,436                        |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                          |        | 53,807                                  | 369,316                                       | 533,287                           |
| Dividendenverbindlichkeiten aus CFD                              |        | 0                                       | 0                                             | 149,277                           |
| Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte | 2f,g   | 0                                       | 0                                             | 0                                 |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures                           | 2e     | 60,937                                  | 0                                             | 161,644                           |
| Nicht realisierter Verlust aus CFD                               | 2h     | 0                                       | 0                                             | 28,585                            |
| Nicht realisierter Verlust aus Swaps                             | 2i,j,k | 110,680                                 | 0                                             | 2,717,967                         |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren                        | 3      | 7,270                                   | 37,086                                        | 270,994                           |
| Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten            | 4      | 13,122                                  | 19,348                                        | 83,157                            |
| Verbindlichkeiten aus Performancegebühren                        | 5      | 0                                       | 3                                             | 720,797                           |
| Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer                           | 6      | 4,278                                   | 19,134                                        | 30,752                            |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                       |        | 0                                       | 0                                             | 0                                 |
| <b>Passiva insgesamt</b>                                         |        | <b>250,094</b>                          | <b>444,887</b>                                | <b>24,698,420</b>                 |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                                   |        | <b>115,655,934</b>                      | <b>187,053,666</b>                            | <b>712,481,152</b>                |



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

|                                                                  |        | CANDRIAM<br>BONDS Credit<br>Opportunities | CANDRIAM<br>BONDS Emerging<br>Debt Local<br>Currencies | CANDRIAM<br>BONDS Emerging<br>Markets |
|------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                  |        | EUR                                       | USD                                                    | USD                                   |
| <b>Aktiva</b>                                                    |        |                                           |                                                        |                                       |
| Anlageportfolio zum Marktwert                                    | 2a     | 538,669,923                               | 332,823,728                                            | 350,318,993                           |
| Optionen zum Marktwert (Long-Position)                           | 2e     | 0                                         | 0                                                      | 0                                     |
| Guthaben bei Banken und Brokern                                  | 11     | 12,099,147                                | 11,645,612                                             | 19,456,956                            |
| Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren                     |        | 0                                         | 0                                                      | 0                                     |
| Forderungen aus Zeichnungen                                      |        | 575,749                                   | 530,174                                                | 102,362                               |
| Dividendenforderungen aus CFD                                    |        | 0                                         | 0                                                      | 0                                     |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto                     |        | 8,080,088                                 | 10,920,943                                             | 6,474,985                             |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften       | 2f,g   | 836,606                                   | 1,078,012                                              | 0                                     |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures                       | 2e     | 0                                         | 13,281                                                 | 0                                     |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swaps                              | 2i,j,k | 0                                         | 96,506                                                 | 726,900                               |
| <b>Aktiva insgesamt</b>                                          |        | <b>560,261,513</b>                        | <b>357,108,256</b>                                     | <b>377,080,196</b>                    |
| <b>Passiva</b>                                                   |        |                                           |                                                        |                                       |
| Optionen zum Marktwert (Short-Position)                          | 2e     | 0                                         | 0                                                      | 0                                     |
| Kontokorrentkredite                                              |        | 0                                         | 258,530                                                | 0                                     |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                           |        | 0                                         | 0                                                      | 0                                     |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                          |        | 786,540                                   | 159,073                                                | 4,249,439                             |
| Dividendenverbindlichkeiten aus CFD                              |        | 0                                         | 0                                                      | 0                                     |
| Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte | 2f,g   | 0                                         | 0                                                      | 86,415                                |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures                           | 2e     | 0                                         | 0                                                      | 77,125                                |
| Nicht realisierter Verlust aus CFD                               | 2h     | 0                                         | 0                                                      | 0                                     |
| Nicht realisierter Verlust aus Swaps                             | 2i,j,k | 2,554,947                                 | 0                                                      | 0                                     |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren                        | 3      | 291,831                                   | 111,925                                                | 224,428                               |
| Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten            | 4      | 75,583                                    | 47,152                                                 | 49,371                                |
| Verbindlichkeiten aus Performancegebühren                        | 5      | 1,352,387                                 | 31,001                                                 | 0                                     |
| Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer                           | 6      | 33,993                                    | 91,259                                                 | 108,301                               |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                       |        | 0                                         | 0                                                      | 0                                     |
| <b>Passiva insgesamt</b>                                         |        | <b>5,095,281</b>                          | <b>698,940</b>                                         | <b>4,795,079</b>                      |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                                   |        | <b>555,166,232</b>                        | <b>356,409,316</b>                                     | <b>372,285,117</b>                    |



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

|                                                                  |        | CANDRIAM<br>BONDS Emerging<br>Markets Corporate | CANDRIAM<br>BONDS Euro | CANDRIAM<br>BONDS Euro<br>Corporate |
|------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------|
|                                                                  |        | USD                                             | EUR                    | EUR                                 |
| <b>Aktiva</b>                                                    |        |                                                 |                        |                                     |
| Anlageportfolio zum Marktwert                                    | 2a     | 57,858,489                                      | 341,577,160            | 936,296,267                         |
| Optionen zum Marktwert (Long-Position)                           | 2e     | 0                                               | 0                      | 368,327                             |
| Guthaben bei Banken und Brokern                                  | 11     | 2,798,075                                       | 7,004,567              | 80,762,572                          |
| Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren                     |        | 0                                               | 0                      | 0                                   |
| Forderungen aus Zeichnungen                                      |        | 0                                               | 416                    | 1,794,555                           |
| Dividendenforderungen aus CFD                                    |        | 0                                               | 0                      | 0                                   |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto                     |        | 922,679                                         | 4,917,870              | 13,248,796                          |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften       | 2f,g   | 0                                               | 7,362                  | 28,304                              |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures                       | 2e     | 0                                               | 0                      | 0                                   |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swaps                              | 2i,j,k | 0                                               | 0                      | 213,977                             |
| <b>Aktiva insgesamt</b>                                          |        | <b>61,579,243</b>                               | <b>353,507,375</b>     | <b>1,032,712,798</b>                |
| <b>Passiva</b>                                                   |        |                                                 |                        |                                     |
| Optionen zum Marktwert (Short-Position)                          | 2e     | 0                                               | 0                      | 168,650                             |
| Kontokorrentkredite                                              |        | 0                                               | 0                      | 0                                   |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                           |        | 0                                               | 0                      | 0                                   |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                          |        | 0                                               | 349,949                | 17,738                              |
| Dividendenverbindlichkeiten aus CFD                              |        | 0                                               | 0                      | 0                                   |
| Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte | 2f,g   | 10,666                                          | 0                      | 0                                   |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures                           | 2e     | 0                                               | 7,565                  | 433,979                             |
| Nicht realisierter Verlust aus CFD                               | 2h     | 0                                               | 0                      | 0                                   |
| Nicht realisierter Verlust aus Swaps                             | 2i,j,k | 0                                               | 541,249                | 0                                   |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren                        | 3      | 248                                             | 23,146                 | 56,859                              |
| Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten            | 4      | 6,519                                           | 32,919                 | 90,377                              |
| Verbindlichkeiten aus Performancegebühren                        | 5      | 0                                               | 71,905                 | 39,879                              |
| Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer                           | 6      | 1,605                                           | 33,361                 | 25,746                              |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                       |        | 0                                               | 0                      | 0                                   |
| <b>Passiva insgesamt</b>                                         |        | <b>19,038</b>                                   | <b>1,060,094</b>       | <b>833,228</b>                      |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                                   |        | <b>61,560,205</b>                               | <b>352,447,281</b>     | <b>1,031,879,570</b>                |





## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

|                                                                  |        | CANDRIAM<br>BONDS Euro<br>Diversified | CANDRIAM<br>BONDS Euro<br>Government | CANDRIAM<br>BONDS Euro High<br>Yield |
|------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                  |        | EUR                                   | EUR                                  | EUR                                  |
| <b>Aktiva</b>                                                    |        |                                       |                                      |                                      |
| Anlageportfolio zum Marktwert                                    | 2a     | 844,118,191                           | 1,236,803,721                        | 2,861,958,794                        |
| Optionen zum Marktwert (Long-Position)                           | 2e     | 0                                     | 0                                    | 0                                    |
| Guthaben bei Banken und Brokern                                  | 11     | 5,630,430                             | 9,511,567                            | 47,415,776                           |
| Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren                     |        | 0                                     | 0                                    | 333,621                              |
| Forderungen aus Zeichnungen                                      |        | 952,314                               | 2,719,558                            | 701,506                              |
| Dividendenforderungen aus CFD                                    |        | 0                                     | 0                                    | 0                                    |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto                     |        | 11,057,123                            | 12,764,640                           | 47,732,962                           |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften       | 2f,g   | 273,373                               | 29,446                               | 0                                    |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures                       | 2e     | 127,155                               | 65,230                               | 0                                    |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swaps                              | 2i,j,k | 0                                     | 0                                    | 1,679,811                            |
| <b>Aktiva insgesamt</b>                                          |        | <b>862,158,586</b>                    | <b>1,261,894,162</b>                 | <b>2,959,822,470</b>                 |
| <b>Passiva</b>                                                   |        |                                       |                                      |                                      |
| Optionen zum Marktwert (Short-Position)                          | 2e     | 0                                     | 0                                    | 0                                    |
| Kontokorrentkredite                                              |        | 0                                     | 0                                    | 0                                    |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                           |        | 0                                     | 0                                    | 0                                    |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                          |        | 87,135                                | 281,891                              | 1,052,107                            |
| Dividendenverbindlichkeiten aus CFD                              |        | 0                                     | 0                                    | 0                                    |
| Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte | 2f,g   | 0                                     | 0                                    | 143,523                              |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures                           | 2e     | 0                                     | 0                                    | 0                                    |
| Nicht realisierter Verlust aus CFD                               | 2h     | 0                                     | 0                                    | 0                                    |
| Nicht realisierter Verlust aus Swaps                             | 2i,j,k | 1,179,938                             | 0                                    | 0                                    |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren                        | 3      | 53,433                                | 136,693                              | 1,137,949                            |
| Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten            | 4      | 76,270                                | 113,865                              | 301,132                              |
| Verbindlichkeiten aus Performancegebühren                        | 5      | 111,718                               | 357,865                              | 4,274                                |
| Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer                           | 6      | 25,760                                | 53,819                               | 218,244                              |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                       |        | 0                                     | 0                                    | 0                                    |
| <b>Passiva insgesamt</b>                                         |        | <b>1,534,254</b>                      | <b>944,133</b>                       | <b>2,857,229</b>                     |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                                   |        | <b>860,624,332</b>                    | <b>1,260,950,029</b>                 | <b>2,956,965,241</b>                 |



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

|                                                                  |        | CANDRIAM<br>BONDS Euro<br>Long Term | CANDRIAM<br>BONDS Euro<br>Short Term | CANDRIAM<br>BONDS Floating<br>Rate Notes |
|------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                  |        | EUR                                 | EUR                                  | EUR                                      |
| <b>Aktiva</b>                                                    |        |                                     |                                      |                                          |
| Anlageportfolio zum Marktwert                                    | 2a     | 72,980,909                          | 308,345,997                          | 2,662,099,064                            |
| Optionen zum Marktwert (Long-Position)                           | 2e     | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| Guthaben bei Banken und Brokern                                  | 11     | 1,543,899                           | 1,256,546                            | 29,261,354                               |
| Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren                     |        | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| Forderungen aus Zeichnungen                                      |        | 268,612                             | 55,804                               | 30,493,180                               |
| Dividendenforderungen aus CFD                                    |        | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto                     |        | 1,117,875                           | 4,171,283                            | 12,690,969                               |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften       | 2f,g   | 3,681                               | 0                                    | 1,497,292                                |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures                       | 2e     | 17,880                              | 0                                    | 0                                        |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swaps                              | 2i,j,k | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| <b>Aktiva insgesamt</b>                                          |        | <b>75,932,856</b>                   | <b>313,829,630</b>                   | <b>2,736,041,859</b>                     |
| <b>Passiva</b>                                                   |        |                                     |                                      |                                          |
| Optionen zum Marktwert (Short-Position)                          | 2e     | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| Kontokorrentkredite                                              |        | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                           |        | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                          |        | 36,096                              | 1,230,583                            | 20,823,223                               |
| Dividendenverbindlichkeiten aus CFD                              |        | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte | 2f,g   | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures                           | 2e     | 0                                   | 45,735                               | 0                                        |
| Nicht realisierter Verlust aus CFD                               | 2h     | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| Nicht realisierter Verlust aus Swaps                             | 2i,j,k | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren                        | 3      | 14,701                              | 61,757                               | 607,045                                  |
| Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten            | 4      | 9,284                               | 30,290                               | 214,305                                  |
| Verbindlichkeiten aus Performancegebühren                        | 5      | 17,466                              | 22,735                               | 31,044                                   |
| Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer                           | 6      | 13,550                              | 28,926                               | 480,404                                  |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                       |        | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| <b>Passiva insgesamt</b>                                         |        | <b>91,097</b>                       | <b>1,420,026</b>                     | <b>22,156,021</b>                        |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                                   |        | <b>75,841,759</b>                   | <b>312,409,604</b>                   | <b>2,713,885,838</b>                     |



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

|                                                                  |        | CANDRIAM<br>BONDS Global<br>Government | CANDRIAM<br>BONDS Global<br>High Yield | CANDRIAM<br>BONDS Global<br>Inflation Short<br>Duration |
|------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|                                                                  |        | EUR                                    | EUR                                    | EUR                                                     |
| <b>Aktiva</b>                                                    |        |                                        |                                        |                                                         |
| Anlageportfolio zum Marktwert                                    | 2a     | 183,528,678                            | 1,906,862,143                          | 55,380,355                                              |
| Optionen zum Marktwert (Long-Position)                           | 2e     | 16,650                                 | 0                                      | 0                                                       |
| Guthaben bei Banken und Brokern                                  | 11     | 5,640,530                              | 83,186,202                             | 552,869                                                 |
| Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren                     |        | 0                                      | 0                                      | 0                                                       |
| Forderungen aus Zeichnungen                                      |        | 146,422                                | 9,267,928                              | 53,647                                                  |
| Dividendenforderungen aus CFD                                    |        | 0                                      | 0                                      | 0                                                       |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto                     |        | 1,178,879                              | 30,194,469                             | 140,992                                                 |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften       | 2f,g   | 0                                      | 15,699,082                             | 643,246                                                 |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures                       | 2e     | 81,991                                 | 0                                      | 0                                                       |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swaps                              | 2i,j,k | 312,827                                | 779,592                                | 70,022                                                  |
| <b>Aktiva insgesamt</b>                                          |        | <b>190,905,977</b>                     | <b>2,045,989,416</b>                   | <b>56,841,131</b>                                       |
| <b>Passiva</b>                                                   |        |                                        |                                        |                                                         |
| Optionen zum Marktwert (Short-Position)                          | 2e     | 1,850                                  | 0                                      | 0                                                       |
| Kontokorrentkredite                                              |        | 0                                      | 0                                      | 0                                                       |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                           |        | 0                                      | 0                                      | 0                                                       |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                          |        | 122,065                                | 935,865                                | 59,543                                                  |
| Dividendenverbindlichkeiten aus CFD                              |        | 0                                      | 0                                      | 0                                                       |
| Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte | 2f,g   | 20,258                                 | 0                                      | 0                                                       |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures                           | 2e     | 0                                      | 0                                      | 13,397                                                  |
| Nicht realisierter Verlust aus CFD                               | 2h     | 0                                      | 0                                      | 0                                                       |
| Nicht realisierter Verlust aus Swaps                             | 2i,j,k | 0                                      | 0                                      | 0                                                       |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren                        | 3      | 65,154                                 | 1,231,621                              | 10,742                                                  |
| Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten            | 4      | 21,010                                 | 257,448                                | 6,213                                                   |
| Verbindlichkeiten aus Performancegebühren                        | 5      | 0                                      | 275,324                                | 0                                                       |
| Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer                           | 6      | 14,614                                 | 133,032                                | 6,333                                                   |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                       |        | 0                                      | 0                                      | 216,133                                                 |
| <b>Passiva insgesamt</b>                                         |        | <b>244,951</b>                         | <b>2,833,290</b>                       | <b>312,361</b>                                          |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                                   |        | <b>190,661,026</b>                     | <b>2,043,156,126</b>                   | <b>56,528,770</b>                                       |



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

|                                                                  |        | CANDRIAM<br>BONDS<br>International | CANDRIAM<br>BONDS Total<br>Return | CANDRIAM<br>BONDS US<br>Corporate |
|------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                                                  |        | EUR                                | EUR                               | USD                               |
| <b>Aktiva</b>                                                    |        |                                    |                                   |                                   |
| Anlageportfolio zum Marktwert                                    | 2a     | 88,447,626                         | 216,010,652                       | 270,279,380                       |
| Optionen zum Marktwert (Long-Position)                           | 2e     | 0                                  | 41,400                            | 0                                 |
| Guthaben bei Banken und Brokern                                  | 11     | 6,987,321                          | 20,273,086                        | 23,210,182                        |
| Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren                     |        | 0                                  | 0                                 | 0                                 |
| Forderungen aus Zeichnungen                                      |        | 146,256                            | 35,601                            | 113,583                           |
| Dividendenforderungen aus CFD                                    |        | 0                                  | 0                                 | 0                                 |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto                     |        | 972,543                            | 2,295,868                         | 3,711,032                         |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften       | 2f,g   | 342,598                            | 148,106                           | 0                                 |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures                       | 2e     | 0                                  | 826,612                           | 142,828                           |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swaps                              | 2i,j,k | 114,519                            | 0                                 | 0                                 |
| <b>Aktiva insgesamt</b>                                          |        | <b>97,010,863</b>                  | <b>239,631,325</b>                | <b>297,457,005</b>                |
| <b>Passiva</b>                                                   |        |                                    |                                   |                                   |
| Optionen zum Marktwert (Short-Position)                          | 2e     | 0                                  | 4,600                             | 0                                 |
| Kontokorrentkredite                                              |        | 0                                  | 0                                 | 0                                 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                           |        | 0                                  | 0                                 | 0                                 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                          |        | 85,475                             | 129,696                           | 303,843                           |
| Dividendenverbindlichkeiten aus CFD                              |        | 0                                  | 0                                 | 0                                 |
| Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte | 2f,g   | 0                                  | 0                                 | 0                                 |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures                           | 2e     | 188,886                            | 0                                 | 0                                 |
| Nicht realisierter Verlust aus CFD                               | 2h     | 0                                  | 0                                 | 0                                 |
| Nicht realisierter Verlust aus Swaps                             | 2i,j,k | 0                                  | 2,481,555                         | 0                                 |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren                        | 3      | 22,101                             | 77,139                            | 175,461                           |
| Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten            | 4      | 12,238                             | 26,744                            | 38,618                            |
| Verbindlichkeiten aus Performancegebühren                        | 5      | 0                                  | 325,371                           | 0                                 |
| Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer                           | 6      | 17,511                             | 35,458                            | 290,054                           |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                       |        | 0                                  | 235,705                           | 0                                 |
| <b>Passiva insgesamt</b>                                         |        | <b>326,211</b>                     | <b>3,316,268</b>                  | <b>807,976</b>                    |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                                   |        | <b>96,684,652</b>                  | <b>236,315,057</b>                | <b>296,649,029</b>                |



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

|                                                                  |        | Kombiniert            |
|------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|
|                                                                  |        | EUR                   |
| <b>Aktiva</b>                                                    |        |                       |
| Anlageportfolio zum Marktwert                                    | 2a     | 14,027,199,997        |
| Optionen zum Marktwert (Long-Position)                           | 2e     | 674,366               |
| Guthaben bei Banken und Brokern                                  | 11     | 476,362,985           |
| Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren                     |        | 333,621               |
| Forderungen aus Zeichnungen                                      |        | 50,883,664            |
| Dividendenforderungen aus CFD                                    |        | 106,026               |
| Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto                     |        | 175,899,163           |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften       | 2f,g   | 21,380,368            |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures                       | 2e     | 1,251,789             |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swaps                              | 2i,j,k | 3,871,847             |
| <b>Aktiva insgesamt</b>                                          |        | <b>14,757,963,826</b> |
| <b>Passiva</b>                                                   |        |                       |
| Optionen zum Marktwert (Short-Position)                          | 2e     | 332,621               |
| Kontokorrentkredite                                              |        | 220,132               |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                           |        | 19,844,436            |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen                          |        | 30,966,709            |
| Dividendenverbindlichkeiten aus CFD                              |        | 149,277               |
| Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte | 2f,g   | 246,442               |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures                           | 2e     | 977,812               |
| Nicht realisierter Verlust aus CFD                               | 2h     | 28,585                |
| Nicht realisierter Verlust aus Swaps                             | 2i,j,k | 9,586,336             |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren                        | 3      | 4,541,523             |
| Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten            | 4      | 1,503,923             |
| Verbindlichkeiten aus Performancegebühren                        | 5      | 3,357,164             |
| Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer                           | 6      | 1,593,170             |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                       |        | 451,838               |
| <b>Passiva insgesamt</b>                                         |        | <b>73,799,968</b>     |
| <b>Nettovermögen insgesamt</b>                                   |        | <b>14,684,163,858</b> |





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

|                                                                                         |        | CANDRIAM<br>BONDS Capital<br>Securities | CANDRIAM<br>BONDS<br>Convertible<br>Defensive | CANDRIAM<br>BONDS Credit<br>Alpha |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
|                                                                                         |        | EUR                                     | EUR                                           | EUR                               |
| <b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>                                      |        | <b>69,173,565</b>                       | <b>180,830,686</b>                            | <b>337,032,109</b>                |
| <b>Erträge</b>                                                                          |        |                                         |                                               |                                   |
| Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto                                     |        | 4,444,760                               | 1,407,698                                     | 13,769,851                        |
| Erhaltene Zinsen aus CFD                                                                |        | 0                                       | 0                                             | 1,535,977                         |
| Zinserträge aus Swaps                                                                   |        | 0                                       | 0                                             | 62,182,472                        |
| Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften                                                     | 7      | 27,800                                  | 109,307                                       | 0                                 |
| Bankzinsen                                                                              |        | 26,845                                  | 153,972                                       | 1,231,697                         |
| Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte                                                 |        | 0                                       | 0                                             | 1,606,592                         |
| Sonstige Erträge                                                                        |        | 884                                     | 858                                           | 8,828                             |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                |        | <b>4,500,289</b>                        | <b>1,671,835</b>                              | <b>80,335,417</b>                 |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                     |        |                                         |                                               |                                   |
| Verwaltungsgebühren                                                                     | 3      | 31,706                                  | 445,101                                       | 2,087,942                         |
| Performancegebühren                                                                     | 5      | 0                                       | 2,051                                         | 753,296                           |
| Betriebs- und Verwaltungskosten                                                         | 4      | 119,827                                 | 227,314                                       | 733,673                           |
| Zeichnungssteuer                                                                        | 6      | 10,851                                  | 62,873                                        | 92,222                            |
| Transaktionskosten                                                                      | 2m     | 4,593                                   | 2                                             | 104,538                           |
| Gezahlte Zinsen auf CFD                                                                 |        | 0                                       | 0                                             | 76,789                            |
| Zinszahlungen für Swaps                                                                 |        | 14,028                                  | 0                                             | 73,895,209                        |
| Bankzinsen                                                                              |        | 4,695                                   | 16,985                                        | 28,274                            |
| Gezahlte Dividenden aus CFD                                                             |        | 0                                       | 0                                             | 3,023,673                         |
| Sonstige Aufwendungen                                                                   |        | 67                                      | 0                                             | 3,317                             |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                           |        | <b>185,767</b>                          | <b>754,326</b>                                | <b>80,798,933</b>                 |
| <b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>                                          |        | <b>4,314,522</b>                        | <b>917,509</b>                                | <b>(463,516)</b>                  |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren                    | 2b     | 1,334,085                               | 13,826,124                                    | 8,508,829                         |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen                                      | 2e     | 0                                       | 0                                             | (54,596)                          |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften                         | 2f     | 3,891,291                               | 7,619,146                                     | 459,311                           |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures                                         | 2e     | (456,980)                               | 0                                             | (510,101)                         |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD                                             | 2h     | 0                                       | 0                                             | 156,498                           |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps                                           | 2i,j,k | 106,550                                 | 0                                             | 9,222,767                         |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen                                         |        | (2,544,305)                             | (3,805,129)                                   | (2,657,336)                       |
| <b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>                                              |        | <b>6,645,163</b>                        | <b>18,557,650</b>                             | <b>14,661,856</b>                 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren            | 2a     | (1,921,372)                             | (10,690,864)                                  | (3,557,916)                       |
| Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen          | 2e     | 0                                       | 0                                             | (7,263)                           |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften | 2f     | 675,446                                 | 2,277,437                                     | 1,127,204                         |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures                 | 2e     | 91,752                                  | 0                                             | 40,175                            |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD                     | 2h     | 0                                       | 0                                             | (378,751)                         |
| Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps             | 2i,j,k | (110,680)                               | 0                                             | (572,812)                         |
| <b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>            |        | <b>5,380,309</b>                        | <b>10,144,223</b>                             | <b>11,312,493</b>                 |
| <b>Entwicklung des Kapitals</b>                                                         |        |                                         |                                               |                                   |
| Zeichnung von Anteilen                                                                  |        | 122,749,658                             | 58,521,671                                    | 634,175,670                       |
| Rücknahme von Anteilen                                                                  |        | (81,647,598)                            | (59,249,440)                                  | (270,039,120)                     |
| Ausgeschüttete Dividenden                                                               | 9      | 0                                       | (3,193,474)                                   | 0                                 |
| Währungsumrechnung                                                                      |        | 0                                       | 0                                             | 0                                 |
| <b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>                                        |        | <b>115,655,934</b>                      | <b>187,053,666</b>                            | <b>712,481,152</b>                |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.



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

|                                                                                         |        | CANDRIAM<br>BONDS Credit<br>Opportunities | CANDRIAM<br>BONDS Emerging<br>Debt Local<br>Currencies | CANDRIAM<br>BONDS Emerging<br>Markets |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                                         |        | EUR                                       | USD                                                    | USD                                   |
| <b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>                                      |        | <b>656,104,299</b>                        | <b>187,823,690</b>                                     | <b>327,936,479</b>                    |
| <b>Erträge</b>                                                                          |        |                                           |                                                        |                                       |
| Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto                                     |        | 21,024,473                                | 18,670,809                                             | 16,343,441                            |
| Erhaltene Zinsen aus CFD                                                                |        | 0                                         | 0                                                      | 0                                     |
| Zinserträge aus Swaps                                                                   |        | 193,000                                   | 829,884                                                | 7,778                                 |
| Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften                                                     | 7      | 0                                         | 0                                                      | 0                                     |
| Bankzinsen                                                                              |        | 710,375                                   | 264,603                                                | 445,402                               |
| Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte                                                 |        | 1,026,696                                 | 0                                                      | 0                                     |
| Sonstige Erträge                                                                        |        | 1,732                                     | 6,566                                                  | 885                                   |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                |        | <b>22,956,276</b>                         | <b>19,771,862</b>                                      | <b>16,797,506</b>                     |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                     |        |                                           |                                                        |                                       |
| Verwaltungsgebühren                                                                     | 3      | 3,841,032                                 | 1,201,316                                              | 2,687,836                             |
| Performancegebühren                                                                     | 5      | 1,448,867                                 | 34,097                                                 | 407                                   |
| Betriebs- und Verwaltungskosten                                                         | 4      | 992,448                                   | 397,512                                                | 560,390                               |
| Zeichnungssteuer                                                                        | 6      | 145,162                                   | 143,803                                                | 183,060                               |
| Transaktionskosten                                                                      | 2m     | 32,255                                    | 134,358                                                | 12,185                                |
| Gezahlte Zinsen auf CFD                                                                 |        | 0                                         | 0                                                      | 0                                     |
| Zinszahlungen für Swaps                                                                 |        | 1,338,503                                 | 917,510                                                | 652,454                               |
| Bankzinsen                                                                              |        | 11,921                                    | 74,047                                                 | 231,924                               |
| Gezahlte Dividenden aus CFD                                                             |        | 0                                         | 0                                                      | 0                                     |
| Sonstige Aufwendungen                                                                   |        | 3,184                                     | 1,455                                                  | 0                                     |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                           |        | <b>7,813,372</b>                          | <b>2,904,098</b>                                       | <b>4,328,256</b>                      |
| <b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>                                          |        | <b>15,142,904</b>                         | <b>16,867,764</b>                                      | <b>12,469,250</b>                     |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren                    | 2b     | 8,992,805                                 | 4,918,691                                              | 12,575,266                            |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen                                      | 2e     | (20,351)                                  | 0                                                      | 0                                     |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften                         | 2f     | 2,326,479                                 | 588,272                                                | 3,434,305                             |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures                                         | 2e     | 280,074                                   | (132,774)                                              | (264,744)                             |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD                                             | 2h     | 0                                         | 0                                                      | 0                                     |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps                                           | 2i,j,k | 1,540,626                                 | 0                                                      | (1,477,993)                           |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen                                         |        | (3,018,449)                               | (1,046,020)                                            | 655,381                               |
| <b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>                                              |        | <b>25,244,088</b>                         | <b>21,195,933</b>                                      | <b>27,391,465</b>                     |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren            | 2a     | (5,526,541)                               | 20,567,541                                             | 16,449,165                            |
| Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen          | 2e     | 0                                         | 0                                                      | 0                                     |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften | 2f     | 971,294                                   | 1,065,952                                              | (137,329)                             |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures                 | 2e     | 0                                         | 13,281                                                 | 344,750                               |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD                     | 2h     | 0                                         | 0                                                      | 0                                     |
| Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps             | 2i,j,k | (1,419,251)                               | 96,506                                                 | (4,600)                               |
| <b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>            |        | <b>19,269,590</b>                         | <b>42,939,213</b>                                      | <b>44,043,451</b>                     |
| <b>Entwicklung des Kapitals</b>                                                         |        |                                           |                                                        |                                       |
| Zeichnung von Anteilen                                                                  |        | 157,304,519                               | 426,362,563                                            | 107,487,055                           |
| Rücknahme von Anteilen                                                                  |        | (276,920,543)                             | (298,040,069)                                          | (101,531,613)                         |
| Ausgeschüttete Dividenden                                                               | 9      | (591,633)                                 | (2,676,081)                                            | (5,650,255)                           |
| Währungsumrechnung                                                                      |        | 0                                         | 0                                                      | 0                                     |
| <b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>                                        |        | <b>555,166,232</b>                        | <b>356,409,316</b>                                     | <b>372,285,117</b>                    |



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

|                                                                                         |        | CANDRIAM<br>BONDS Emerging<br>Markets Corporate | CANDRIAM<br>BONDS Euro | CANDRIAM<br>BONDS Euro<br>Corporate |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                         |        | USD                                             | EUR                    | EUR                                 |
| <b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>                                      |        | <b>69,874,248</b>                               | <b>406,255,327</b>     | <b>1,031,195,906</b>                |
| <b>Erträge</b>                                                                          |        |                                                 |                        |                                     |
| Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto                                     |        | 3,587,530                                       | 9,846,016              | 29,740,324                          |
| Erhaltene Zinsen aus CFD                                                                |        | 0                                               | 0                      | 0                                   |
| Zinserträge aus Swaps                                                                   |        | 889                                             | 231,117                | 303,785                             |
| Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften                                                     | 7      | 0                                               | 49,563                 | 93,897                              |
| Bankzinsen                                                                              |        | 104,761                                         | 64,900                 | 791,335                             |
| Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte                                                 |        | 0                                               | 0                      | 0                                   |
| Sonstige Erträge                                                                        |        | 106                                             | 531                    | 7,912                               |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                |        | <b>3,693,286</b>                                | <b>10,192,127</b>      | <b>30,937,253</b>                   |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                     |        |                                                 |                        |                                     |
| Verwaltungsgebühren                                                                     | 3      | 6,731                                           | 286,870                | 624,910                             |
| Performancegebühren                                                                     | 5      | 834                                             | 72,275                 | 43,555                              |
| Betriebs- und Verwaltungskosten                                                         | 4      | 83,517                                          | 424,003                | 1,039,914                           |
| Zeichnungssteuer                                                                        | 6      | 7,064                                           | 71,495                 | 99,344                              |
| Transaktionskosten                                                                      | 2m     | 253                                             | 12,864                 | 93,027                              |
| Gezahlte Zinsen auf CFD                                                                 |        | 0                                               | 0                      | 0                                   |
| Zinszahlungen für Swaps                                                                 |        | 71,532                                          | 546,284                | 1,050,759                           |
| Bankzinsen                                                                              |        | 997                                             | 1,080                  | 5,623                               |
| Gezahlte Dividenden aus CFD                                                             |        | 0                                               | 0                      | 0                                   |
| Sonstige Aufwendungen                                                                   |        | 0                                               | 12                     | 86                                  |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                           |        | <b>170,928</b>                                  | <b>1,414,883</b>       | <b>2,957,218</b>                    |
| <b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>                                          |        | <b>3,522,358</b>                                | <b>8,777,244</b>       | <b>27,980,035</b>                   |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren                    | 2b     | 768,126                                         | (12,627,908)           | 12,938,143                          |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen                                      | 2e     | 0                                               | 23,040                 | 97,750                              |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften                         | 2f     | 825,596                                         | 104,120                | 658,913                             |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures                                         | 2e     | (88,203)                                        | 1,636,621              | (2,232,673)                         |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD                                             | 2h     | 0                                               | 0                      | 0                                   |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps                                           | 2i,j,k | 55,945                                          | (49,541)               | 782,840                             |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen                                         |        | (206,534)                                       | 42,901                 | (634,289)                           |
| <b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>                                              |        | <b>4,877,288</b>                                | <b>(2,093,523)</b>     | <b>39,590,719</b>                   |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren            | 2a     | 1,623,145                                       | 9,616,570              | (7,859,228)                         |
| Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen          | 2e     | 0                                               | 0                      | (95,323)                            |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften | 2f     | 97,209                                          | 11,767                 | 808,866                             |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures                 | 2e     | (63,438)                                        | 5,176                  | (407,133)                           |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD                     | 2h     | 0                                               | 0                      | 0                                   |
| Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps             | 2i,j,k | (83,600)                                        | (16,288)               | (343,326)                           |
| <b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>            |        | <b>6,450,604</b>                                | <b>7,523,702</b>       | <b>31,694,575</b>                   |
| <b>Entwicklung des Kapitals</b>                                                         |        |                                                 |                        |                                     |
| Zeichnung von Anteilen                                                                  |        | 51,223,584                                      | 485,906,651            | 940,137,289                         |
| Rücknahme von Anteilen                                                                  |        | (65,881,613)                                    | (545,318,815)          | (969,575,555)                       |
| Ausgeschüttete Dividenden                                                               | 9      | (106,618)                                       | (1,919,584)            | (1,572,645)                         |
| Währungsumrechnung                                                                      |        | 0                                               | 0                      | 0                                   |
| <b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>                                        |        | <b>61,560,205</b>                               | <b>352,447,281</b>     | <b>1,031,879,570</b>                |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.



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

|                                                                                         |        | CANDRIAM<br>BONDS Euro<br>Diversified | CANDRIAM<br>BONDS Euro<br>Government | CANDRIAM<br>BONDS Euro High<br>Yield |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                                                         |        | EUR                                   | EUR                                  | EUR                                  |
| <b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>                                      |        | <b>848,812,055</b>                    | <b>1,116,940,045</b>                 | <b>3,220,884,570</b>                 |
| <b>Erträge</b>                                                                          |        |                                       |                                      |                                      |
| Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto                                     |        | 20,704,795                            | 31,794,455                           | 135,558,599                          |
| Erhaltene Zinsen aus CFD                                                                |        | 0                                     | 0                                    | 0                                    |
| Zinserträge aus Swaps                                                                   |        | 25,167                                | 0                                    | 1,041,927                            |
| Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften                                                     | 7      | 87,063                                | 228,389                              | 0                                    |
| Bankzinsen                                                                              |        | 119,363                               | 140,567                              | 2,020,542                            |
| Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte                                                 |        | 0                                     | 0                                    | 0                                    |
| Sonstige Erträge                                                                        |        | 439                                   | 750                                  | 12,275                               |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                |        | <b>20,936,827</b>                     | <b>32,164,161</b>                    | <b>138,633,343</b>                   |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                     |        |                                       |                                      |                                      |
| Verwaltungsgebühren                                                                     | 3      | 739,914                               | 1,628,509                            | 14,005,278                           |
| Performancegebühren                                                                     | 5      | 132,531                               | 393,736                              | 35,920                               |
| Betriebs- und Verwaltungskosten                                                         | 4      | 898,521                               | 1,379,453                            | 3,697,281                            |
| Zeichnungssteuer                                                                        | 6      | 95,964                                | 175,830                              | 561,203                              |
| Transaktionskosten                                                                      | 2m     | 31,094                                | 37,348                               | 4,229                                |
| Gezahlte Zinsen auf CFD                                                                 |        | 0                                     | 0                                    | 0                                    |
| Zinszahlungen für Swaps                                                                 |        | 769,837                               | 0                                    | 20,388,276                           |
| Bankzinsen                                                                              |        | 1,493                                 | 1                                    | 43,847                               |
| Gezahlte Dividenden aus CFD                                                             |        | 0                                     | 0                                    | 0                                    |
| Sonstige Aufwendungen                                                                   |        | 0                                     | 556                                  | 0                                    |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                           |        | <b>2,669,354</b>                      | <b>3,615,433</b>                     | <b>38,736,034</b>                    |
| <b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>                                          |        | <b>18,267,473</b>                     | <b>28,548,728</b>                    | <b>99,897,309</b>                    |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren                    | 2b     | (529,679)                             | (29,674,153)                         | 76,218,972                           |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen                                      | 2e     | 49,800                                | 81,000                               | 0                                    |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften                         | 2f     | (326,586)                             | 27,358                               | 2,838,230                            |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures                                         | 2e     | 4,694,952                             | 6,526,099                            | (62,600)                             |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD                                             | 2h     | 0                                     | 0                                    | 0                                    |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps                                           | 2i,j,k | 344,447                               | 0                                    | 22,259,582                           |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen                                         |        | 186,036                               | (106,036)                            | (6,403,275)                          |
| <b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>                                              |        | <b>22,686,443</b>                     | <b>5,402,996</b>                     | <b>194,748,218</b>                   |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren            | 2a     | 3,975,108                             | 10,595,752                           | (45,402,374)                         |
| Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen          | 2e     | 0                                     | 0                                    | 0                                    |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften | 2f     | 273,373                               | 29,446                               | 2,575,814                            |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures                 | 2e     | (2,296)                               | (330,873)                            | 0                                    |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD                     | 2h     | 0                                     | 0                                    | 0                                    |
| Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps             | 2i,j,k | 97,045                                | 0                                    | 183,771                              |
| <b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>            |        | <b>27,029,673</b>                     | <b>15,697,321</b>                    | <b>152,105,429</b>                   |
| <b>Entwicklung des Kapitals</b>                                                         |        |                                       |                                      |                                      |
| Zeichnung von Anteilen                                                                  |        | 1,031,198,333                         | 1,150,728,616                        | 585,548,295                          |
| Rücknahme von Anteilen                                                                  |        | (1,046,385,049)                       | (1,022,215,903)                      | (964,898,354)                        |
| Ausgeschüttete Dividenden                                                               | 9      | (30,680)                              | (200,050)                            | (36,674,699)                         |
| Währungsumrechnung                                                                      |        | 0                                     | 0                                    | 0                                    |
| <b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>                                        |        | <b>860,624,332</b>                    | <b>1,260,950,029</b>                 | <b>2,956,965,241</b>                 |



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

|                                                                                         |        | CANDRIAM<br>BONDS Euro<br>Long Term | CANDRIAM<br>BONDS Euro<br>Short Term | CANDRIAM<br>BONDS Floating<br>Rate Notes |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                                         |        | EUR                                 | EUR                                  | EUR                                      |
| <b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>                                      |        | <b>170,875,671</b>                  | <b>374,914,767</b>                   | <b>2,091,434,533</b>                     |
| <b>Erträge</b>                                                                          |        |                                     |                                      |                                          |
| Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto                                     |        | 3,543,310                           | 9,335,216                            | 73,371,989                               |
| Erhaltene Zinsen aus CFD                                                                |        | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| Zinserträge aus Swaps                                                                   |        | 0                                   | 193,081                              | 0                                        |
| Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften                                                     | 7      | 16,101                              | 23,283                               | 26,590                                   |
| Bankzinsen                                                                              |        | 20,125                              | 39,997                               | 468,931                                  |
| Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte                                                 |        | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| Sonstige Erträge                                                                        |        | 122                                 | 643                                  | 4,692                                    |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                |        | <b>3,579,658</b>                    | <b>9,592,220</b>                     | <b>73,872,202</b>                        |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                     |        |                                     |                                      |                                          |
| Verwaltungsgebühren                                                                     | 3      | 220,239                             | 726,205                              | 4,814,101                                |
| Performancegebühren                                                                     | 5      | 21,801                              | 23,602                               | 30,740                                   |
| Betriebs- und Verwaltungskosten                                                         | 4      | 140,399                             | 370,014                              | 2,219,114                                |
| Zeichnungssteuer                                                                        | 6      | 29,995                              | 82,308                               | 907,749                                  |
| Transaktionskosten                                                                      | 2m     | 3,710                               | 26,082                               | 0                                        |
| Gezahlte Zinsen auf CFD                                                                 |        | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| Zinszahlungen für Swaps                                                                 |        | 0                                   | 297,937                              | 0                                        |
| Bankzinsen                                                                              |        | 134                                 | 177                                  | 98,588                                   |
| Gezahlte Dividenden aus CFD                                                             |        | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| Sonstige Aufwendungen                                                                   |        | 4                                   | 0                                    | 0                                        |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                           |        | <b>416,282</b>                      | <b>1,526,325</b>                     | <b>8,070,292</b>                         |
| <b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>                                          |        | <b>3,163,376</b>                    | <b>8,065,895</b>                     | <b>65,801,910</b>                        |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren                    | 2b     | (7,070,926)                         | 5,450,180                            | 4,749,860                                |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen                                      | 2e     | 5,160                               | 96,660                               | 0                                        |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften                         | 2f     | 27,849                              | (13,326)                             | 28,552,686                               |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures                                         | 2e     | 121,737                             | (194,210)                            | 0                                        |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD                                             | 2h     | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps                                           | 2i,j,k | 0                                   | (326,487)                            | 0                                        |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen                                         |        | (36,473)                            | (1,848)                              | (10,238,813)                             |
| <b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>                                              |        | <b>(3,789,277)</b>                  | <b>13,076,864</b>                    | <b>88,865,643</b>                        |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren            | 2a     | 1,432,644                           | (4,320,378)                          | 778,566                                  |
| Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen          | 2e     | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften | 2f     | 3,681                               | 0                                    | (720,613)                                |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures                 | 2e     | 249,048                             | 121,095                              | 0                                        |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD                     | 2h     | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps             | 2i,j,k | 0                                   | 364,060                              | 0                                        |
| <b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>            |        | <b>(2,103,904)</b>                  | <b>9,241,641</b>                     | <b>88,923,596</b>                        |
| <b>Entwicklung des Kapitals</b>                                                         |        |                                     |                                      |                                          |
| Zeichnung von Anteilen                                                                  |        | 105,988,192                         | 94,774,375                           | 4,697,259,575                            |
| Rücknahme von Anteilen                                                                  |        | (198,641,882)                       | (166,262,216)                        | (4,163,009,392)                          |
| Ausgeschüttete Dividenden                                                               | 9      | (276,318)                           | (258,963)                            | (722,474)                                |
| Währungsumrechnung                                                                      |        | 0                                   | 0                                    | 0                                        |
| <b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>                                        |        | <b>75,841,759</b>                   | <b>312,409,604</b>                   | <b>2,713,885,838</b>                     |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.



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

|                                                                                         |        | CANDRIAM<br>BONDS Global<br>Government | CANDRIAM<br>BONDS Global<br>High Yield | CANDRIAM<br>BONDS Global<br>Inflation Short<br>Duration |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|                                                                                         |        | EUR                                    | EUR                                    | EUR                                                     |
| <b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>                                      |        | <b>184,182,624</b>                     | <b>1,369,099,262</b>                   | <b>48,740,338</b>                                       |
| <b>Erträge</b>                                                                          |        |                                        |                                        |                                                         |
| Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto                                     |        | 5,367,102                              | 86,241,136                             | 607,347                                                 |
| Erhaltene Zinsen aus CFD                                                                |        | 0                                      | 0                                      | 0                                                       |
| Zinserträge aus Swaps                                                                   |        | 1,403,975                              | 1,354,966                              | 398,984                                                 |
| Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften                                                     | 7      | 31,540                                 | 0                                      | 4,566                                                   |
| Bankzinsen                                                                              |        | 165,167                                | 1,604,218                              | 42,095                                                  |
| Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte                                                 |        | 0                                      | 0                                      | 0                                                       |
| Sonstige Erträge                                                                        |        | 0                                      | 7,899                                  | 0                                                       |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                |        | <b>6,967,784</b>                       | <b>89,208,219</b>                      | <b>1,052,992</b>                                        |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                     |        |                                        |                                        |                                                         |
| Verwaltungsgebühren                                                                     | 3      | 871,790                                | 12,329,205                             | 122,879                                                 |
| Performancegebühren                                                                     | 5      | 0                                      | 320,439                                | 0                                                       |
| Betriebs- und Verwaltungskosten                                                         | 4      | 280,296                                | 2,521,999                              | 84,000                                                  |
| Zeichnungssteuer                                                                        | 6      | 58,609                                 | 464,983                                | 14,374                                                  |
| Transaktionskosten                                                                      | 2m     | 17,683                                 | 0                                      | 4,074                                                   |
| Gezahlte Zinsen auf CFD                                                                 |        | 0                                      | 0                                      | 0                                                       |
| Zinszahlungen für Swaps                                                                 |        | 1,158,716                              | 13,067,470                             | 613,735                                                 |
| Bankzinsen                                                                              |        | 31,313                                 | 289,130                                | 14,532                                                  |
| Gezahlte Dividenden aus CFD                                                             |        | 0                                      | 0                                      | 0                                                       |
| Sonstige Aufwendungen                                                                   |        | 2,545                                  | 0                                      | 0                                                       |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                           |        | <b>2,420,952</b>                       | <b>28,993,226</b>                      | <b>853,594</b>                                          |
| <b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>                                          |        | <b>4,546,832</b>                       | <b>60,214,993</b>                      | <b>199,398</b>                                          |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren                    | 2b     | (2,038,854)                            | 32,978,867                             | 1,945,777                                               |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen                                      | 2e     | 488,325                                | 0                                      | 36,510                                                  |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften                         | 2f     | 7,153,571                              | 33,678,626                             | 2,958,962                                               |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures                                         | 2e     | 217,110                                | 0                                      | 104,415                                                 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD                                             | 2h     | 0                                      | 0                                      | 0                                                       |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps                                           | 2i,j,k | 423,295                                | 12,926,932                             | 382,573                                                 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen                                         |        | (7,659,442)                            | (46,891,894)                           | (1,847,532)                                             |
| <b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>                                              |        | <b>3,130,837</b>                       | <b>92,907,524</b>                      | <b>3,780,103</b>                                        |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren            | 2a     | (9,345,964)                            | (53,539,166)                           | (3,821,471)                                             |
| Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen          | 2e     | (143,050)                              | 0                                      | 0                                                       |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften | 2f     | 844,245                                | 32,698,072                             | 2,298,151                                               |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures                 | 2e     | (210,612)                              | 0                                      | (13,397)                                                |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD                     | 2h     | 0                                      | 0                                      | 0                                                       |
| Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps             | 2i,j,k | 493,240                                | 480,136                                | (1,236)                                                 |
| <b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>            |        | <b>(5,231,304)</b>                     | <b>72,546,566</b>                      | <b>2,242,150</b>                                        |
| <b>Entwicklung des Kapitals</b>                                                         |        |                                        |                                        |                                                         |
| Zeichnung von Anteilen                                                                  |        | 135,194,795                            | 1,201,460,781                          | 89,590,858                                              |
| Rücknahme von Anteilen                                                                  |        | (123,443,969)                          | (587,627,902)                          | (84,021,221)                                            |
| Ausgeschüttete Dividenden                                                               | 9      | (41,120)                               | (12,322,581)                           | (23,355)                                                |
| Währungsumrechnung                                                                      |        | 0                                      | 0                                      | 0                                                       |
| <b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>                                        |        | <b>190,661,026</b>                     | <b>2,043,156,126</b>                   | <b>56,528,770</b>                                       |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.





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

|                                                                                         |        | CANDRIAM<br>BONDS<br>International | CANDRIAM<br>BONDS Total<br>Return | CANDRIAM<br>BONDS US<br>Corporate |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                                                                         |        | EUR                                | EUR                               | USD                               |
| <b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>                                      |        | <b>100,357,805</b>                 | <b>383,100,977</b>                | <b>87,112,174</b>                 |
| <b>Erträge</b>                                                                          |        |                                    |                                   |                                   |
| Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto                                     |        | 2,663,572                          | 6,192,216                         | 10,574,930                        |
| Erhaltene Zinsen aus CFD                                                                |        | 0                                  | 0                                 | 0                                 |
| Zinserträge aus Swaps                                                                   |        | 531,292                            | 12,555,324                        | 0                                 |
| Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften                                                     | 7      | 5,583                              | 37,700                            | 99                                |
| Bankzinsen                                                                              |        | 100,132                            | 470,473                           | 412,621                           |
| Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte                                                 |        | 0                                  | 0                                 | 0                                 |
| Sonstige Erträge                                                                        |        | 0                                  | 7,283                             | 0                                 |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                |        | <b>3,300,579</b>                   | <b>19,262,996</b>                 | <b>10,987,650</b>                 |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                     |        |                                    |                                   |                                   |
| Verwaltungsgebühren                                                                     | 3      | 275,217                            | 1,016,066                         | 1,717,944                         |
| Performancegebühren                                                                     | 5      | 0                                  | 393,569                           | 0                                 |
| Betriebs- und Verwaltungskosten                                                         | 4      | 148,376                            | 349,869                           | 372,077                           |
| Zeichnungssteuer                                                                        | 6      | 35,422                             | 68,543                            | 466,562                           |
| Transaktionskosten                                                                      | 2m     | 9,718                              | 55,197                            | 10,673                            |
| Gezahlte Zinsen auf CFD                                                                 |        | 0                                  | 0                                 | 0                                 |
| Zinszahlungen für Swaps                                                                 |        | 475,929                            | 6,754,287                         | 0                                 |
| Bankzinsen                                                                              |        | 10,264                             | 25,627                            | 41                                |
| Gezahlte Dividenden aus CFD                                                             |        | 0                                  | 0                                 | 0                                 |
| Sonstige Aufwendungen                                                                   |        | 0                                  | 0                                 | 0                                 |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                           |        | <b>954,926</b>                     | <b>8,663,158</b>                  | <b>2,567,297</b>                  |
| <b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>                                          |        | <b>2,345,653</b>                   | <b>10,599,838</b>                 | <b>8,420,353</b>                  |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren                    | 2b     | (793,824)                          | (3,688,328)                       | (412,229)                         |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen                                      | 2e     | 14,476                             | 0                                 | 0                                 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften                         | 2f     | 5,058,212                          | 1,216,127                         | (129,155)                         |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures                                         | 2e     | 671,117                            | 1,713,574                         | 662,736                           |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD                                             | 2h     | 0                                  | 0                                 | 0                                 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps                                           | 2i,j,k | 238,237                            | (8,632,550)                       | 0                                 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen                                         |        | (1,570,556)                        | 565,763                           | 41,046                            |
| <b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>                                              |        | <b>5,963,315</b>                   | <b>1,774,424</b>                  | <b>8,582,751</b>                  |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren            | 2a     | (4,261,026)                        | (3,317,306)                       | 5,615,308                         |
| Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen          | 2e     | 0                                  | 36,800                            | 0                                 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften | 2f     | 745,772                            | 5,153,548                         | (21,886)                          |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures                 | 2e     | (68,562)                           | 1,002,477                         | 109,927                           |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD                     | 2h     | 0                                  | 0                                 | 0                                 |
| Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps             | 2i,j,k | 114,519                            | 5,400,640                         | 0                                 |
| <b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>            |        | <b>2,494,018</b>                   | <b>10,050,583</b>                 | <b>14,286,100</b>                 |
| <b>Entwicklung des Kapitals</b>                                                         |        |                                    |                                   |                                   |
| Zeichnung von Anteilen                                                                  |        | 5,134,145                          | 130,503,312                       | 216,403,428                       |
| Rücknahme von Anteilen                                                                  |        | (11,189,201)                       | (286,491,712)                     | (21,152,673)                      |
| Ausgeschüttete Dividenden                                                               | 9      | (112,115)                          | (848,103)                         | 0                                 |
| Währungsumrechnung                                                                      |        | 0                                  | 0                                 | 0                                 |
| <b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>                                        |        | <b>96,684,652</b>                  | <b>236,315,057</b>                | <b>296,649,029</b>                |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.



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

|                                                                                         |        | Kombiniert            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|
|                                                                                         |        | EUR                   |
| <b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>                                      |        | <b>13,239,617,387</b> |
| <b>Erträge</b>                                                                          |        |                       |
| Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto                                     |        | 497,484,978           |
| Erhaltene Zinsen aus CFD                                                                |        | 1,535,977             |
| Zinserträge aus Swaps                                                                   |        | 81,129,085            |
| Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften                                                     | 7      | 741,466               |
| Bankzinsen                                                                              |        | 9,215,808             |
| Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte                                                 |        | 2,633,288             |
| Sonstige Erträge                                                                        |        | 61,283                |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                                                |        | <b>592,801,885</b>    |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                     |        |                       |
| Verwaltungsgebühren                                                                     | 3      | 48,846,927            |
| Performancegebühren                                                                     | 5      | 3,702,471             |
| Betriebs- und Verwaltungskosten                                                         | 4      | 16,830,040            |
| Zeichnungssteuer                                                                        | 6      | 3,658,513             |
| Transaktionskosten                                                                      | 2m     | 570,493               |
| Gezahlte Zinsen auf CFD                                                                 |        | 76,789                |
| Zinszahlungen für Swaps                                                                 |        | 121,768,642           |
| Bankzinsen                                                                              |        | 845,091               |
| Gezahlte Dividenden aus CFD                                                             |        | 3,023,673             |
| Sonstige Aufwendungen                                                                   |        | 11,010                |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                                           |        | <b>199,333,649</b>    |
| <b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>                                          |        | <b>393,468,236</b>    |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren                    | 2b     | 125,718,449           |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen                                      | 2e     | 817,774               |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften                         | 2f     | 100,249,035           |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures                                         | 2e     | 12,659,857            |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD                                             | 2h     | 156,498               |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps                                           | 2i,j,k | 38,008,451            |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen                                         |        | (87,094,198)          |
| <b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>                                              |        | <b>583,984,102</b>    |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren            | 2a     | (89,483,363)          |
| Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen          | 2e     | (208,836)             |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften | 2f     | 50,628,325            |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures                 | 2e     | 821,284               |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD                     | 2h     | (378,751)             |
| Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps             | 2i,j,k | 4,676,890             |
| <b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>            |        | <b>550,039,651</b>    |
| <b>Entwicklung des Kapitals</b>                                                         |        |                       |
| Zeichnung von Anteilen                                                                  |        | 12,308,603,939        |
| Rücknahme von Anteilen                                                                  |        | (11,271,264,551)      |
| Ausgeschüttete Dividenden                                                               | 9      | (65,968,137)          |
| Währungsumrechnung                                                                      |        | (76,864,431)          |
| <b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>                                        |        | <b>14,684,163,858</b> |



## Statistiken

## CANDRIAM BONDS Capital Securities

| 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>EUR</b> |                                           | <b>115,655,934</b>                         | <b>69,173,565</b>                          | <b>39,134,992</b>                          |
| C                              | LU1616742737 | Thesaurierung | EUR        | 7.00                                      | 182.52                                     | 173.02                                     | 157.91                                     |
| I                              | LU1616743388 | Thesaurierung | EUR        | 6,003.04                                  | 1,916.57                                   | 1,803.79                                   | 1,638.53                                   |
| R                              | LU1616743545 | Thesaurierung | EUR        | 117.00                                    | 192.14                                     | 181.12                                     | 164.54                                     |
| R2                             | LU3168152356 | Thesaurierung | EUR        | 91,412.45                                 | 151.40                                     | -                                          | -                                          |
| R2                             | LU3168152430 | Ausschüttung  | EUR        | 10.00                                     | 151.41                                     | -                                          | -                                          |
| Z                              | LU1616743974 | Thesaurierung | EUR        | 29,103.20                                 | 2,009.85                                   | 1,883.81                                   | 1,699.75                                   |
| ZB                             | LU3168152604 | Thesaurierung | EUR        | 2,107.87                                  | 15,082.53                                  | -                                          | -                                          |

## CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

| 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>EUR</b> |                                           | <b>187,053,666</b>                         | <b>180,830,686</b>                         | <b>257,879,156</b>                         |
| C                              | LU0459959929 | Thesaurierung | EUR        | 22,290.19                                 | 140.39                                     | 133.99                                     | 128.49                                     |
| C                              | LU0459960000 | Ausschüttung  | EUR        | 25,107.07                                 | 120.67                                     | 119.71                                     | 117.01                                     |
| I                              | LU0459960182 | Thesaurierung | EUR        | 1.00                                      | 1,789.53                                   | 1,701.54                                   | 1,622.77                                   |
| R                              | LU2385346742 | Thesaurierung | EUR        | 16,853.00                                 | 157.64                                     | 149.79                                     | 143.10                                     |
| R2                             | LU1410483926 | Thesaurierung | EUR        | 5,906.60                                  | 167.48                                     | 158.77                                     | 151.44                                     |
| R2                             | LU1410484064 | Ausschüttung  | EUR        | 535,372.49                                | 159.25                                     | 156.90                                     | 152.55                                     |
| VB                             | LU2878941124 | Thesaurierung | EUR        | 54,324.31                                 | 1,592.17                                   | 1,505.57                                   | -                                          |
| Z                              | LU0459960349 | Thesaurierung | EUR        | 3,040.42                                  | 1,803.35                                   | 1,703.10                                   | 1,618.52                                   |
| ZB                             | LU3168152786 | Thesaurierung | EUR        | 1.00                                      | 15,067.66                                  | -                                          | -                                          |

## ANDRIAM BONDS Credit Alpha

| 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>EUR</b> |                                           | <b>712,481,152</b>                         | <b>337,032,109</b>                         | <b>138,317,605</b>                         |
| C                              | LU2098772366 | Thesaurierung | EUR        | 312,150.39                                | 177.60                                     | 173.64                                     | 165.94                                     |
| C - CHF - Hedged               | LU3037721548 | Thesaurierung | CHF        | 20,395.50                                 | 149.08                                     | -                                          | -                                          |
| I                              | LU2098772523 | Thesaurierung | EUR        | 143,130.84                                | 1,820.43                                   | 1,770.48                                   | 1,683.93                                   |
| I - CHF - Hedged               | LU3037721894 | Thesaurierung | CHF        | 3,025.70                                  | 1,496.43                                   | -                                          | -                                          |
| I - USD - Hedged               | LU3037721621 | Thesaurierung | USD        | 1,879.82                                  | 1,546.46                                   | -                                          | -                                          |
| I - USD - Unhedged             | LU2098773091 | Thesaurierung | USD        | 111.15                                    | 1,746.21                                   | 1,501.65                                   | -                                          |
| N                              | LU2098773174 | Thesaurierung | EUR        | 63,436.73                                 | 158.57                                     | 155.67                                     | -                                          |
| PI                             | LU2098773257 | Thesaurierung | EUR        | 38,216.03                                 | 1,820.11                                   | 1,767.33                                   | 1,678.22                                   |
| PI - USD - Hedged              | LU2837883938 | Thesaurierung | USD        | 14,747.86                                 | 1,636.64                                   | 1,556.68                                   | -                                          |
| R                              | LU2098773331 | Thesaurierung | EUR        | 192,869.54                                | 180.87                                     | 176.05                                     | 167.57                                     |
| R - USD - Hedged               | LU3037722199 | Thesaurierung | USD        | 3,733.87                                  | 153.18                                     | -                                          | -                                          |
| R2                             | LU2098773927 | Ausschüttung  | EUR        | 167,181.25                                | 151.13                                     | -                                          | -                                          |
| S                              | LU2098774065 | Thesaurierung | EUR        | -                                         | -                                          | 1,852.91                                   | 1,747.28                                   |
| V                              | LU2098774149 | Thesaurierung | EUR        | 53,771.69                                 | 1,824.41                                   | 1,773.02                                   | 1,685.39                                   |
| VB                             | LU2878943252 | Thesaurierung | EUR        | 405.00                                    | 1,508.90                                   | -                                          | -                                          |
| Z                              | LU2098774222 | Thesaurierung | EUR        | 32,382.28                                 | 1,863.10                                   | 1,804.01                                   | 1,708.28                                   |
| ZB                             | LU3168154642 | Thesaurierung | EUR        | 4,370.88                                  | 15,067.94                                  | -                                          | -                                          |

## CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

| 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>EUR</b> |                                           | <b>555,166,232</b>                         | <b>656,104,299</b>                         | <b>596,043,542</b>                         |
| C                              | LU0151324422 | Thesaurierung | EUR        | 703,287.95                                | 219.79                                     | 213.86                                     | 205.01                                     |
| C                              | LU0151324851 | Ausschüttung  | EUR        | 5,644.50                                  | 144.52                                     | 146.29                                     | 142.92                                     |
| C - USD - Hedged               | LU1375972251 | Thesaurierung | USD        | 7,150.22                                  | 201.69                                     | 192.19                                     | 181.51                                     |
| C (q)                          | LU1269889157 | Ausschüttung  | EUR        | 57,884.49                                 | 129.60                                     | 130.21                                     | 129.02                                     |
| I                              | LU0151325312 | Thesaurierung | EUR        | 923,006.54                                | 259.44                                     | 251.15                                     | 239.52                                     |
| I - USD - Hedged               | LU1375972335 | Thesaurierung | USD        | 45.10                                     | 2,114.84                                   | 2,005.16                                   | 1,883.87                                   |
| I (q)                          | LU1269889314 | Ausschüttung  | EUR        | 7,321.42                                  | 1,354.89                                   | 1,354.30                                   | 1,335.03                                   |
| N                              | LU0151324935 | Thesaurierung | EUR        | 44,899.72                                 | 194.64                                     | 190.30                                     | 183.30                                     |
| R                              | LU1120697633 | Thesaurierung | EUR        | 139,697.82                                | 181.36                                     | 175.70                                     | 167.68                                     |
| R - CHF - Hedged               | LU1184245659 | Thesaurierung | CHF        | 11,549.55                                 | 164.81                                     | 163.37                                     | 159.91                                     |
| R - GBP - Unhedged             | LU1184245493 | Thesaurierung | GBP        | -                                         | -                                          | -                                          | 158.17                                     |



## Statistiken

## CANDRIAM BONDS Credit Opportunities (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   | LU1410484494 | Thesaurierung | EUR     | 1,145.00                                  | 171.17                                     | 165.75                                     | 158.13                                     |
| R2   | LU1410484577 | Ausschüttung  | EUR     | 4,316.33                                  | 160.82                                     | 162.00                                     | 157.50                                     |
| S    | LU0151333506 | Thesaurierung | EUR     | 375,259.19                                | 265.60                                     | 256.62                                     | 244.27                                     |
| V    | LU2470988283 | Thesaurierung | EUR     | -                                         | -                                          | 1,646.71                                   | 1,570.82                                   |
| Z    | LU0252969745 | Thesaurierung | EUR     | 18,026.96                                 | 272.06                                     | 262.32                                     | 249.17                                     |

## CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

| 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>USD</b> |                                           | <b>356,409,316</b>                         | <b>187,823,690</b>                         | <b>304,187,695</b>                         |
| C                              | LU0616945522 | Thesaurierung | USD        | 12,470.39                                 | 118.36                                     | 98.52                                      | 102.13                                     |
| C                              | LU0616945795 | Ausschüttung  | USD        | 3,675.32                                  | 72.99                                      | 63.54                                      | 69.77                                      |
| C - EUR - Unhedged             | LU0616945282 | Thesaurierung | EUR        | 255,258.55                                | 100.18                                     | 94.64                                      | 92.00                                      |
| C - EUR - Unhedged             | LU0616945449 | Ausschüttung  | EUR        | 707,649.05                                | 62.64                                      | 62.11                                      | 63.82                                      |
| C (q)                          | LU1269889405 | Ausschüttung  | USD        | 1,772.37                                  | 127.98                                     | 114.28                                     | 127.22                                     |
| I                              | LU0616946090 | Thesaurierung | USD        | 10,108.72                                 | 1,249.64                                   | 1,034.18                                   | 1,064.60                                   |
| I - EUR - Hedged               | LU1258426821 | Thesaurierung | EUR        | 1,169.13                                  | 1,567.79                                   | 1,329.22                                   | 1,395.08                                   |
| I - EUR - Unhedged             | LU0616945878 | Thesaurierung | EUR        | 1,781.38                                  | 1,533.70                                   | 1,439.35                                   | 1,389.33                                   |
| N - EUR - Unhedged             | LU0616946256 | Thesaurierung | EUR        | 16,686.31                                 | 179.48                                     | 170.10                                     | 166.10                                     |
| R                              | LU0942152934 | Thesaurierung | USD        | 7.00                                      | 125.38                                     | 103.58                                     | 106.65                                     |
| R - EUR - Unhedged             | LU1184246038 | Thesaurierung | EUR        | 3,971.56                                  | 200.22                                     | 187.85                                     | 181.60                                     |
| R - GBP - Unhedged             | LU1184246202 | Thesaurierung | GBP        | 6.00                                      | 199.27                                     | 177.12                                     | 179.34                                     |
| R2                             | LU1410485038 | Ausschüttung  | USD        | 309,237.15                                | 139.77                                     | 121.62                                     | 133.66                                     |
| R2 - EUR - Unhedged            | LU1410485202 | Ausschüttung  | EUR        | 2,930.12                                  | 135.94                                     | 134.92                                     | 138.69                                     |
| V                              | LU0616946504 | Thesaurierung | USD        | 1.00                                      | 1,345.41                                   | 1,111.14                                   | 1,140.36                                   |
| VB                             | LU2878943922 | Ausschüttung  | USD        | 20,877.25                                 | 1,604.63                                   | -                                          | -                                          |
| Z                              | LU0616946769 | Thesaurierung | USD        | 34,642.60                                 | 1,395.98                                   | 1,146.33                                   | 1,173.63                                   |
| Z - EUR - Unhedged             | LU0616946686 | Thesaurierung | EUR        | 5.95                                      | 2,158.92                                   | 2,010.71                                   | 1,929.73                                   |
| ZB                             | LU3168152869 | Thesaurierung | USD        | 8,038.51                                  | 15,466.92                                  | -                                          | -                                          |

## CANDRIAM BONDS 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>USD</b> |                                           | <b>372,285,117</b>                         | <b>327,936,479</b>                         | <b>296,853,247</b>                         |
| C                              | LU0083568666 | Thesaurierung | USD        | 26,083.22                                 | 3,084.67                                   | 2,748.17                                   | 2,577.13                                   |
| C                              | LU0083569045 | Ausschüttung  | USD        | 65,810.90                                 | 846.44                                     | 805.24                                     | 812.03                                     |
| C - EUR - Hedged               | LU0594539719 | Thesaurierung | EUR        | 6,684.44                                  | 1,349.75                                   | 1,229.40                                   | 1,172.78                                   |
| C (q)                          | LU1269889587 | Ausschüttung  | USD        | 40,890.28                                 | 137.94                                     | 128.70                                     | 127.46                                     |
| I                              | LU0144746764 | Thesaurierung | USD        | 10,203.70                                 | 3,459.72                                   | 3,057.57                                   | 2,851.29                                   |
| I                              | LU1184247275 | Ausschüttung  | USD        | 8,824.54                                  | 1,362.60                                   | 1,295.26                                   | 1,309.34                                   |
| I - EUR - Hedged               | LU0594539982 | Thesaurierung | EUR        | 10,901.14                                 | 1,557.36                                   | 1,408.05                                   | 1,336.74                                   |
| I - EUR - Unhedged             | LU1184247432 | Thesaurierung | EUR        | 1,122.36                                  | 2,110.93                                   | 2,115.45                                   | 1,849.41                                   |
| I - GBP - Unhedged             | LU1120698953 | Thesaurierung | GBP        | 2.84                                      | 2,395.39                                   | 2,275.54                                   | 2,083.81                                   |
| I (q) - EUR - Hedged           | LU1490969497 | Ausschüttung  | EUR        | 13,746.53                                 | 1,019.47                                   | 965.05                                     | 967.66                                     |
| I (q) - GBP - Hedged           | LU1410492919 | Ausschüttung  | GBP        | 37.89                                     | 1,139.90                                   | 1,060.12                                   | 1,047.48                                   |
| L                              | LU0574791835 | Thesaurierung | USD        | -                                         | -                                          | 2,700.96                                   | 2,533.12                                   |
| N                              | LU0144751251 | Thesaurierung | USD        | 1,125.37                                  | 2,605.47                                   | 2,329.61                                   | 2,194.53                                   |
| R                              | LU0942153155 | Thesaurierung | USD        | 64,715.93                                 | 164.61                                     | 145.79                                     | 136.04                                     |
| R - EUR - Unhedged             | LU1184246624 | Thesaurierung | EUR        | 3,909.72                                  | 212.90                                     | 213.85                                     | 187.04                                     |
| R - GBP - Hedged               | LU1184246970 | Thesaurierung | GBP        | 76.26                                     | 190.39                                     | 169.17                                     | 158.51                                     |
| R (q)                          | LU2178471681 | Ausschüttung  | USD        | 18,247.21                                 | 137.79                                     | 127.83                                     | 126.03                                     |
| R2                             | LU1410485970 | Ausschüttung  | USD        | 1,088.71                                  | 130.16                                     | 123.71                                     | 124.79                                     |
| R2 - EUR - Hedged              | LU1410486192 | Thesaurierung | EUR        | -                                         | -                                          | -                                          | 133.10                                     |
| V - EUR - Hedged               | LU0616945100 | Thesaurierung | EUR        | 1,801.89                                  | 1,560.88                                   | 1,407.63                                   | 1,333.65                                   |
| V - EUR - Unhedged             | LU0891848607 | Thesaurierung | EUR        | 5,865.39                                  | 2,114.82                                   | 2,114.05                                   | 1,844.38                                   |
| V2                             | LU1410485624 | Thesaurierung | USD        | 11,162.08                                 | 1,928.03                                   | 1,701.59                                   | 1,582.34                                   |
| V2 - GBP - Unhedged            | LU1708110207 | Thesaurierung | GBP        | 2.00                                      | 1,615.41                                   | 1,531.01                                   | 1,398.79                                   |
| V2 (q) - GBP - Hedged          | LU1708110462 | Ausschüttung  | GBP        | 79.54                                     | 1,144.90                                   | 1,062.12                                   | 1,047.28                                   |
| Z                              | LU0252942387 | Thesaurierung | USD        | 18,590.68                                 | 3,949.97                                   | 3,471.06                                   | 3,213.85                                   |
| Z                              | LU1410485467 | Ausschüttung  | USD        | 1.00                                      | 1,469.83                                   | 1,396.22                                   | 1,407.63                                   |
| Z - EUR - Hedged               | LU1582239619 | Thesaurierung | EUR        | 1,546.00                                  | 1,718.56                                   | 1,544.72                                   | 1,455.86                                   |



## Statistiken

## CANDRIAM BONDS Emerging Markets 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>USD</b> |                                           | <b>61,560,205</b>                          | <b>69,874,248</b>                          | <b>75,073,923</b>                          |
| C                              | LU2026166749 | Thesaurierung | USD        | 10.00                                     | 163.65                                     | 152.20                                     | 144.79                                     |
| C                              | LU2026166822 | Ausschüttung  | USD        | 375.00                                    | 129.95                                     | 127.62                                     | 128.94                                     |
| I                              | LU2026167127 | Thesaurierung | USD        | 41.00                                     | 1,713.75                                   | 1,579.28                                   | 1,490.17                                   |
| I2                             | LU2026167556 | Thesaurierung | USD        | 1.00                                      | 1,688.05                                   | 1,558.33                                   | 1,473.28                                   |
| N - EUR - Hedged               | LU2026167630 | Thesaurierung | EUR        | 10.00                                     | 160.84                                     | 153.60                                     | -                                          |
| R                              | LU2026167804 | Thesaurierung | USD        | 1.00                                      | 174.89                                     | 160.59                                     | 151.03                                     |
| R - GBP - Hedged               | LU2026168109 | Thesaurierung | GBP        | 10.00                                     | 179.75                                     | 166.23                                     | 157.73                                     |
| R2                             | LU2092203855 | Ausschüttung  | USD        | 4,480.97                                  | 135.06                                     | 132.65                                     | 134.09                                     |
| Z                              | LU2026170006 | Thesaurierung | USD        | 13,145.36                                 | 1,780.00                                   | 1,631.24                                   | 1,530.73                                   |
| Z - EUR - Hedged               | LU2178471848 | Thesaurierung | EUR        | 3,400.00                                  | 1,786.89                                   | 1,673.87                                   | 1,598.10                                   |
| ZB                             | LU3168154303 | Thesaurierung | USD        | 1,996.89                                  | 15,170.68                                  | -                                          | -                                          |

## CANDRIAM BONDS 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>EUR</b> |                                           | <b>352,447,281</b>                         | <b>406,255,327</b>                         | <b>423,005,638</b>                         |
| C                              | LU0011975413 | Thesaurierung | EUR        | 20,332.20                                 | 1,113.63                                   | 1,099.77                                   | 1,079.38                                   |
| C                              | LU0011975330 | Ausschüttung  | EUR        | 29,497.52                                 | 241.78                                     | 243.66                                     | 247.92                                     |
| I                              | LU0144743829 | Thesaurierung | EUR        | 3,019.58                                  | 1,247.43                                   | 1,226.22                                   | 1,196.68                                   |
| R                              | LU0942153239 | Thesaurierung | EUR        | 1,154.42                                  | 114.07                                     | 112.26                                     | 109.78                                     |
| V                              | LU0391256418 | Thesaurierung | EUR        | 37,095.00                                 | 1,501.94                                   | 1,475.91                                   | 1,439.61                                   |
| Z                              | LU0252943781 | Thesaurierung | EUR        | 455.00                                    | 1,307.45                                   | 1,280.99                                   | 1,247.64                                   |
| Z                              | LU1410486275 | Ausschüttung  | EUR        | 1.00                                      | 1,394.55                                   | 1,405.28                                   | 1,418.74                                   |
| ZB                             | LU3168153248 | Ausschüttung  | EUR        | 17,588.44                                 | 14,922.49                                  | -                                          | -                                          |

## CANDRIAM BONDS 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>EUR</b> |                                           | <b>1,031,879,570</b>                       | <b>1,031,195,906</b>                       | <b>854,880,626</b>                         |
| C                              | LU0237839757 | Thesaurierung | EUR        | 690.92                                    | 7,861.33                                   | 7,665.92                                   | 7,344.34                                   |
| C                              | LU0237840094 | Ausschüttung  | EUR        | 6.82                                      | 5,191.14                                   | 5,190.62                                   | 5,198.42                                   |
| I                              | LU0237841142 | Thesaurierung | EUR        | 23,737.63                                 | 8,487.96                                   | 8,233.69                                   | 7,851.88                                   |
| N                              | LU0237840680 | Thesaurierung | EUR        | 17,823.94                                 | 147.17                                     | 143.88                                     | 138.21                                     |
| R                              | LU0942153403 | Thesaurierung | EUR        | 11,509.85                                 | 124.05                                     | 120.51                                     | 115.01                                     |
| Z                              | LU0252947006 | Thesaurierung | EUR        | 33,173.71                                 | 9,056.96                                   | 8,757.16                                   | 8,319.73                                   |
| Z                              | LU1410487083 | Ausschüttung  | EUR        | 1.00                                      | 1,528.57                                   | 1,528.78                                   | 1,518.10                                   |
| ZB                             | LU3168153750 | Thesaurierung | EUR        | 34,864.47                                 | 14,927.03                                  | -                                          | -                                          |

## CANDRIAM BONDS Euro Diversified

| 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>EUR</b> |                                           | <b>860,624,332</b>                         | <b>848,812,055</b>                         | <b>647,714,242</b>                         |
| C                              | LU0093577855 | Thesaurierung | EUR        | 32,042.72                                 | 1,019.55                                   | 992.97                                     | 966.76                                     |
| C                              | LU0093578077 | Ausschüttung  | EUR        | 4,663.95                                  | 294.80                                     | 292.79                                     | 295.31                                     |
| I                              | LU0144744124 | Thesaurierung | EUR        | 59,496.12                                 | 1,132.08                                   | 1,098.22                                   | 1,064.20                                   |
| VB                             | LU2878944904 | Thesaurierung | EUR        | 152,237.16                                | 1,555.08                                   | 1,505.83                                   | -                                          |
| Z                              | LU0252961767 | Thesaurierung | EUR        | 1,159.00                                  | 940.65                                     | 909.57                                     | 879.33                                     |
| ZB                             | LU3168152943 | Thesaurierung | EUR        | 34,800.86                                 | 14,982.23                                  | -                                          | -                                          |

## CANDRIAM BONDS Euro Government

| 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>EUR</b> |                                           | <b>1,260,950,029</b>                       | <b>1,116,940,045</b>                       | <b>970,821,915</b>                         |
| C                              | LU0157930404 | Thesaurierung | EUR        | 4,282.53                                  | 2,189.58                                   | 2,177.48                                   | 2,150.45                                   |
| C                              | LU0157930313 | Ausschüttung  | EUR        | 9,627.73                                  | 1,001.60                                   | 1,015.38                                   | 1,038.27                                   |
| I                              | LU0156671926 | Thesaurierung | EUR        | 214,582.19                                | 2,450.46                                   | 2,425.48                                   | 2,382.66                                   |
| N                              | LU0156671843 | Thesaurierung | EUR        | 3,736.78                                  | 2,045.20                                   | 2,036.99                                   | 2,014.99                                   |
| R                              | LU1269889744 | Thesaurierung | EUR        | 243,055.86                                | 147.79                                     | 146.41                                     | 144.06                                     |
| R2                             | LU1410487679 | Thesaurierung | EUR        | 108,547.66                                | 154.27                                     | -                                          | -                                          |
| R2                             | LU1410487752 | Ausschüttung  | EUR        | 24,037.62                                 | 153.69                                     | -                                          | -                                          |



## Statistiken

## CANDRIAM BONDS Euro Government (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 |
|------|--------------|---------------|---------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| VB   | LU2878941553 | Ausschüttung  | EUR     | 146,472.02                                | 1,520.00                                   | 1,502.19                                   | -                                          |
| Z    | LU0252949713 | Thesaurierung | EUR     | 127,090.24                                | 2,551.31                                   | 2,518.22                                   | 2,468.66                                   |
| Z    | LU1410487836 | Ausschüttung  | EUR     | -                                         | -                                          | -                                          | 1,394.40                                   |
| ZB   | LU3168154485 | Thesaurierung | EUR     | 7,069.54                                  | 14,883.16                                  | -                                          | -                                          |

## CANDRIAM BONDS Euro 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>EUR</b> |                                           | <b>2,956,965,241</b>                       | <b>3,220,884,570</b>                       | <b>2,512,460,531</b>                       |
| C                              | LU0012119607 | Thesaurierung | EUR        | 133,989.62                                | 1,441.41                                   | 1,379.66                                   | 1,287.93                                   |
| C                              | LU0012119789 | Ausschüttung  | EUR        | 507,441.22                                | 183.93                                     | 184.17                                     | 182.19                                     |
| C - USD - Hedged               | LU1258428280 | Thesaurierung | USD        | 5,305.55                                  | 261.88                                     | 245.45                                     | 225.72                                     |
| C (q)                          | LU1269890163 | Ausschüttung  | EUR        | 39,707.72                                 | 157.44                                     | 156.74                                     | 151.83                                     |
| I                              | LU0144746509 | Thesaurierung | EUR        | 143,563.68                                | 1,598.05                                   | 1,518.08                                   | 1,406.74                                   |
| I                              | LU1258427985 | Ausschüttung  | EUR        | 60,949.77                                 | 1,612.43                                   | 1,614.97                                   | 1,596.88                                   |
| I - GBP - Unhedged             | LU1184247861 | Thesaurierung | GBP        | 1.00                                      | 2,544.17                                   | 2,289.39                                   | 2,223.34                                   |
| I - USD - Hedged               | LU1375972509 | Thesaurierung | USD        | 145.36                                    | 2,189.17                                   | 2,037.35                                   | 1,860.72                                   |
| I2                             | LU2739045222 | Thesaurierung | EUR        | 10,427.00                                 | 1,519.05                                   | -                                          | -                                          |
| I2                             | LU2026170345 | Ausschüttung  | EUR        | 2,583.00                                  | 1,608.40                                   | 1,610.84                                   | -                                          |
| L                              | LU0574792569 | Thesaurierung | EUR        | -                                         | -                                          | 1,356.53                                   | 1,266.84                                   |
| N                              | LU0144751095 | Thesaurierung | EUR        | 23,935.12                                 | 1,286.90                                   | 1,235.27                                   | 1,156.68                                   |
| R                              | LU0942153742 | Thesaurierung | EUR        | 310,894.42                                | 167.60                                     | 159.51                                     | 148.08                                     |
| R - CHF - Hedged               | LU1258428017 | Thesaurierung | CHF        | 30,140.87                                 | 180.77                                     | 176.10                                     | 167.93                                     |
| R - GBP - Unhedged             | LU1184247606 | Thesaurierung | GBP        | 4.00                                      | 257.05                                     | 231.82                                     | 225.33                                     |
| R (q)                          | LU1375972848 | Ausschüttung  | EUR        | 1,466.00                                  | 155.13                                     | 153.58                                     | 147.96                                     |
| R (q) - GBP - Hedged           | LU1375972921 | Ausschüttung  | GBP        | 4,109.79                                  | 170.84                                     | 166.07                                     | 158.06                                     |
| R2                             | LU1410488560 | Ausschüttung  | EUR        | 4,488.66                                  | 156.58                                     | 156.84                                     | 155.08                                     |
| S                              | LU1432307756 | Thesaurierung | EUR        | 153,387.43                                | 1,940.29                                   | 1,838.41                                   | 1,699.14                                   |
| S - CHF - Hedged               | LU2130893154 | Thesaurierung | CHF        | 169.00                                    | 1,788.04                                   | 1,734.24                                   | 1,646.70                                   |
| S - GBP - Hedged               | LU2130893238 | Thesaurierung | GBP        | 131.00                                    | 2,068.29                                   | 1,923.34                                   | 1,756.35                                   |
| S - USD - Hedged               | LU2130892933 | Thesaurierung | USD        | 13,965.74                                 | 2,119.01                                   | 1,966.11                                   | 1,791.01                                   |
| S (s)                          | LU1010337324 | Ausschüttung  | EUR        | 220,833.77                                | 1,572.48                                   | 1,575.60                                   | 1,557.61                                   |
| S2                             | LU1633811333 | Thesaurierung | EUR        | 90,876.97                                 | 2,088.53                                   | 1,976.22                                   | 1,824.06                                   |
| S4                             | LU1410488305 | Thesaurierung | EUR        | 62,435.03                                 | 1,875.79                                   | 1,776.86                                   | 1,641.83                                   |
| V                              | LU0891843558 | Thesaurierung | EUR        | 438,059.73                                | 2,502.40                                   | 2,370.08                                   | 2,189.70                                   |
| V                              | LU2592305275 | Ausschüttung  | EUR        | 71,236.02                                 | 1,663.14                                   | 1,666.01                                   | 1,647.27                                   |
| V - CHF - Hedged               | LU2800013174 | Thesaurierung | CHF        | 630.23                                    | 1,617.48                                   | 1,568.97                                   | -                                          |
| V - USD - Hedged               | LU1375972681 | Thesaurierung | USD        | 321.42                                    | 1,736.29                                   | 1,612.08                                   | -                                          |
| Z                              | LU0252971055 | Thesaurierung | EUR        | 103,783.52                                | 296.09                                     | 279.59                                     | 257.53                                     |

## CANDRIAM BONDS Euro Long 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>EUR</b> |                                           | <b>75,841,759</b>                          | <b>170,875,671</b>                         | <b>109,586,929</b>                         |
| C                              | LU0077500055 | Thesaurierung | EUR        | 1,788.59                                  | 7,481.24                                   | 7,578.06                                   | 7,507.18                                   |
| C                              | LU0108056432 | Ausschüttung  | EUR        | 2,745.30                                  | 3,727.15                                   | 3,858.84                                   | 3,969.25                                   |
| I                              | LU0144745956 | Thesaurierung | EUR        | 1,246.04                                  | 8,371.97                                   | 8,443.62                                   | 8,329.16                                   |
| Z                              | LU0252963110 | Thesaurierung | EUR        | 2.00                                      | 176.28                                     | 177.30                                     | 174.40                                     |
| ZB                             | LU3168153321 | Thesaurierung | EUR        | 2,824.92                                  | 14,795.64                                  | -                                          | -                                          |

## CANDRIAM BONDS 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>EUR</b> |                                           | <b>312,409,604</b>                         | <b>374,914,767</b>                         | <b>567,985,198</b>                         |
| C                              | LU0157929810 | Thesaurierung | EUR        | 21,970.19                                 | 2,183.35                                   | 2,130.73                                   | 2,061.40                                   |
| C                              | LU0157929737 | Ausschüttung  | EUR        | 7,595.24                                  | 1,378.59                                   | 1,376.48                                   | 1,377.49                                   |
| I                              | LU0156671504 | Thesaurierung | EUR        | 44,157.97                                 | 2,330.93                                   | 2,268.38                                   | 2,188.05                                   |
| N                              | LU0156671413 | Thesaurierung | EUR        | 1,175.71                                  | 1,984.82                                   | 1,944.61                                   | 1,888.87                                   |
| R                              | LU1269890593 | Thesaurierung | EUR        | 301,562.27                                | 158.32                                     | 154.23                                     | 148.96                                     |
| S                              | LU1184248083 | Thesaurierung | EUR        | 54,894.14                                 | 1,636.87                                   | 1,591.13                                   | 1,533.32                                   |
| Z                              | LU0252964431 | Thesaurierung | EUR        | 4,623.22                                  | 2,402.97                                   | 2,333.25                                   | 2,245.99                                   |





## Statistiken

## CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

| 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>EUR</b> |                                           | <b>2,713,885,838</b>                       | <b>2,091,434,533</b>                       | <b>1,657,555,527</b>                       |
| BF                             | LU2178471418 | Thesaurierung | EUR        | 111,520.00                                | 1,672.22                                   | 1,624.38                                   | 1,555.92                                   |
| BF                             | LU2178471509 | Ausschüttung  | EUR        | 389,100.00                                | 1,503.25                                   | -                                          | -                                          |
| C                              | LU1838941372 | Thesaurierung | EUR        | 2,167,800.64                              | 162.60                                     | 158.87                                     | 152.93                                     |
| C                              | LU1838941455 | Ausschüttung  | EUR        | 2,118,600.04                              | 154.53                                     | 156.55                                     | 153.79                                     |
| C - SEK - Hedged               | LU2512025599 | Thesaurierung | SEK        | 26,306,366.47                             | 165.00                                     | 161.64                                     | 155.91                                     |
| C - USD - Hedged               | LU3076152316 | Thesaurierung | USD        | 1.00                                      | 151.59                                     | -                                          | -                                          |
| I                              | LU2756974783 | Thesaurierung | EUR        | 11,311.32                                 | 1,573.29                                   | 1,532.16                                   | -                                          |
| I2                             | LU1838941539 | Thesaurierung | EUR        | 76,695.89                                 | 1,653.69                                   | 1,610.92                                   | 1,546.42                                   |
| I2                             | LU2425448037 | Ausschüttung  | EUR        | 1.00                                      | 1,544.88                                   | 1,503.94                                   | -                                          |
| PI                             | LU1838941703 | Thesaurierung | EUR        | 2.00                                      | 1,660.70                                   | 1,615.46                                   | 1,549.42                                   |
| R                              | LU1838941612 | Thesaurierung | EUR        | 61,430.50                                 | 164.96                                     | 160.76                                     | 154.36                                     |
| R2                             | LU2240495791 | Ausschüttung  | EUR        | 82,806.09                                 | 156.22                                     | 157.97                                     | 154.67                                     |
| V                              | LU3168154139 | Thesaurierung | EUR        | 26,416.97                                 | 1,506.63                                   | -                                          | -                                          |
| V2                             | LU1838941885 | Thesaurierung | EUR        | 164,560.66                                | 1,660.53                                   | 1,615.99                                   | 1,550.52                                   |
| Z                              | LU1838941968 | Thesaurierung | EUR        | 225,075.00                                | 1,674.31                                   | 1,626.94                                   | 1,558.83                                   |
| ZB                             | LU3168154212 | Thesaurierung | EUR        | 273.93                                    | 15,062.51                                  | -                                          | -                                          |

## CANDRIAM BONDS Global Government

| 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>EUR</b> |                                           | <b>190,661,026</b>                         | <b>184,182,624</b>                         | <b>212,947,637</b>                         |
| C                              | LU0157931550 | Thesaurierung | EUR        | 32,803.33                                 | 124.20                                     | 133.02                                     | 130.48                                     |
| C                              | LU0157931394 | Ausschüttung  | EUR        | 44,583.19                                 | 30.11                                      | 32.98                                      | 33.42                                      |
| C (AH)                         | LU2629011144 | Thesaurierung | EUR        | 467,192.44                                | 155.47                                     | 153.92                                     | 155.29                                     |
| I                              | LU0156673039 | Thesaurierung | EUR        | 407,508.11                                | 137.59                                     | 146.75                                     | 143.35                                     |
| I - EUR - Asset Hedged         | LU0391256509 | Thesaurierung | EUR        | 310,881.20                                | 133.15                                     | 131.17                                     | 131.90                                     |
| R                              | LU2043253751 | Thesaurierung | EUR        | 78.06                                     | 128.51                                     | 137.12                                     | 133.80                                     |
| Z                              | LU0252978738 | Thesaurierung | EUR        | 12,576.97                                 | 1,203.48                                   | 1,279.81                                   | 1,246.39                                   |

## CANDRIAM BONDS 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>EUR</b> |                                           | <b>2,043,156,126</b>                       | <b>1,369,099,262</b>                       | <b>678,163,411</b>                         |
| C                              | LU0170291933 | Thesaurierung | EUR        | 1,340,710.02                              | 290.06                                     | 273.91                                     | 259.66                                     |
| C                              | LU0170293392 | Ausschüttung  | EUR        | 1,397,271.71                              | 95.53                                      | 95.58                                      | 97.22                                      |
| C - USD - Hedged               | LU2637814901 | Thesaurierung | USD        | 272,649.29                                | 180.50                                     | 166.98                                     | 156.04                                     |
| C - USD - Hedged               | LU2910448088 | Ausschüttung  | USD        | 867.71                                    | 163.17                                     | 150.97                                     | -                                          |
| C(q)                           | LU1269891567 | Ausschüttung  | EUR        | 347,379.92                                | 155.43                                     | 154.59                                     | 154.36                                     |
| C(q) - USD - Hedged            | LU2947106550 | Ausschüttung  | USD        | 5,631.87                                  | 155.32                                     | -                                          | -                                          |
| I                              | LU0170293806 | Thesaurierung | EUR        | 1,033,948.96                              | 305.71                                     | 286.59                                     | 269.68                                     |
| I - USD - Hedged               | LU1599350359 | Thesaurierung | USD        | 25,776.23                                 | 2,349.36                                   | 2,157.09                                   | 1,999.09                                   |
| I2                             | LU2026170428 | Thesaurierung | EUR        | 10,669.94                                 | 1,606.41                                   | 1,507.19                                   | -                                          |
| I2 - USD - Hedged              | LU2800012952 | Thesaurierung | USD        | 2,319.89                                  | 1,746.64                                   | 1,605.29                                   | -                                          |
| N                              | LU0170293632 | Thesaurierung | EUR        | 472,536.14                                | 257.48                                     | 244.11                                     | 232.39                                     |
| R                              | LU1269891641 | Thesaurierung | EUR        | 250,692.84                                | 242.20                                     | 227.45                                     | 214.46                                     |
| R(q)                           | LU1375973069 | Ausschüttung  | EUR        | 4,871.01                                  | 160.38                                     | 158.64                                     | 157.55                                     |
| R(q) - GBP - Hedged            | LU1375973143 | Ausschüttung  | GBP        | 86,183.63                                 | 169.37                                     | 164.50                                     | 161.35                                     |
| R(q) - GBP - Unhedged          | LU1375973226 | Ausschüttung  | GBP        | 1,120.45                                  | 161.07                                     | 150.83                                     | 157.00                                     |
| R2                             | LU1410490038 | Ausschüttung  | EUR        | 1,758.56                                  | 154.27                                     | 154.41                                     | 156.94                                     |
| S                              | LU1797525737 | Thesaurierung | EUR        | 17,204.15                                 | 1,836.24                                   | 1,714.57                                   | 1,609.20                                   |
| S - USD - Hedged               | LU2620728431 | Thesaurierung | USD        | 45,999.60                                 | 1,930.96                                   | 1,767.58                                   | 1,634.61                                   |
| S - USD - Unhedged             | LU1184248240 | Thesaurierung | USD        | 1.00                                      | 2,005.76                                   | 1,653.17                                   | 1,653.46                                   |
| S(q)                           | LU2910448328 | Ausschüttung  | EUR        | 49,452.50                                 | 1,535.79                                   | -                                          | -                                          |
| S(q) - GBP - Hedged            | LU2910448161 | Ausschüttung  | GBP        | 2,242.97                                  | 1,559.73                                   | 1,495.77                                   | -                                          |
| SH - GBP - Hedged              | LU1582239536 | Thesaurierung | GBP        | 40,469.48                                 | 1,711.06                                   | 1,570.02                                   | -                                          |
| V                              | LU0891839952 | Thesaurierung | EUR        | 888,295.67                                | 325.64                                     | 304.69                                     | 286.09                                     |
| V                              | LU2404725389 | Ausschüttung  | EUR        | 29,725.00                                 | 1,504.56                                   | 1,507.73                                   | 1,534.03                                   |
| V - CHF - Hedged               | LU2676801082 | Thesaurierung | CHF        | 7,409.69                                  | 1,516.06                                   | -                                          | -                                          |
| V - USD - Hedged               | LU3121831617 | Thesaurierung | USD        | 14,828.07                                 | 1,551.69                                   | -                                          | -                                          |
| V2                             | LU1410490384 | Thesaurierung | EUR        | 70,501.66                                 | 1,712.42                                   | 1,602.70                                   | 1,505.87                                   |
| V2 - CHF - Unhedged            | LU2676801165 | Thesaurierung | CHF        | 10,361.00                                 | 1,503.06                                   | -                                          | -                                          |



## Statistiken

## CANDRIAM BONDS Global High Yield (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 |
|-------------------|--------------|---------------|---------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| V2 - USD - Hedged | LU2800013091 | Thesaurierung | USD     | 19,895.00                                 | 1,519.28                                   | -                                          | -                                          |
| Z                 | LU0252968697 | Thesaurierung | EUR     | 117,554.83                                | 340.96                                     | 317.68                                     | 297.20                                     |

## CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

| 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>EUR</b> |                                           | <b>56,528,770</b>                          | <b>48,740,338</b>                          | <b>62,536,927</b>                          |
| C                              | LU0165520114 | Thesaurierung | EUR        | 48,510.44                                 | 149.30                                     | 144.59                                     | 142.57                                     |
| C                              | LU0165520973 | Ausschüttung  | EUR        | 32,777.96                                 | 114.64                                     | 111.65                                     | 111.65                                     |
| I                              | LU0165522086 | Thesaurierung | EUR        | 107,413.20                                | 164.39                                     | 158.51                                     | 155.58                                     |
| R                              | LU0942153825 | Thesaurierung | EUR        | 1.06                                      | 115.22                                     | 110.87                                     | 108.49                                     |
| R2                             | LU1410488990 | Thesaurierung | EUR        | -                                         | -                                          | 160.36                                     | 157.40                                     |
| R2                             | LU1410489022 | Ausschüttung  | EUR        | 2,723.02                                  | 159.17                                     | 155.01                                     | 154.21                                     |
| Z                              | LU0252962658 | Thesaurierung | EUR        | 1.00                                      | 146.14                                     | 140.47                                     | 137.48                                     |
| ZB                             | LU3168153594 | Thesaurierung | EUR        | 1,839.14                                  | 14,918.32                                  | -                                          | -                                          |

## CANDRIAM BONDS International

| 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>EUR</b> |                                           | <b>96,684,652</b>                          | <b>100,357,805</b>                         | <b>98,226,810</b>                          |
| C                              | LU0012119433 | Thesaurierung | EUR        | 32,686.46                                 | 925.11                                     | 906.47                                     | 908.52                                     |
| C                              | LU0012119516 | Ausschüttung  | EUR        | 22,412.70                                 | 186.23                                     | 187.07                                     | 195.08                                     |
| I                              | LU0144746335 | Thesaurierung | EUR        | 6,624.97                                  | 1,027.63                                   | 1,001.26                                   | 997.87                                     |
| R                              | LU1269891724 | Thesaurierung | EUR        | 615.13                                    | 141.50                                     | 138.13                                     | 137.92                                     |
| Z                              | LU0252972020 | Thesaurierung | EUR        | 51,922.17                                 | 1,066.54                                   | 1,036.07                                   | 1,029.46                                   |

## CANDRIAM BONDS Total Return

| 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>EUR</b> |                                           | <b>236,315,057</b>                         | <b>383,100,977</b>                         | <b>586,111,602</b>                         |
| C                              | LU0252128276 | Thesaurierung | EUR        | 254,332.34                                | 142.89                                     | 137.94                                     | 137.79                                     |
| C                              | LU0252129167 | Ausschüttung  | EUR        | 130,085.50                                | 119.41                                     | 118.44                                     | 123.24                                     |
| C - USD - Hedged               | LU1184248596 | Thesaurierung | USD        | 338.85                                    | 184.30                                     | 174.22                                     | 171.31                                     |
| C (q)                          | LU1269892029 | Ausschüttung  | EUR        | 8,289.34                                  | 132.18                                     | 131.83                                     | 134.68                                     |
| I                              | LU0252132039 | Thesaurierung | EUR        | 45,468.62                                 | 1,525.22                                   | 1,470.42                                   | 1,461.49                                   |
| I                              | LU1120698102 | Ausschüttung  | EUR        | 7,482.00                                  | 1,297.97                                   | 1,292.47                                   | 1,337.36                                   |
| I - GBP - Hedged               | LU1184249305 | Thesaurierung | GBP        | 1.00                                      | 1,727.37                                   | 1,632.40                                   | 1,598.08                                   |
| I - USD - Hedged               | LU1184249644 | Thesaurierung | USD        | 4,845.60                                  | 1,896.10                                   | 1,790.51                                   | 1,752.11                                   |
| N                              | LU0252131148 | Thesaurierung | EUR        | 4,342.10                                  | 130.57                                     | 126.45                                     | 126.72                                     |
| R                              | LU1184248752 | Thesaurierung | EUR        | 6,672.75                                  | 160.33                                     | 153.97                                     | 152.99                                     |
| R - GBP - Hedged               | LU1184248919 | Thesaurierung | GBP        | 10.63                                     | 159.61                                     | 150.37                                     | -                                          |
| R2                             | LU1410491861 | Ausschüttung  | EUR        | 3,169.76                                  | 143.98                                     | 142.81                                     | 147.46                                     |
| S                              | LU1511858513 | Thesaurierung | EUR        | -                                         | -                                          | 1,597.38                                   | 1,583.56                                   |
| S                              | LU1511858430 | Ausschüttung  | EUR        | 301.00                                    | 1,428.53                                   | 1,417.10                                   | 1,464.68                                   |
| S - GBP - Hedged               | LU1582239882 | Thesaurierung | GBP        | 147.46                                    | 1,774.76                                   | 1,670.99                                   | 1,638.01                                   |
| V                              | LU1269892375 | Thesaurierung | EUR        | 1.00                                      | 1,654.44                                   | 1,592.68                                   | 1,577.01                                   |
| Z                              | LU0252136964 | Thesaurierung | EUR        | 14,626.00                                 | 1,710.45                                   | 1,634.79                                   | 1,616.75                                   |
| Z - USD - Hedged               | LU1546486744 | Thesaurierung | USD        | -                                         | -                                          | 1,889.51                                   | 1,839.61                                   |
| ZB                             | LU3168153917 | Thesaurierung | EUR        | 4,555.19                                  | 15,051.16                                  | -                                          | -                                          |

## CANDRIAM BONDS US 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 |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen insgesamt</b> |              |               | <b>USD</b> |                                           | <b>296,649,029</b>                         | <b>87,112,174</b>                          | <b>-</b>                                   |
| C                              | LU2885262225 | Thesaurierung | USD        | 28,998.14                                 | 157.60                                     | 148.30                                     | -                                          |
| C                              | LU2885266994 | Ausschüttung  | USD        | 551,918.57                                | 157.58                                     | 148.30                                     | -                                          |
| C - EUR - Unhedged             | LU2885266648 | Thesaurierung | EUR        | 42,192.57                                 | 146.28                                     | 156.09                                     | -                                          |
| C - EUR - Unhedged             | LU2885266481 | Ausschüttung  | EUR        | 1,029,534.14                              | 146.29                                     | 156.09                                     | -                                          |
| I                              | LU2885266309 | Thesaurierung | USD        | 1.00                                      | 1,587.37                                   | 1,481.82                                   | -                                          |
| R                              | LU2885264783 | Thesaurierung | USD        | 10.00                                     | 158.14                                     | 148.15                                     | -                                          |
| R2                             | LU2885264437 | Thesaurierung | USD        | 10.00                                     | 156.77                                     | -                                          | -                                          |



## Statistiken

### CANDRIAM BONDS US Corporate (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                  | LU2885264270 | Ausschüttung  | USD     | 1,250.00                                  | 156.69                                     | -                                          | -                                          |
| R2 - EUR - Unhedged | LU2885264197 | Thesaurierung | EUR     | 10.00                                     | 152.64                                     | -                                          | -                                          |
| R2 - EUR - Unhedged | LU2885263629 | Ausschüttung  | EUR     | 10.00                                     | 152.66                                     | -                                          | -                                          |
| V                   | LU2885263546 | Thesaurierung | USD     | 1.00                                      | 1,588.29                                   | 1,481.88                                   | -                                          |
| Z                   | LU2885262498 | Thesaurierung | USD     | 13,050.00                                 | 1,591.13                                   | 1,482.01                                   | -                                          |



## CANDRIAM BONDS Capital Securities

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |           |         |                    |              |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |              |
| <b>Österreich</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |              |
| ERSTE GROUP BANK 7.0000 24-49 31/12S                                                                                                                | 1,800,000 | EUR     | 1,941,737          | 1.68         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,941,737</b>   | <b>1.68</b>  |
| <b>Belgien</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| KBC GROUPE 6.0% PERP                                                                                                                                | 2,000,000 | EUR     | 2,059,799          | 1.78         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>2,059,799</b>   | <b>1.78</b>  |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |              |
| AXA 5.125% PERP EMTN                                                                                                                                | 1,600,000 | EUR     | 1,601,363          | 1.38         |
| BNP PAR 6.875% PERP                                                                                                                                 | 492,000   | USD     | 420,013            | 0.36         |
| BNP PAR CARDIF 6.0% PERP                                                                                                                            | 200,000   | EUR     | 201,698            | 0.17         |
| BPCE ASSURANCES 4.125% 22-10-35                                                                                                                     | 200,000   | EUR     | 200,116            | 0.17         |
| BPCE ASSURANCES 5.75% PERP                                                                                                                          | 500,000   | EUR     | 503,165            | 0.44         |
| BPCE SA 2.25 22-32 02/03A                                                                                                                           | 200,000   | EUR     | 198,509            | 0.17         |
| CRED MU 4.81 24-35 15/05                                                                                                                            | 200,000   | EUR     | 208,864            | 0.18         |
| SG 3.75% 17-05-35 EMTN                                                                                                                              | 1,000,000 | EUR     | 1,000,561          | 0.87         |
| SOCIETE GENERALE 4.7500 21-XX XX/XXS                                                                                                                | 2,000,000 | USD     | 1,694,781          | 1.47         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>6,029,070</b>   | <b>5.21</b>  |
| <b>Deutschland</b>                                                                                                                                  |           |         |                    |              |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 30-06-37                                                                                                      | 1,000,000 | EUR     | 1,009,168          | 0.87         |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% PERP                                                                                                           | 1,200,000 | EUR     | 1,191,768          | 1.03         |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.625% PERP                                                                                                          | 600,000   | EUR     | 630,680            | 0.55         |
| DEUTSCHE BK 6.75% PERP                                                                                                                              | 600,000   | EUR     | 612,954            | 0.53         |
| MUNICH RE 4.25% 26-05-44                                                                                                                            | 1,700,000 | EUR     | 1,730,401          | 1.50         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>5,174,971</b>   | <b>4.47</b>  |
| <b>Irland</b>                                                                                                                                       |           |         |                    |              |
| AIB GROUP 3.75% 02-12-36 EMTN                                                                                                                       | 657,000   | EUR     | 649,742            | 0.56         |
| BK IRELAND GROUP 6.125% PERP                                                                                                                        | 1,000,000 | EUR     | 1,026,219          | 0.89         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,675,961</b>   | <b>1.45</b>  |
| <b>Italien</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| UNICREDIT SPA 5.375 24-34 16/04A                                                                                                                    | 1,300,000 | EUR     | 1,373,941          | 1.19         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,373,941</b>   | <b>1.19</b>  |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                    |           |         |                    |              |
| GRAND CITY PROPERTIES FINANCE SA RL 4.75% PERP                                                                                                      | 467,000   | EUR     | 456,550            | 0.39         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>456,550</b>     | <b>0.39</b>  |
| <b>Niederlande</b>                                                                                                                                  |           |         |                    |              |
| ACHMEA BV 5.75% PERP                                                                                                                                | 800,000   | EUR     | 776,506            | 0.67         |
| ING GROEP NV 3.875 21-99 31/12S                                                                                                                     | 2,200,000 | USD     | 1,819,766          | 1.57         |
| ING GROEP NV 7.0% PERP                                                                                                                              | 1,700,000 | USD     | 1,509,795          | 1.31         |
| ING GROUP NV FL.R 19-XX 16/11S                                                                                                                      | 600,000   | USD     | 513,754            | 0.44         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>4,619,821</b>   | <b>3.99</b>  |
| <b>Spanien</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| BANCO DE BADELL 6.5% PERP                                                                                                                           | 1,000,000 | EUR     | 1,044,878          | 0.90         |
| BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A                                                                                                               | 300,000   | EUR     | 300,023            | 0.26         |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 6.0% PERP                                                                                                          | 1,400,000 | EUR     | 1,447,348          | 1.25         |
| BBVA 5.625% PERP                                                                                                                                    | 1,000,000 | EUR     | 994,387            | 0.86         |
| BBVA 7.75% PERP                                                                                                                                     | 1,900,000 | USD     | 1,735,003          | 1.50         |
| CAIXABANK 6.25% PERP                                                                                                                                | 1,000,000 | EUR     | 1,052,186          | 0.91         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>6,573,825</b>   | <b>5.68</b>  |
| <b>Schweiz</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| UBS GROUP AG 3.875% PERP                                                                                                                            | 1,500,000 | USD     | 1,268,406          | 1.10         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,268,406</b>   | <b>1.10</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                               |           |         |                    |              |
| BARCLAYS 8.375% PERP                                                                                                                                | 800,000   | GBP     | 982,747            | 0.85         |
| NATWEST GROUP 7.5% PERP                                                                                                                             | 400,000   | GBP     | 474,997            | 0.41         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,457,744</b>   | <b>1.26</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                                                                                                                              |           |         | <b>32,631,825</b>  | <b>28.21</b> |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Capital Securities

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                             | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|-----------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>   |           |         |                    |              |
| <b>Australien</b>                       |           |         |                    |              |
| AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A  | 600,000   | EUR     | 625,646            | 0.54         |
|                                         |           |         | <b>625,646</b>     | <b>0.54</b>  |
| <b>Österreich</b>                       |           |         |                    |              |
| ERSTE GR BK 3.375% PERP EMTN            | 1,200,000 | EUR     | 1,179,048          | 1.02         |
|                                         |           |         | <b>1,179,048</b>   | <b>1.02</b>  |
| <b>Dänemark</b>                         |           |         |                    |              |
| DANSKE BANK AS FL.R 21-XX 18/11S        | 400,000   | USD     | 340,121            | 0.29         |
|                                         |           |         | <b>340,121</b>     | <b>0.29</b>  |
| <b>Frankreich</b>                       |           |         |                    |              |
| AXA FL.R 22-43 10/03A                   | 3,200,000 | EUR     | 3,265,267          | 2.82         |
| BNP PARIBAS FL.R 22-XX 31/12S           | 1,000,000 | USD     | 908,689            | 0.79         |
| BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A        | 700,000   | EUR     | 695,739            | 0.60         |
| BNP PARIBAS SA FL.R 22-99 31/12S        | 3,500,000 | USD     | 2,958,010          | 2.56         |
| BPCE FL.R 21-46 13/10A                  | 1,400,000 | EUR     | 1,258,992          | 1.09         |
| CA 7.25% PERP EMTN                      | 600,000   | EUR     | 643,141            | 0.56         |
| CNP ASSURANCES 2.5 20-51 30/06A         | 1,200,000 | EUR     | 1,134,182          | 0.98         |
| CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A        | 2,100,000 | EUR     | 2,240,804          | 1.94         |
| GROUPE DES ASSURANC FL.R 24-44 30/10A   | 2,600,000 | EUR     | 2,708,176          | 2.34         |
| GROUPE DES FL.R 21-42 21/04A            | 1,300,000 | EUR     | 1,153,114          | 1.00         |
| SOCIETE GENERALE FL.R 23-XX 14/05S      | 1,000,000 | USD     | 945,014            | 0.82         |
| SOCIETE GENERALE SA FL.R 22-99 31/12S   | 2,800,000 | USD     | 2,546,471          | 2.20         |
|                                         |           |         | <b>20,457,599</b>  | <b>17.69</b> |
| <b>Deutschland</b>                      |           |         |                    |              |
| ALLIANZ SE FL.R 23-53 25/07A            | 1,000,000 | EUR     | 1,117,633          | 0.97         |
| COMMERZBANK AG FL.R 23-33 05/10A        | 500,000   | EUR     | 542,194            | 0.47         |
| DEUTSCHE BANK A FL.R 21-49 31/12A       | 1,600,000 | EUR     | 1,596,222          | 1.38         |
| DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-99 31/12A      | 1,000,000 | EUR     | 992,200            | 0.86         |
| DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A      | 700,000   | EUR     | 708,264            | 0.61         |
| DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-XX 30/04A      | 800,000   | EUR     | 878,877            | 0.76         |
| DEUTSCHE BK FL.R 22-XX 30/04A           | 400,000   | EUR     | 417,466            | 0.36         |
| DEUTSCHE BK FRANKFU FL.R 24-XX 30/04A   | 800,000   | EUR     | 870,478            | 0.75         |
| DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 20-47 16/06A    | 1,100,000 | EUR     | 1,074,397          | 0.93         |
| DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 22-48 23/06A    | 1,500,000 | EUR     | 1,459,976          | 1.26         |
|                                         |           |         | <b>9,657,707</b>   | <b>8.35</b>  |
| <b>Irland</b>                           |           |         |                    |              |
| AIB GROUP PLC FL.R 24-XX 30/10S         | 2,200,000 | EUR     | 2,378,439          | 2.06         |
| BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-33 01/03A   | 700,000   | EUR     | 747,266            | 0.65         |
| BK IRELAND GROUP 1.375% 11-08-31        | 500,000   | EUR     | 497,184            | 0.43         |
| BK IRELAND GROUP FL.R 24-34 10/08A      | 1,300,000 | EUR     | 1,349,450          | 1.17         |
| ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A    | 500,000   | EUR     | 466,084            | 0.40         |
|                                         |           |         | <b>5,438,423</b>   | <b>4.70</b>  |
| <b>Italien</b>                          |           |         |                    |              |
| INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S       | 1,000,000 | EUR     | 1,156,325          | 1.00         |
|                                         |           |         | <b>1,156,325</b>   | <b>1.00</b>  |
| <b>Luxemburg</b>                        |           |         |                    |              |
| ABN AMRO BANK FL.R 17-49 01/12S         | 2,000,000 | EUR     | 2,019,894          | 1.75         |
|                                         |           |         | <b>2,019,894</b>   | <b>1.75</b>  |
| <b>Niederlande</b>                      |           |         |                    |              |
| ASR NEDERLAND NV 6.625% PERP            | 800,000   | EUR     | 859,301            | 0.74         |
| ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A      | 2,400,000 | EUR     | 2,833,359          | 2.45         |
| COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S | 2,400,000 | EUR     | 2,385,480          | 2.06         |
| ELM BV FL.R 16-XX 19/05A                | 1,000,000 | EUR     | 1,019,290          | 0.88         |
| ING GROEP NV 4.25% 26-08-35             | 2,300,000 | EUR     | 2,356,271          | 2.04         |
| ING GROEP NV 4.875% PERP                | 600,000   | USD     | 495,861            | 0.43         |
| ING GROEP NV FL.R 24-34 15/08A          | 500,000   | EUR     | 514,495            | 0.44         |
| NN GROUP NV FL.R 22-43 01/03A           | 600,000   | EUR     | 645,505            | 0.56         |
| NN GROUP NV FL.R 23-43 03/11A           | 2,800,000 | EUR     | 3,150,126          | 2.72         |
| NN GROUP NV FL.R 24-XX 12/03S           | 600,000   | EUR     | 636,103            | 0.55         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Capital Securities

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>14,895,791</b>  | <b>12.88</b> |
| <b>Spanien</b>                                                                                                                                             |           |         |                    |              |
| BANCO DE BADELL 5.0% PERP                                                                                                                                  | 800,000   | EUR     | 809,385            | 0.70         |
| BANCO DE BADELL FL.R 23-33 16/08A                                                                                                                          | 600,000   | EUR     | 636,998            | 0.55         |
| BANCO DE BADELL FL.R 24-34 27/06A                                                                                                                          | 1,400,000 | EUR     | 1,472,030          | 1.27         |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.75% PERP                                                                                                                | 1,000,000 | USD     | 846,398            | 0.73         |
| BBVA SUB FL.R 17-XX 16/11Q                                                                                                                                 | 1,800,000 | USD     | 1,547,434          | 1.34         |
| CAIXABANK 8.25% PERP                                                                                                                                       | 800,000   | EUR     | 891,023            | 0.77         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>6,203,268</b>   | <b>5.36</b>  |
| <b>Schweden</b>                                                                                                                                            |           |         |                    |              |
| SWEDBANK AB 4.0% PERP                                                                                                                                      | 800,000   | USD     | 642,183            | 0.56         |
| SWEDBANK AB FL.R 24-XX 17/09S                                                                                                                              | 3,000,000 | USD     | 2,757,487          | 2.38         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>3,399,670</b>   | <b>2.94</b>  |
| <b>Schweiz</b>                                                                                                                                             |           |         |                    |              |
| UBS GROUP SA FL.R 22-99 31/12S                                                                                                                             | 1,700,000 | USD     | 1,436,098          | 1.24         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>1,436,098</b>   | <b>1.24</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| BARCLAYS 6.125% PERP                                                                                                                                       | 800,000   | EUR     | 802,400            | 0.69         |
| BARCLAYS FL.R 23-XX 15/03Q                                                                                                                                 | 2,000,000 | USD     | 1,927,132          | 1.67         |
| BARCLAYS PLC FL.R 21-XX 15/12Q                                                                                                                             | 3,000,000 | USD     | 2,471,476          | 2.14         |
| HSBC 6.0% PERP                                                                                                                                             | 650,000   | USD     | 558,538            | 0.48         |
| LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A                                                                                                                        | 1,000,000 | EUR     | 1,030,612          | 0.89         |
| NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.375% 16-04-34                                                                                                                | 500,000   | EUR     | 515,380            | 0.45         |
| NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% PERP                                                                                                                      | 1,000,000 | GBP     | 1,194,213          | 1.03         |
| NATWEST GROUP 4.5% PERP                                                                                                                                    | 600,000   | GBP     | 666,636            | 0.58         |
| SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A                                                                                                                      | 200,000   | EUR     | 187,520            | 0.16         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>9,353,907</b>   | <b>8.09</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| BNP PARIBAS REGS SUB FL.R 17-XX 15/11S                                                                                                                     | 1,000,000 | USD     | 837,253            | 0.72         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>837,253</b>     | <b>0.72</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |           |         | <b>77,000,750</b>  | <b>66.58</b> |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |           |         | <b>109,632,575</b> | <b>94.79</b> |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>                                                                                                                   |           |         |                    |              |
| <b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>                                                                                                                    |           |         |                    |              |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                          |           |         |                    |              |
| CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C                                                                                                                               | 2,021     | EUR     | 3,299,404          | 2.85         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>3,299,404</b>   | <b>2.85</b>  |
| <b>Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt</b>                                                                                                                |           |         | <b>3,299,404</b>   | <b>2.85</b>  |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>                                                                                                            |           |         | <b>3,299,404</b>   | <b>2.85</b>  |
| <b>Anlageportfolio gesamt</b>                                                                                                                              |           |         | <b>112,931,979</b> | <b>97.64</b> |
| Erwerbskosten                                                                                                                                              |           |         | 112,118,498        |              |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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





## Candriam BONDS Capital Securities

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Frankreich                     | 25.75        |
| Niederlande                    | 16.87        |
| Deutschland                    | 12.82        |
| Spanien                        | 11.05        |
| Großbritannien                 | 9.35         |
| Irland                         | 6.15         |
| Schweden                       | 2.94         |
| Österreich                     | 2.70         |
| Schweiz                        | 2.34         |
| Italien                        | 2.19         |
| Luxemburg                      | 2.14         |
| Belgien                        | 1.78         |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 0.72         |
| Australien                     | 0.54         |
| Dänemark                       | 0.29         |
|                                | <b>97.64</b> |

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

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Banken und andere Finanzinstitute | 78.34        |
| Versicherungen                    | 14.37        |
| Anlagefonds                       | 2.85         |
| Büroausstattung und Computer      | 1.68         |
| Immobilien                        | 0.39         |
|                                   | <b>97.64</b> |



# CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |            |         |                    |              |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |              |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                   |            |         |                    |              |
| ELIS SA 1.625 19-28 03/04A                                                                                                                          | 3,000,000  | EUR     | 2,932,641          | 1.57         |
| KLEPIERRE (EX-COMPAG 2 20-29 12/05A                                                                                                                 | 3,000,000  | EUR     | 2,917,713          | 1.56         |
| SPIE 3.75% 28-05-30                                                                                                                                 | 3,000,000  | EUR     | 3,031,830          | 1.62         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>8,882,184</b>   | <b>4.75</b>  |
| <b>Deutschland</b>                                                                                                                                  |            |         |                    |              |
| AROWDTOWN 3.5% 13-05-30 EMTN                                                                                                                        | 4,000,000  | EUR     | 3,956,851          | 2.12         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>3,956,851</b>   | <b>2.12</b>  |
| <b>Italien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| PRYSMIAN 3.625% 28-11-28 EMTN                                                                                                                       | 3,500,000  | EUR     | 3,462,914          | 1.85         |
| PRYSMIAN 3.875% 28-11-31 EMTN                                                                                                                       | 3,000,000  | EUR     | 3,069,676          | 1.64         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>6,532,590</b>   | <b>3.49</b>  |
| <b>Spanien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A                                                                                                                         | 4,000,000  | EUR     | 4,069,547          | 2.18         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>4,069,547</b>   | <b>2.18</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                               |            |         |                    |              |
| STELLANTIS NV 3.5% 19-09-30                                                                                                                         | 4,000,000  | EUR     | 3,992,658          | 2.13         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>3,992,658</b>   | <b>2.13</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                               |            |         |                    |              |
| LIVE NATION INC 3.75 21-28 15/01S                                                                                                                   | 1,800,000  | USD     | 1,510,561          | 0.81         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>1,510,561</b>   | <b>0.81</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                                                                                                                              |            |         | <b>28,944,391</b>  | <b>15.47</b> |
| <b>Wandelanleihen</b>                                                                                                                               |            |         |                    |              |
| <b>Belgien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| SAGERPAR SA CV 0 21-26 01/04U1-26 01/04U                                                                                                            | 5,100,000  | EUR     | 5,067,841          | 2.71         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>5,067,841</b>   | <b>2.71</b>  |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                   |            |         |                    |              |
| ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A                                                                                                                        | 20,000     | EUR     | 1,146,088          | 0.61         |
| EDENRED SA CV 0.00 21-28 14/06U                                                                                                                     | 118,000    | EUR     | 7,036,003          | 3.76         |
| VINCI 0.7% 18-02-30 CV                                                                                                                              | 4,000,000  | EUR     | 4,173,191          | 2.23         |
| WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A                                                                                                                        | 4,000,000  | EUR     | 4,001,063          | 2.14         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>16,356,345</b>  | <b>8.74</b>  |
| <b>Deutschland</b>                                                                                                                                  |            |         |                    |              |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG ZCP 10-09-32                                                                                                                  | 3,000,000  | EUR     | 3,147,715          | 1.68         |
| LEG IMMOBILIEN SE CV 0.4 20-28 30/06S                                                                                                               | 7,400,000  | EUR     | 6,918,819          | 3.70         |
| VONOVIA SE 0.875% 20-05-32 CV                                                                                                                       | 5,000,000  | EUR     | 4,846,519          | 2.59         |
| VONOVIA SE ZCP 20-05-30 CV                                                                                                                          | 2,000,000  | EUR     | 1,936,721          | 1.04         |
| ZALANDO SE CV 0.625 20-27 06/08A                                                                                                                    | 3,300,000  | EUR     | 3,196,223          | 1.71         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>20,045,997</b>  | <b>10.72</b> |
| <b>Italien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| DAVIDE CAMPARI-MI CV 2.375 24-29 17/01S                                                                                                             | 2,500,000  | EUR     | 2,437,111          | 1.30         |
| NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S                                                                                                                       | 3,400,000  | EUR     | 3,315,731          | 1.77         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>5,752,842</b>   | <b>3.08</b>  |
| <b>Niederlande</b>                                                                                                                                  |            |         |                    |              |
| EURONEXT NV 1.5% 30-05-32 CV                                                                                                                        | 1,500,000  | EUR     | 1,488,181          | 0.80         |
| FERROVIAL SE 0.75% 20-05-31 CV                                                                                                                      | 1,600,000  | EUR     | 1,622,132          | 0.87         |
| QIAGEN NV 2.5% 10-09-31 CV                                                                                                                          | 1,800,000  | USD     | 1,595,926          | 0.85         |
| STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S                                                                                                            | 8,400,000  | USD     | 6,965,667          | 3.72         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>11,671,906</b>  | <b>6.24</b>  |
| <b>Volksrepublik China</b>                                                                                                                          |            |         |                    |              |
| MEITUAN ZCP 27-04-28 CV                                                                                                                             | 7,700,000  | USD     | 6,533,448          | 3.49         |
| PING AN INSURANC GR COMPAN OF CHIN ZCP 11-06-30                                                                                                     | 26,000,000 | HKD     | 3,596,107          | 1.92         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>10,129,555</b>  | <b>5.42</b>  |
| <b>Spanien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11A                                                                                                             | 7,600,000  | EUR     | 6,860,561          | 3.67         |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5% 27-03-30 CV                                                                                                             | 2,000,000  | EUR     | 2,234,537          | 1.19         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>9,095,098</b>   | <b>4.86</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U                                                                                                                            | 3,800,000  | USD     | 3,206,095          | 1.71         |
| AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S                                                                                                                        | 4,300,000  | USD     | 3,686,097          | 1.97         |
| AKAMAI TECHNOLOGIES 1.125% 15-02-29                                                                                                                        | 2,500,000  | USD     | 2,107,096          | 1.13         |
| AMERICAN WATER CAPITAL 3.625% 15-06-26                                                                                                                     | 6,000,000  | USD     | 5,091,617          | 2.72         |
| BENTLEY SYSTEMS INC 0.375 21-27 01/07S                                                                                                                     | 4,000,000  | USD     | 3,206,509          | 1.71         |
| CITIGROUP GLOBAL CV 0.00 23-26 26/02U                                                                                                                      | 17,000,000 | HKD     | 1,845,591          | 0.99         |
| CITIGROUP GLOBAL MKTS 1.0% 09-04-29 CV                                                                                                                     | 4,600,000  | EUR     | 4,606,936          | 2.46         |
| DIGITAL REALTY TRUST LP 1.875% 15-11-29                                                                                                                    | 3,500,000  | USD     | 3,031,312          | 1.62         |
| DROPBOX INC CV 0 21-26 01/03U1                                                                                                                             | 3,800,000  | USD     | 3,212,217          | 1.72         |
| FORD MOTOR CO CV 0.00 21-26 15/03U26 15/03U                                                                                                                | 2,000,000  | USD     | 1,767,885          | 0.95         |
| GLOBAL PAYMENTS 1.5% 01-03-31                                                                                                                              | 5,000,000  | USD     | 3,828,320          | 2.05         |
| JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC 0.5% 27-03-3                                                                                                         | 2,400,000  | EUR     | 2,557,324          | 1.37         |
| LIVE NATION 2.875% 15-10-31 CV                                                                                                                             | 2,000,000  | USD     | 1,678,059          | 0.90         |
| MICROCHIP TECHNOLOGY 0.75% 01-06-30                                                                                                                        | 3,000,000  | USD     | 2,503,900          | 1.34         |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.0% 01-03-27                                                                                                                       | 800,000    | USD     | 846,595            | 0.45         |
| ON SEMICONDUCTOR CV 0.50 23-29 01/03S                                                                                                                      | 3,000,000  | USD     | 2,425,241          | 1.30         |
| REXFORD INDUSTRIA CV 4.125 24-29 15/03S                                                                                                                    | 2,857,000  | USD     | 2,432,493          | 1.30         |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY LP 4.375% 15-03-27                                                                                                               | 4,500,000  | USD     | 3,828,328          | 2.05         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>51,861,615</b>  | <b>27.73</b> |
| <b>Britische Jungferninseln</b>                                                                                                                            |            |         |                    |              |
| ANLLIAN CAPITAL 2 ZCP 05-12-29                                                                                                                             | 5,000,000  | EUR     | 5,002,881          | 2.67         |
| LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q                                                                                                                           | 18,000,000 | HKD     | 1,995,663          | 1.07         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>6,998,544</b>   | <b>3.74</b>  |
| <b>Wandelanleihen gesamt</b>                                                                                                                               |            |         | <b>136,979,743</b> | <b>73.23</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                          |            |         |                    |              |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE FL.R 24-31 28/06S                                                                                                                    | 2,500,000  | EUR     | 2,653,992          | 1.42         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>2,653,992</b>   | <b>1.42</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |            |         | <b>2,653,992</b>   | <b>1.42</b>  |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |            |         | <b>168,578,126</b> | <b>90.12</b> |
| <b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>                                                                                                                   |            |         |                    |              |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                            |            |         |                    |              |
| <b>Südkorea</b>                                                                                                                                            |            |         |                    |              |
| LG CHEM CV1.25 23-28 18/07S                                                                                                                                | 5,500,000  | USD     | 4,495,721          | 2.40         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>4,495,721</b>   | <b>2.40</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                                                                                                                                     |            |         | <b>4,495,721</b>   | <b>2.40</b>  |
| <b>Sonstige übertragbare Wertpapiere, insgesamt</b>                                                                                                        |            |         | <b>4,495,721</b>   | <b>2.40</b>  |
| <b>Anlageportfolio gesamt</b>                                                                                                                              |            |         | <b>173,073,847</b> | <b>92.53</b> |
| Erwerbskosten                                                                                                                                              |            |         | 176,159,886        |              |

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



## CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 28.53        |
| Frankreich                     | 14.91        |
| Deutschland                    | 12.83        |
| Spanien                        | 7.04         |
| Italien                        | 6.57         |
| Niederlande                    | 6.24         |
| Volksrepublik China            | 5.42         |
| Britische Jungferninseln       | 3.74         |
| Belgien                        | 2.71         |
| Südkorea                       | 2.40         |
| Großbritannien                 | 2.13         |
|                                | <b>92.53</b> |

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

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Banken und andere Finanzinstitute | 28.85        |
| Immobilien                        | 15.41        |
| Internet und Internet-Dienste     | 14.46        |
| Elektronik und Halbleiter         | 5.02         |
| Kommunikation                     | 3.67         |
| Versorger                         | 3.17         |
| Kraftfahrzeuge                    | 3.08         |
| Einzelhandel und Warenhäuser      | 2.67         |
| Transport                         | 2.55         |
| Chemikalien                       | 2.40         |
| Hotels und Restaurants            | 2.32         |
| Versicherungen                    | 1.92         |
| Sonstige Dienstleistungen         | 1.71         |
| Textilien und Bekleidung          | 1.71         |
| Elektrotechnik                    | 1.42         |
| Tabak und alkoholische Getränke   | 1.30         |
| Biotechnologie                    | 0.85         |
|                                   | <b>92.53</b> |



## CANDRIAM BONDS Credit Alpha

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |            |         |                    |              |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |              |
| <b>Belgien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| EUROPEAN UNION BILL ZCP 06-03-26                                                                                                                    | 30,000,000 | EUR     | 29,832,195         | 4.19         |
| EUROPEAN UNION BILL ZCP 10-04-26                                                                                                                    | 40,000,000 | EUR     | 39,623,688         | 5.56         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>69,455,883</b>  | <b>9.75</b>  |
| <b>Kanada</b>                                                                                                                                       |            |         |                    |              |
| TELUS 6.375% 09-06-56                                                                                                                               | 29,000,000 | USD     | 24,749,452         | 3.47         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>24,749,452</b>  | <b>3.47</b>  |
| <b>Tschechische Republik</b>                                                                                                                        |            |         |                    |              |
| CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31                                                                                                                | 6,605,000  | EUR     | 6,852,535          | 0.96         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>6,852,535</b>   | <b>0.96</b>  |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                   |            |         |                    |              |
| FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 09-04-26                                                                                                               | 25,000,000 | EUR     | 24,847,136         | 3.49         |
| FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 11-02-26                                                                                                               | 30,000,000 | EUR     | 29,726,576         | 4.17         |
| FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 11-03-26                                                                                                               | 25,000,000 | EUR     | 24,851,334         | 3.49         |
| FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 14-01-26                                                                                                               | 40,000,000 | EUR     | 39,800,042         | 5.59         |
| FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 20-05-26                                                                                                               | 20,000,000 | EUR     | 19,843,836         | 2.79         |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 04-03-26                                                                                                                        | 20,000,000 | EUR     | 19,902,167         | 2.79         |
| VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32                                                                                                                       | 3,000,000  | EUR     | 2,924,494          | 0.41         |
| VERALLIA SASU 4.375% 14-11-33                                                                                                                       | 11,500,000 | EUR     | 11,418,532         | 1.60         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>173,314,117</b> | <b>24.33</b> |
| <b>Deutschland</b>                                                                                                                                  |            |         |                    |              |
| GERMAN TREASURY BILL ZCP 18-03-26                                                                                                                   | 25,000,000 | EUR     | 24,891,892         | 3.49         |
| IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31                                                                                                                       | 3,000,000  | EUR     | 3,248,505          | 0.46         |
| TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S                                                                                                             | 16,168,000 | EUR     | 16,267,648         | 2.28         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>44,408,045</b>  | <b>6.23</b>  |
| <b>Italien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| OPTICS BID 7.875% 31-07-28                                                                                                                          | 5,000,000  | EUR     | 5,477,008          | 0.77         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>5,477,008</b>   | <b>0.77</b>  |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                    |            |         |                    |              |
| AEGIS LUX 1A SARL 5.625% 29-10-31                                                                                                                   | 27,000,000 | EUR     | 27,403,185         | 3.85         |
| LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S                                                                                                                 | 4,836,702  | EUR     | 4,839,975          | 0.68         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>32,243,160</b>  | <b>4.53</b>  |
| <b>Niederlande</b>                                                                                                                                  |            |         |                    |              |
| LKQ DUTCH BOND 4.125 24-31 13/03A                                                                                                                   | 7,000,000  | EUR     | 7,159,860          | 1.00         |
| UPC BROADBAND FINCO BV 4.625% 15-05-32                                                                                                              | 12,500,000 | EUR     | 12,650,372         | 1.78         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>19,810,232</b>  | <b>2.78</b>  |
| <b>Polen</b>                                                                                                                                        |            |         |                    |              |
| CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S                                                                                                                       | 6,234,000  | EUR     | 6,173,122          | 0.87         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>6,173,122</b>   | <b>0.87</b>  |
| <b>Spanien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| GRIFOLS 7.125% 01-05-30                                                                                                                             | 16,805,000 | EUR     | 17,677,882         | 2.48         |
| GRIFOLS 7.5% 01-05-30                                                                                                                               | 6,000,000  | EUR     | 6,308,472          | 0.89         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>23,986,354</b>  | <b>3.37</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                               |            |         |                    |              |
| PINNACLE BIDCO 8.25 23-28 11/10S                                                                                                                    | 19,600,000 | EUR     | 20,556,132         | 2.89         |
| VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS                                                                                                              | 18,250,000 | GBP     | 18,622,078         | 2.61         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>39,178,210</b>  | <b>5.50</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                               |            |         |                    |              |
| CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S                                                                                                                     | 10,000,000 | USD     | 8,507,858          | 1.19         |
| COTY INC 3.875 21-26 16/06S                                                                                                                         | 2,000,000  | EUR     | 2,001,087          | 0.28         |
| FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S                                                                                                                | 8,550,000  | USD     | 7,324,443          | 1.03         |
| GRAPHIC PACKAGING INTL 3.5% 01-03-29                                                                                                                | 5,500,000  | USD     | 4,484,956          | 0.63         |
| PHILLIPS 66 COMPANY 5.875% 15-03-56                                                                                                                 | 5,000,000  | USD     | 4,209,466          | 0.59         |
| SHIFT4 PAYMENTS LLC SHIFT4 PAYMENTS F 5.5% 15-05-3                                                                                                  | 10,880,000 | EUR     | 11,161,951         | 1.57         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>37,689,761</b>  | <b>5.29</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                                                                                                                              |            |         | <b>483,337,879</b> | <b>67.84</b> |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Credit Alpha

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Wandelanleihen</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| <b>Spanien</b>                                                                                                                                             |            |         |                    |              |
| CELLNEX TELECOM CV 2.125 23-30 11/08A                                                                                                                      | 12,000,000 | EUR     | 12,704,338         | 1.78         |
| CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11A                                                                                                                    | 21,100,000 | EUR     | 19,047,083         | 2.67         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>31,751,421</b>  | <b>4.46</b>  |
| <b>Wandelanleihen gesamt</b>                                                                                                                               |            |         | <b>31,751,421</b>  | <b>4.46</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| <b>Deutschland</b>                                                                                                                                         |            |         |                    |              |
| IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29                                                                                                                             | 17,515,000 | EUR     | 18,567,749         | 2.61         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>18,567,749</b>  | <b>2.61</b>  |
| <b>Niederlande</b>                                                                                                                                         |            |         |                    |              |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A                                                                                                                     | 25,500,000 | EUR     | 25,571,318         | 3.59         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>25,571,318</b>  | <b>3.59</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |            |         | <b>44,139,067</b>  | <b>6.20</b>  |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |            |         | <b>559,228,367</b> | <b>78.49</b> |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>                                                                                                                   |            |         |                    |              |
| <b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>                                                                                                                    |            |         |                    |              |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                          |            |         |                    |              |
| CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C                                                                                                                               | 41,541     | EUR     | 67,818,939         | 9.52         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>67,818,939</b>  | <b>9.52</b>  |
| <b>Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt</b>                                                                                                                |            |         | <b>67,818,939</b>  | <b>9.52</b>  |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>                                                                                                            |            |         | <b>67,818,939</b>  | <b>9.52</b>  |
| <b>Anlageportfolio gesamt</b>                                                                                                                              |            |         | <b>627,047,306</b> | <b>88.01</b> |
| Erwerbskosten                                                                                                                                              |            |         | 625,109,321        |              |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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





## CANDRIAM BONDS Credit Alpha

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Frankreich                     | 33.84        |
| Belgien                        | 9.75         |
| Deutschland                    | 8.84         |
| Spanien                        | 7.82         |
| Niederlande                    | 6.37         |
| Großbritannien                 | 5.50         |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 5.29         |
| Luxemburg                      | 4.53         |
| Kanada                         | 3.47         |
| Tschechische Republik          | 0.96         |
| Polen                          | 0.87         |
| Italien                        | 0.77         |
|                                | <b>88.01</b> |

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

|                                               |              |
|-----------------------------------------------|--------------|
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden | 25.81        |
| Banken und andere Finanzinstitute             | 17.75        |
| Kommunikation                                 | 11.72        |
| Supranationale Organisationen                 | 9.75         |
| Anlagefonds                                   | 9.52         |
| Internet und Internet-Dienste                 | 5.04         |
| Verpackungsindustrie                          | 3.10         |
| Sonstige Dienstleistungen                     | 2.61         |
| Luft- und Raumfahrt                           | 0.96         |
| Biotechnologie                                | 0.89         |
| Erdöl                                         | 0.59         |
| Pharmazeutika                                 | 0.28         |
|                                               | <b>88.01</b> |



## CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|-------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |            |         |                    |             |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| <b>Belgien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |             |
| AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S                                                                                                                      | 19,000,000 | EUR     | 19,370,885         | 3.49        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>19,370,885</b>  | <b>3.49</b> |
| <b>Kanada</b>                                                                                                                                       |            |         |                    |             |
| TELUS 6.375% 09-06-56                                                                                                                               | 13,100,000 | USD     | 11,172,663         | 2.01        |
| TELUS 6.625% 15-10-55                                                                                                                               | 8,336,000  | USD     | 7,242,891          | 1.30        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>18,415,554</b>  | <b>3.32</b> |
| <b>Kaimaninseln</b>                                                                                                                                 |            |         |                    |             |
| UPCB FINANCE VII LTD 3.625 17-29 15/06S                                                                                                             | 4,751,690  | EUR     | 4,728,668          | 0.85        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>4,728,668</b>   | <b>0.85</b> |
| <b>Tschechische Republik</b>                                                                                                                        |            |         |                    |             |
| CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31                                                                                                                | 12,000,000 | EUR     | 12,437,723         | 2.24        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>12,437,723</b>  | <b>2.24</b> |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                   |            |         |                    |             |
| AUCHAN HOLDING SA 3.25 20-27 23/07A                                                                                                                 | 10,000,000 | EUR     | 9,977,860          | 1.80        |
| BANIJAY ENTERTAINMEN 8.125 23-29 01/05S                                                                                                             | 4,176,000  | USD     | 3,694,294          | 0.67        |
| BANIJAY ENTERTAINMENT 7.00 23-29 01/05S                                                                                                             | 7,000,000  | EUR     | 7,260,939          | 1.31        |
| ELO 5.875% 17-04-28 EMTN                                                                                                                            | 1,600,000  | EUR     | 1,655,045          | 0.30        |
| PICARD GROUPE 6.375 24-29 01/07S                                                                                                                    | 3,300,000  | EUR     | 3,441,479          | 0.62        |
| REXEL SA 5.25 23-30 15/09S                                                                                                                          | 2,500,000  | EUR     | 2,596,875          | 0.47        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>28,626,492</b>  | <b>5.16</b> |
| <b>Deutschland</b>                                                                                                                                  |            |         |                    |             |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.0% 21-02-30                                                                                                           | 15,000,000 | EUR     | 15,582,149         | 2.81        |
| NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S                                                                                                              | 5,700,000  | EUR     | 5,566,720          | 1.00        |
| TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S                                                                                                             | 13,900,000 | EUR     | 13,948,832         | 2.51        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>35,097,701</b>  | <b>6.32</b> |
| <b>Irland</b>                                                                                                                                       |            |         |                    |             |
| FLUTTER TREASURY DAC 4.0% 04-06-31                                                                                                                  | 8,944,000  | EUR     | 8,927,550          | 1.61        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>8,927,550</b>   | <b>1.61</b> |
| <b>Italien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |             |
| INFRASTRUTTURE WIREL 1.625 20-28 21/10A                                                                                                             | 6,292,000  | EUR     | 6,069,787          | 1.09        |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 3.625% 13-10-32                                                                                                    | 3,370,000  | EUR     | 3,322,854          | 0.60        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>9,392,641</b>   | <b>1.69</b> |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                    |            |         |                    |             |
| ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30                                                                                                                        | 3,900,000  | EUR     | 4,006,000          | 0.72        |
| LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S                                                                                                                 | 3,202,128  | EUR     | 3,201,236          | 0.58        |
| TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S                                                                                                              | 8,300,000  | EUR     | 8,300,394          | 1.50        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>15,507,630</b>  | <b>2.79</b> |
| <b>Niederlande</b>                                                                                                                                  |            |         |                    |             |
| ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A                                                                                                               | 8,200,000  | EUR     | 8,111,988          | 1.46        |
| Q PARK HOLDING BV 2.0 20-27 01/03S                                                                                                                  | 13,000,000 | EUR     | 12,907,705         | 2.33        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>21,019,693</b>  | <b>3.79</b> |
| <b>Polen</b>                                                                                                                                        |            |         |                    |             |
| CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S                                                                                                                       | 4,200,000  | EUR     | 4,151,141          | 0.75        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>4,151,141</b>   | <b>0.75</b> |
| <b>Portugal</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29                                                                                                      | 2,600,000  | EUR     | 2,699,240          | 0.49        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>2,699,240</b>   | <b>0.49</b> |
| <b>Spanien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |             |
| GRIFOLS 7.5% 01-05-30                                                                                                                               | 14,800,000 | EUR     | 15,560,898         | 2.80        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>15,560,898</b>  | <b>2.80</b> |
| <b>Schweden</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29                                                                                                                     | 10,666,667 | EUR     | 11,202,090         | 2.02        |
| VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S                                                                                                              | 4,050,000  | EUR     | 4,157,411          | 0.75        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>15,359,501</b>  | <b>2.77</b> |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                               |            |         |                    |             |
| AMBER FIN 6.625% 15-07-29                                                                                                                           | 15,250,000 | EUR     | 16,013,997         | 2.88        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
| BP CAP MK 3.25% PERP                                                                                                                                       | 9,072,000  | EUR     | 9,076,649          | 1.63         |
| CARNIVAL 4.125% 15-07-31                                                                                                                                   | 2,700,000  | EUR     | 2,733,750          | 0.49         |
| NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S                                                                                                                       | 9,000,000  | EUR     | 8,797,012          | 1.58         |
| PINNACLE BIDCO 8.25 23-28 11/10S                                                                                                                           | 3,000,000  | EUR     | 3,139,588          | 0.57         |
| ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29                                                                                                                           | 10,000,000 | EUR     | 10,508,598         | 1.89         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>50,269,594</b>  | <b>9.05</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| AVANTOR FUNDING 4.625% 15-07-28                                                                                                                            | 10,000,000 | USD     | 8,468,360          | 1.53         |
| AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S                                                                                                                     | 11,000,000 | EUR     | 10,981,994         | 1.98         |
| CARNIVAL CORPORATION 5.75 24-30 15/01A                                                                                                                     | 6,500,000  | EUR     | 6,971,622          | 1.26         |
| CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S                                                                                                                            | 15,120,000 | USD     | 12,856,414         | 2.32         |
| FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S                                                                                                                       | 10,000,000 | USD     | 8,542,120          | 1.54         |
| FRONTIER COMMUNICATION 5.00 20-28 01/05S                                                                                                                   | 4,814,000  | USD     | 4,105,989          | 0.74         |
| GRAPHIC PACKAGING 2.625 21-29 01/02S/02S                                                                                                                   | 9,200,000  | EUR     | 8,892,058          | 1.60         |
| IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S                                                                                                                                | 10,500,000 | EUR     | 10,318,337         | 1.86         |
| IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S                                                                                                                               | 9,000,000  | EUR     | 8,930,944          | 1.61         |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.996% 15-05-56                                                                                                                     | 5,500,000  | EUR     | 5,485,413          | 0.99         |
| SILGAN HOLDINGS INC 2.25 20-28 26/02S                                                                                                                      | 4,321,000  | EUR     | 4,224,579          | 0.76         |
| VIRGIN MEDIA 5.50 19-29 15/05S                                                                                                                             | 4,700,000  | USD     | 3,942,472          | 0.71         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>93,720,302</b>  | <b>16.88</b> |
| <b>Anleihen gesamt</b>                                                                                                                                     |            |         | <b>355,285,213</b> | <b>64.00</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| <b>Kanada</b>                                                                                                                                              |            |         |                    |              |
| ROGERS COMMUNICATIONS 5.25% 15-03-82                                                                                                                       | 14,674,000 | USD     | 12,488,904         | 2.25         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>12,488,904</b>  | <b>2.25</b>  |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                          |            |         |                    |              |
| EDF FL.R 20-XX 15/03A                                                                                                                                      | 11,000,000 | EUR     | 10,952,150         | 1.97         |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A                                                                                                                     | 19,500,000 | EUR     | 18,742,004         | 3.38         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>29,694,154</b>  | <b>5.35</b>  |
| <b>Deutschland</b>                                                                                                                                         |            |         |                    |              |
| IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29                                                                                                                             | 10,700,000 | EUR     | 11,308,242         | 2.04         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>11,308,242</b>  | <b>2.04</b>  |
| <b>Italien</b>                                                                                                                                             |            |         |                    |              |
| DUOMO BID E3R+3.25% 15-01-32                                                                                                                               | 7,840,000  | EUR     | 7,908,379          | 1.42         |
| ENEL FL.R 24-XX 27/05A                                                                                                                                     | 8,000,000  | EUR     | 8,249,296          | 1.49         |
| ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A                                                                                                                                 | 7,800,000  | EUR     | 7,741,637          | 1.39         |
| SAMMONTANA ITALIA E3R+3.75% 15-10-31                                                                                                                       | 4,799,000  | EUR     | 4,845,128          | 0.87         |
| SNAM 4.5% PERP                                                                                                                                             | 6,100,000  | EUR     | 6,258,460          | 1.13         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>35,002,900</b>  | <b>6.30</b>  |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                           |            |         |                    |              |
| LIONPOLARIS LUX 4 E3R+3.625% 01-07-29                                                                                                                      | 11,000,000 | EUR     | 11,138,864         | 2.01         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>11,138,864</b>  | <b>2.01</b>  |
| <b>Mexiko</b>                                                                                                                                              |            |         |                    |              |
| CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S                                                                                                                          | 9,750,000  | USD     | 8,289,739          | 1.49         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>8,289,739</b>   | <b>1.49</b>  |
| <b>Niederlande</b>                                                                                                                                         |            |         |                    |              |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A                                                                                                                     | 9,400,000  | EUR     | 9,426,290          | 1.70         |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A                                                                                                                     | 11,000,000 | EUR     | 10,850,122         | 1.95         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>20,276,412</b>  | <b>3.65</b>  |
| <b>Portugal</b>                                                                                                                                            |            |         |                    |              |
| ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A                                                                                                                     | 12,900,000 | EUR     | 13,564,682         | 2.44         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>13,564,682</b>  | <b>2.44</b>  |
| <b>Schweden</b>                                                                                                                                            |            |         |                    |              |
| ASSEMBLIN GROUP AB FL.R 24-31 01/07Q                                                                                                                       | 2,820,000  | EUR     | 2,847,514          | 0.51         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>2,847,514</b>   | <b>0.51</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |            |         | <b>144,611,411</b> | <b>26.05</b> |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |            |         | <b>499,896,624</b> | <b>90.04</b> |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                     | Anzahl | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|-------------------------------------------------|--------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>        |        |         |                    |              |
| <b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>         |        |         |                    |              |
| <b>Frankreich</b>                               |        |         |                    |              |
| CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C                    | 23,750 | EUR     | 38,773,299         | 6.98         |
|                                                 |        |         | <b>38,773,299</b>  | <b>6.98</b>  |
| <b>Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt</b>     |        |         | <b>38,773,299</b>  | <b>6.98</b>  |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b> |        |         | <b>38,773,299</b>  | <b>6.98</b>  |
| <b>Anlageportfolio gesamt</b>                   |        |         | <b>538,669,923</b> | <b>97.03</b> |
| Erwerbskosten                                   |        |         | 539,998,243        |              |



## CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Frankreich                     | 17.49        |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 16.88        |
| Großbritannien                 | 9.05         |
| Deutschland                    | 8.36         |
| Italien                        | 8.00         |
| Niederlande                    | 7.44         |
| Kanada                         | 5.57         |
| Luxemburg                      | 4.80         |
| Belgien                        | 3.49         |
| Schweden                       | 3.28         |
| Portugal                       | 2.93         |
| Spanien                        | 2.80         |
| Tschechische Republik          | 2.24         |
| Irland                         | 1.61         |
| Mexiko                         | 1.49         |
| Kaimaninseln                   | 0.85         |
| Polen                          | 0.75         |
|                                | <b>97.03</b> |

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

|                                        |              |
|----------------------------------------|--------------|
| Banken und andere Finanzinstitute      | 38.75        |
| Kommunikation                          | 11.82        |
| Versorger                              | 11.66        |
| Anlagefonds                            | 6.98         |
| Internet und Internet-Dienste          | 6.84         |
| Gesundheitswesen                       | 3.47         |
| Verpackungsindustrie                   | 3.11         |
| Biotechnologie                         | 2.80         |
| Luft- und Raumfahrt                    | 2.24         |
| Grafik und Verlage                     | 1.97         |
| Einzelhandel und Warenhäuser           | 1.80         |
| Hotels und Restaurants                 | 1.75         |
| Baumaterialien                         | 1.49         |
| Verschiedene Kapitalgüter              | 1.00         |
| Lebensmittel und alkoholfreie Getränke | 0.87         |
| Elektrotechnik                         | 0.47         |
|                                        | <b>97.03</b> |



## CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl          | Währung | Marktwert (in USD) | % des NV    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------|--------------------|-------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |                 |         |                    |             |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |                 |         |                    |             |
| <b>Brasilien</b>                                                                                                                                    |                 |         |                    |             |
| BRAZIL 10.00 20-31 01/01S                                                                                                                           | 75,000          | BRL     | 12,026,418         | 3.37        |
| BRAZIL 4.625 17-28 13/01S                                                                                                                           | 3,000,000       | USD     | 3,007,967          | 0.84        |
| BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-35                                                                                             | 70,000          | BRL     | 10,472,678         | 2.94        |
|                                                                                                                                                     |                 |         | <b>25,507,063</b>  | <b>7.16</b> |
| <b>Kolumbien</b>                                                                                                                                    |                 |         |                    |             |
| COLOMBIA 13.25 22-33 09/02A                                                                                                                         | 20,000,000,000  | COP     | 5,365,971          | 1.51        |
| COLOMBIA 6.25 20-36 09/07A                                                                                                                          | 25,000,000,000  | COP     | 4,224,939          | 1.19        |
| COLOMBIA 7.25 18-34 18/10A                                                                                                                          | 45,000,000,000  | COP     | 8,509,108          | 2.39        |
| COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 15-03-29                                                                                                         | 3,000,000       | USD     | 2,942,966          | 0.83        |
| COLOMBIA TES 7.75% 18-09-30                                                                                                                         | 10,000,000,000  | COP     | 2,174,771          | 0.61        |
|                                                                                                                                                     |                 |         | <b>23,217,755</b>  | <b>6.51</b> |
| <b>Tschechische Republik</b>                                                                                                                        |                 |         |                    |             |
| CZECH REPUBLIC 0.95 15-30 15/05A                                                                                                                    | 70,000,000      | CZK     | 2,998,323          | 0.84        |
| TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 1.95% 30-07-37                                                                                                   | 70,000,000      | CZK     | 2,579,627          | 0.72        |
| TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 3.5% 30-05-35                                                                                                    | 150,000,000     | CZK     | 6,741,090          | 1.89        |
|                                                                                                                                                     |                 |         | <b>12,319,040</b>  | <b>3.46</b> |
| <b>Dominikanische Republik</b>                                                                                                                      |                 |         |                    |             |
| DOMINICAN REPUBLIC 5.522-29 22/02S                                                                                                                  | 1,500,000       | USD     | 1,522,260          | 0.43        |
|                                                                                                                                                     |                 |         | <b>1,522,260</b>   | <b>0.43</b> |
| <b>Ägypten</b>                                                                                                                                      |                 |         |                    |             |
| EGYPT GOVERNMENT BONDS 25.318% 13-08-27                                                                                                             | 280,000,000     | EGP     | 6,004,436          | 1.68        |
|                                                                                                                                                     |                 |         | <b>6,004,436</b>   | <b>1.68</b> |
| <b>Ungarn</b>                                                                                                                                       |                 |         |                    |             |
| HUNGARY 3.00 19-30 21/08A                                                                                                                           | 750,000,000     | HUF     | 1,995,529          | 0.56        |
| HUNGARY 6.125 23-28 22/05S                                                                                                                          | 5,000,000       | USD     | 5,188,343          | 1.46        |
| HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.25% 20-04-33                                                                                                              | 1,500,000,000   | HUF     | 3,453,843          | 0.97        |
| HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.0% 24-10-35                                                                                                               | 3,000,000,000   | HUF     | 9,309,966          | 2.61        |
|                                                                                                                                                     |                 |         | <b>19,947,681</b>  | <b>5.60</b> |
| <b>Indonesien</b>                                                                                                                                   |                 |         |                    |             |
| INDONESIA 7.00 19-30 15/09S                                                                                                                         | 50,000,000,000  | IDR     | 3,167,699          | 0.89        |
| INDONESIA 7.5 16-32 15/08A                                                                                                                          | 70,000,000,000  | IDR     | 4,549,042          | 1.28        |
| INDONESIA 8.25 11-32 15/06S                                                                                                                         | 50,000,000,000  | IDR     | 3,374,744          | 0.95        |
| INDONESIA 8.375 13-34 15/03S                                                                                                                        | 240,000,000,000 | IDR     | 16,530,649         | 4.64        |
| INDONESIA TREASURY BOND 6.5% 15-02-31                                                                                                               | 50,000,000,000  | IDR     | 3,107,377          | 0.87        |
|                                                                                                                                                     |                 |         | <b>30,729,511</b>  | <b>8.62</b> |
| <b>Malaysia</b>                                                                                                                                     |                 |         |                    |             |
| MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.457% 31-03-53                                                                                                            | 15,000,000      | MYR     | 3,982,619          | 1.12        |
|                                                                                                                                                     |                 |         | <b>3,982,619</b>   | <b>1.12</b> |
| <b>Mexiko</b>                                                                                                                                       |                 |         |                    |             |
| MEXICAN BONOS 7.5% 26-05-33                                                                                                                         | 1,500,000       | MXN     | 7,764,022          | 2.18        |
| MEXICAN BONOS 7.75 11-31 29/05S                                                                                                                     | 300,000         | MXN     | 1,609,451          | 0.45        |
| MEXICO 3.375 16-31 23/02A                                                                                                                           | 1,100,000       | MXN     | 5,676,736          | 1.59        |
| MEXICO 7.75 11-42 13/11S                                                                                                                            | 250,000         | MXN     | 1,189,780          | 0.33        |
| MEXICO 7.75 13-34 23/11S                                                                                                                            | 2,000,000       | MXN     | 10,332,263         | 2.90        |
| MEXICO 8.00 17-47 07/11S                                                                                                                            | 300,000         | MXN     | 1,437,413          | 0.40        |
| MEXICO 8.50 09-38 18/11S                                                                                                                            | 1,350,000       | MXN     | 7,045,635          | 1.98        |
|                                                                                                                                                     |                 |         | <b>35,055,300</b>  | <b>9.84</b> |
| <b>Nigeria</b>                                                                                                                                      |                 |         |                    |             |
| NIGERIA OMO BILL ZCP 07-04-26                                                                                                                       | 1,000,000,000   | NGN     | 615,324            | 0.17        |
| NIGERIA OMO BILL ZCP 10-02-26                                                                                                                       | 8,993,000,000   | NGN     | 5,438,383          | 1.53        |
|                                                                                                                                                     |                 |         | <b>6,053,707</b>   | <b>1.70</b> |
| <b>Peru</b>                                                                                                                                         |                 |         |                    |             |
| PERU 5.4 19-34 12/08S                                                                                                                               | 15,000,000      | PEN     | 4,451,484          | 1.25        |
| PERU 6.90 07-37 12/08S                                                                                                                              | 10,000,000      | PEN     | 3,112,861          | 0.87        |
| PERU GOVERNMENT BOND 6.85% 12-08-35                                                                                                                 | 15,000,000      | PEN     | 4,810,047          | 1.35        |
|                                                                                                                                                     |                 |         | <b>12,374,392</b>  | <b>3.47</b> |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl         | Währung | Marktwert (in USD) | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Philippinen</b>                                                                                                                                         |                |         |                    |              |
| PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 6.75% 15-09-32                                                                                                                  | 300,000,000    | PHP     | 5,337,971          | 1.50         |
|                                                                                                                                                            |                |         | <b>5,337,971</b>   | <b>1.50</b>  |
| <b>Polen</b>                                                                                                                                               |                |         |                    |              |
| REPUBLIC OF POLAND GOV 1.75 21-32 25/04A                                                                                                                   | 70,000,000     | PLN     | 16,486,334         | 4.63         |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 1.25% 25-10-30                                                                                                          | 20,000,000     | PLN     | 4,804,811          | 1.35         |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 4.75% 25-07-29                                                                                                          | 10,000,000     | PLN     | 2,830,267          | 0.79         |
| REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND ZCP 25-01-28                                                                                                            | 15,000,000     | PLN     | 3,863,696          | 1.08         |
|                                                                                                                                                            |                |         | <b>27,985,108</b>  | <b>7.85</b>  |
| <b>Rumänien</b>                                                                                                                                            |                |         |                    |              |
| ROMANIA 5.875 24-29 30/01S                                                                                                                                 | 10,000,000     | USD     | 10,325,372         | 2.90         |
| ROMANIA 6.7 22-32 25/02A                                                                                                                                   | 15,000,000     | RON     | 3,447,246          | 0.97         |
| ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.75% 11-10-34                                                                                                                     | 15,000,000     | RON     | 3,014,057          | 0.85         |
| ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.85% 25-07-29                                                                                                                     | 35,000,000     | RON     | 7,616,950          | 2.14         |
|                                                                                                                                                            |                |         | <b>24,403,625</b>  | <b>6.85</b>  |
| <b>Südafrika</b>                                                                                                                                           |                |         |                    |              |
| SOUTH AFRICA 6.50 10-41 28/02S                                                                                                                             | 160,000,000    | ZAR     | 7,685,248          | 2.16         |
| SOUTH AFRICA 8.75 12-48 28/02S                                                                                                                             | 190,000,000    | ZAR     | 11,064,167         | 3.10         |
| SOUTH AFRICA 8.875 15-35 28/02S                                                                                                                            | 160,000,000    | ZAR     | 10,076,967         | 2.83         |
| SOUTH AFRICA 9.00 15-40 31/01S                                                                                                                             | 50,000,000     | ZAR     | 3,029,251          | 0.85         |
|                                                                                                                                                            |                |         | <b>31,855,633</b>  | <b>8.94</b>  |
| <b>Türkei</b>                                                                                                                                              |                |         |                    |              |
| TURKEY 31.08 23-28 08/11S                                                                                                                                  | 25,000,000     | TRY     | 576,846            | 0.16         |
| TURKEY GOVERNMENT B 37.0 24-26 18/02S                                                                                                                      | 35,000,000     | TRY     | 813,919            | 0.23         |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 30.0% 12-09-29                                                                                                                      | 350,000,000    | TRY     | 7,945,652          | 2.23         |
| TURKEY GOVERNMENT BOND 36.0% 12-08-26                                                                                                                      | 50,000,000     | TRY     | 1,170,618          | 0.33         |
|                                                                                                                                                            |                |         | <b>10,507,035</b>  | <b>2.95</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                                      |                |         |                    |              |
| EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 6.75% 13-01                                                                                                         | 1,000,000,000  | INR     | 11,125,928         | 3.12         |
|                                                                                                                                                            |                |         | <b>11,125,928</b>  | <b>3.12</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |                |         |                    |              |
| DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S                                                                                                                       | 5,000,000      | USD     | 5,135,687          | 1.44         |
| INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 7.35% 06-10-30                                                                                                         | 750,000,000    | INR     | 8,532,590          | 2.39         |
| INTL BK FOR RECONS 5.35 22-29 09/02A                                                                                                                       | 79,000,000,000 | IDR     | 4,748,617          | 1.33         |
| MERRILL LYNCH INTL I 7.0 23-33 17/04A                                                                                                                      | 1,350,000,000  | INR     | 15,164,224         | 4.25         |
|                                                                                                                                                            |                |         | <b>33,581,118</b>  | <b>9.42</b>  |
| <b>Uruguay</b>                                                                                                                                             |                |         |                    |              |
| URUGUAY 9.75 23-33 20/07S                                                                                                                                  | 250,000,000    | UYU     | 7,201,188          | 2.02         |
|                                                                                                                                                            |                |         | <b>7,201,188</b>   | <b>2.02</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                                                                                                                                     |                |         | <b>328,711,370</b> | <b>92.23</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>                                                                                                                      |                |         |                    |              |
| <b>Chile</b>                                                                                                                                               |                |         |                    |              |
| BONOS DE LA TRESO DE LA REPUB EN PESOS 6.0% 01-01-                                                                                                         | 3,500,000,000  | CLP     | 4,112,358          | 1.15         |
|                                                                                                                                                            |                |         | <b>4,112,358</b>   | <b>1.15</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |                |         | <b>4,112,358</b>   | <b>1.15</b>  |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |                |         | <b>332,823,728</b> | <b>93.38</b> |
| <b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>                                                                                                                   |                |         |                    |              |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                            |                |         |                    |              |
| <b>Russland</b>                                                                                                                                            |                |         |                    |              |
| RUSSIA 7.00 13-23 16/08S*                                                                                                                                  | 25,000,000     | RUB     | 0                  | 0.00         |
| RUSSIA 7.05 13-28 19/01S*                                                                                                                                  | 180,000,000    | RUB     | 0                  | 0.00         |
| RUSSIA 7.60 12-22 20/07S*                                                                                                                                  | 25,000,000     | RUB     | 0                  | 0.00         |
| RUSSIA 7.65 19-30 10/04S*                                                                                                                                  | 210,000,000    | RUB     | 0                  | 0.00         |
|                                                                                                                                                            |                |         | <b>0</b>           | <b>0.00</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                                                                                                                                     |                |         | <b>0</b>           | <b>0.00</b>  |

\*Siehe Anhangangabe 2.

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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





## CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                  | Anzahl | Währung | Marktwert (in USD) | % des NV |
|----------------------------------------------|--------|---------|--------------------|----------|
| Sonstige übertragbare Wertpapiere, insgesamt |        |         | 0                  | 0.00     |
| Anlageportfolio gesamt                       |        |         | 332,823,728        | 93.38    |
| Erwerbskosten                                |        |         | 331,874,373        |          |



## CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Mexiko                         | 9.84         |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 9.42         |
| Südafrika                      | 8.94         |
| Indonesien                     | 8.62         |
| Polen                          | 7.85         |
| Brasilien                      | 7.16         |
| Rumänien                       | 6.85         |
| Kolumbien                      | 6.51         |
| Ungarn                         | 5.60         |
| Peru                           | 3.47         |
| Tschechische Republik          | 3.46         |
| Großbritannien                 | 3.12         |
| Türkei                         | 2.95         |
| Uruguay                        | 2.02         |
| Nigeria                        | 1.70         |
| Ägypten                        | 1.68         |
| Philippinen                    | 1.50         |
| Chile                          | 1.15         |
| Malaysia                       | 1.12         |
| Dominikanische Republik        | 0.43         |
| Russland                       | 0.00         |
|                                | <b>93.38</b> |

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

|                                               |              |
|-----------------------------------------------|--------------|
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden | 79.13        |
| Supranationale Organisationen                 | 6.85         |
| Banken und andere Finanzinstitute             | 5.71         |
| Sonstiges                                     | 1.70         |
|                                               | <b>93.38</b> |



## Candriam BONDS Emerging Markets

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl    | Währung | Marktwert (in USD) | % des NV    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|-------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |           |         |                    |             |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |             |
| <b>Albanien</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |             |
| ALBANIA GOVERNMENT INTL BOND 4.75% 14-02-35                                                                                                         | 1,576,000 | EUR     | 1,878,760          | 0.50        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,878,760</b>   | <b>0.50</b> |
| <b>Angola</b>                                                                                                                                       |           |         |                    |             |
| ANGOLA 8.75 22-32 14/04S                                                                                                                            | 2,750,000 | USD     | 2,688,494          | 0.72        |
| ANGOLA 9.375 18-48 08/05S                                                                                                                           | 3,500,000 | USD     | 3,089,556          | 0.83        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>5,778,050</b>   | <b>1.55</b> |
| <b>Argentinien</b>                                                                                                                                  |           |         |                    |             |
| ARGENTINA 0.125 20-35 09/07S                                                                                                                        | 1,818,182 | USD     | 1,356,187          | 0.36        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,356,187</b>   | <b>0.36</b> |
| <b>Aserbaidjan</b>                                                                                                                                  |           |         |                    |             |
| AZERBAIDJAN 3.50 17-32 01/09S                                                                                                                       | 2,650,000 | USD     | 2,487,349          | 0.67        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>2,487,349</b>   | <b>0.67</b> |
| <b>Bahrain</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |             |
| BAHRAIN GOVERNMENT I 7.5 24-36 12/02S                                                                                                               | 1,000,000 | USD     | 1,081,294          | 0.29        |
| KINGDOM OF BAHR 6.2500 21-51 25/01S                                                                                                                 | 1,000,000 | USD     | 903,099            | 0.24        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,984,393</b>   | <b>0.53</b> |
| <b>Benin</b>                                                                                                                                        |           |         |                    |             |
| BENIN 7.96 24-38 13/02S                                                                                                                             | 500,000   | USD     | 519,787            | 0.14        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>519,787</b>     | <b>0.14</b> |
| <b>Brasilien</b>                                                                                                                                    |           |         |                    |             |
| BRAZIL 12.25 00-30 06/03S                                                                                                                           | 1,000,000 | USD     | 1,296,681          | 0.35        |
| BRAZIL 4.75 19-50 14/01S                                                                                                                            | 304,000   | USD     | 221,413            | 0.06        |
| BRAZIL 6.0000 23-33 20/10S                                                                                                                          | 1,500,000 | USD     | 1,519,164          | 0.41        |
| BRAZIL 6.1250 24-34 15/03S                                                                                                                          | 2,000,000 | USD     | 2,024,401          | 0.54        |
| BRAZIL 7.1250 24-54 13/05S                                                                                                                          | 234,000   | USD     | 232,258            | 0.06        |
| BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 15-03-35                                                                                                      | 4,000,000 | USD     | 4,125,569          | 1.11        |
| BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 7.25% 12-01-56                                                                                                       | 3,500,000 | USD     | 3,473,680          | 0.93        |
| BRAZILIAN GOVT INT 6.125 24-32 22/01S                                                                                                               | 2,500,000 | USD     | 2,581,731          | 0.69        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>15,474,897</b>  | <b>4.16</b> |
| <b>Chile</b>                                                                                                                                        |           |         |                    |             |
| CHILE 3.25 21-71 21/09S                                                                                                                             | 6,000,000 | USD     | 3,729,332          | 1.00        |
| CHILE GOVERNMENT INTL BOND 5.65% 13-01-37                                                                                                           | 5,000,000 | USD     | 5,292,432          | 1.42        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>9,021,764</b>   | <b>2.42</b> |
| <b>Kolumbien</b>                                                                                                                                    |           |         |                    |             |
| COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S                                                                                                                         | 3,000,000 | USD     | 2,658,725          | 0.71        |
| COLOMBIA 7.5 23-49 02/02S                                                                                                                           | 2,350,000 | USD     | 2,453,304          | 0.66        |
| COLOMBIA 8.0000 23-35 14/11S                                                                                                                        | 526,000   | USD     | 561,036            | 0.15        |
| COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.375% 25-04-30                                                                                                       | 6,000,000 | USD     | 6,347,354          | 1.70        |
| COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 07-11-36                                                                                                        | 3,500,000 | USD     | 3,653,895          | 0.98        |
| ECOPETROL SA 8.3750 24-36 19/01S                                                                                                                    | 1,500,000 | USD     | 1,544,686          | 0.41        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>17,219,000</b>  | <b>4.63</b> |
| <b>Costa Rica</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |             |
| COSTA RICA GOVE 7.3000 23-54 13/11S                                                                                                                 | 1,240,000 | USD     | 1,395,328          | 0.37        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,395,328</b>   | <b>0.37</b> |
| <b>Tschechische Republik</b>                                                                                                                        |           |         |                    |             |
| CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31                                                                                                                | 3,000,000 | EUR     | 3,655,394          | 0.98        |
| ENERGOPRO AS 8.0% 27-05-30                                                                                                                          | 2,287,000 | EUR     | 2,836,286          | 0.76        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>6,491,680</b>   | <b>1.74</b> |
| <b>Dominikanische Republik</b>                                                                                                                      |           |         |                    |             |
| DOMINICAN REPUBLIC 4.5 20-30 30/01S                                                                                                                 | 2,000,000 | USD     | 1,956,667          | 0.53        |
| DOMINICAN REPUBLIC 4.875 20-32 23/09S                                                                                                               | 4,000,000 | USD     | 3,858,032          | 1.04        |
| DOMINICAN REPUBLIC 7.05 23-31 03/02A                                                                                                                | 1,176,000 | USD     | 1,264,728          | 0.34        |
| DOMINICAN REPUBLIC I 6.6 24-36 01/06S                                                                                                               | 5,000,000 | USD     | 5,275,236          | 1.42        |
| DOMINICAN REPUBLIC INTL BOND 6.95% 15-03-37                                                                                                         | 4,000,000 | USD     | 4,299,143          | 1.15        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>16,653,806</b>  | <b>4.47</b> |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## Candriam BONDS Emerging Markets

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                     | Anzahl    | Währung | Marktwert (in USD) | % des NV    |
|-------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|-------------|
| <b>Ecuador</b>                                  |           |         |                    |             |
| ECUADOR 5 20-30 31/01S                          | 1,000,000 | USD     | 988,098            | 0.27        |
|                                                 |           |         | <b>988,098</b>     | <b>0.27</b> |
| <b>Ägypten</b>                                  |           |         |                    |             |
| EGYPT 7.30 21-33 30/09S                         | 2,000,000 | USD     | 2,061,098          | 0.55        |
| EGYPT 7.5 21-60 16/02S                          | 3,000,000 | USD     | 2,627,113          | 0.71        |
| EGYPT 8.7002 19-49 01/03S                       | 2,000,000 | USD     | 2,001,179          | 0.54        |
| EGYPT 8.875 20-50 29/05S                        | 2,250,000 | USD     | 2,286,440          | 0.61        |
| EGYPT GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 31-01-27        | 5,000,000 | USD     | 5,141,294          | 1.38        |
| EGYPT GOVERNMENT INTL BOND 7.625% 29-05-32      | 2,000,000 | USD     | 2,126,551          | 0.57        |
|                                                 |           |         | <b>16,243,675</b>  | <b>4.36</b> |
| <b>El Salvador</b>                              |           |         |                    |             |
| EL SALVADOR 7.65 05-35 15/06S                   | 2,488,000 | USD     | 2,586,919          | 0.69        |
| EL SALVADOR 8.25 02-32 10/04S                   | 700,000   | USD     | 755,046            | 0.20        |
|                                                 |           |         | <b>3,341,965</b>   | <b>0.90</b> |
| <b>Georgien</b>                                 |           |         |                    |             |
| GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S             | 1,039,000 | USD     | 981,695            | 0.26        |
|                                                 |           |         | <b>981,695</b>     | <b>0.26</b> |
| <b>Ghana</b>                                    |           |         |                    |             |
| GHANA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 03-07-29        | 1,452,000 | USD     | 1,430,350          | 0.38        |
| GHANA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 03-07-35        | 6,000,000 | USD     | 5,496,983          | 1.48        |
| GHANA GOVERNMENT INTL BOND ZCP 03-01-30         | 304,448   | USD     | 269,834            | 0.07        |
| GHANA GOVERNMENT INTL BOND ZCP 03-07-26         | 96,000    | USD     | 94,474             | 0.03        |
|                                                 |           |         | <b>7,291,641</b>   | <b>1.96</b> |
| <b>Ungarn</b>                                   |           |         |                    |             |
| HUNGARY 2.125 21-31 22/09S                      | 6,000,000 | USD     | 5,172,666          | 1.39        |
| HUNGARY 5.5 22-34 16/06S                        | 2,500,000 | USD     | 2,538,825          | 0.68        |
| HUNGARY 5.50 24-36 26/03S                       | 7,500,000 | USD     | 7,494,414          | 2.01        |
| HUNGARY 7.625 11-41 29/03S                      | 1,200,000 | USD     | 1,404,420          | 0.38        |
|                                                 |           |         | <b>16,610,325</b>  | <b>4.46</b> |
| <b>Elfenbeinküste</b>                           |           |         |                    |             |
| IVORY COAST 8.25 24-37 30/01S                   | 2,000,000 | USD     | 2,178,422          | 0.59        |
| IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 8.075% 01-04-36 | 1,000,000 | USD     | 1,079,759          | 0.29        |
|                                                 |           |         | <b>3,258,181</b>   | <b>0.88</b> |
| <b>Kenia</b>                                    |           |         |                    |             |
| KENYA 8.25 18-48 28/02S                         | 3,000,000 | USD     | 2,835,851          | 0.76        |
| KENYA GOVERNMENT INTL BOND 9.5% 05-03-36        | 3,000,000 | USD     | 3,192,169          | 0.86        |
|                                                 |           |         | <b>6,028,020</b>   | <b>1.62</b> |
| <b>Libanon</b>                                  |           |         |                    |             |
| LEBANON GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 03-11-28      | 5,000,000 | USD     | 1,172,857          | 0.32        |
|                                                 |           |         | <b>1,172,857</b>   | <b>0.32</b> |
| <b>Luxemburg</b>                                |           |         |                    |             |
| BAHRAIN 7.50 17-47 20/09S                       | 1,000,000 | USD     | 1,028,821          | 0.28        |
| RAIZEN FUELS FINANCE 6.25% 08-07-32             | 2,083,000 | USD     | 1,756,021          | 0.47        |
| RAIZEN FUELS FINANCE 6.95% 05-03-54             | 1,500,000 | USD     | 1,139,133          | 0.31        |
|                                                 |           |         | <b>3,923,975</b>   | <b>1.05</b> |
| <b>Mexiko</b>                                   |           |         |                    |             |
| MEXICO 3.75 21-71 19/04S                        | 6,000,000 | USD     | 3,541,419          | 0.95        |
| MEXICO 4.875 22-33 19/05S                       | 1,300,000 | USD     | 1,250,069          | 0.34        |
| MEXICO 5.75 10-99 12/10S                        | 3,000,000 | USD     | 2,521,944          | 0.68        |
| MEXICO GOVERNMENT IN 3.50 22-34 12/02S          | 6,000,000 | USD     | 5,194,508          | 1.40        |
| MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 19-03-38     | 1,071,000 | EUR     | 1,251,490          | 0.34        |
| MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.35% 09-02-35      | 4,000,000 | USD     | 4,194,043          | 1.13        |
| MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 6.875% 13-05-37     | 5,000,000 | USD     | 5,344,241          | 1.44        |
|                                                 |           |         | <b>23,297,714</b>  | <b>6.26</b> |
| <b>Montenegro</b>                               |           |         |                    |             |
| MONTENEGRO 7.25 24-31 12/03S                    | 2,500,000 | USD     | 2,667,971          | 0.72        |
| MONTENEGRO GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 01-04-32 | 1,500,000 | EUR     | 1,780,530          | 0.48        |
|                                                 |           |         | <b>4,448,501</b>   | <b>1.19</b> |
| <b>Nigeria</b>                                  |           |         |                    |             |
| NIGERIA 8.25 21-51 28/09S                       | 3,000,000 | USD     | 2,949,633          | 0.79        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## Candriam BONDS Emerging Markets

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                     | Anzahl    | Währung | Marktwert (in USD) | % des NV    |
|-------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|-------------|
| NIGERIA GOVERNMENT INTL BOND 7.143% 23-02-30    | 6,300,000 | USD     | 6,516,471          | 1.75        |
|                                                 |           |         | <b>9,466,104</b>   | <b>2.54</b> |
| <b>Oman</b>                                     |           |         |                    |             |
| OMAN 6.00 19-29 01/08S                          | 3,000,000 | USD     | 3,148,298          | 0.85        |
| OMAN 6.75 18-48 17/01S                          | 2,700,000 | USD     | 2,977,089          | 0.80        |
| OMAN 7.00 21-51 25/01S                          | 3,500,000 | USD     | 3,986,670          | 1.07        |
| OMAN GOV INTERN 6.2500 21-31 25/01S             | 2,000,000 | USD     | 2,143,090          | 0.58        |
|                                                 |           |         | <b>12,255,147</b>  | <b>3.29</b> |
| <b>Pakistan</b>                                 |           |         |                    |             |
| PAKISTAN 8.875 21-51 08/04S                     | 2,750,000 | USD     | 2,709,925          | 0.73        |
|                                                 |           |         | <b>2,709,925</b>   | <b>0.73</b> |
| <b>Panama</b>                                   |           |         |                    |             |
| PANAMA 9.375 99-29 01/04S                       | 5,000,000 | USD     | 5,697,789          | 1.53        |
| PANAMA GOVERNMENT INT 6.875 23-36 31/01S        | 5,000,000 | USD     | 5,443,981          | 1.46        |
| PANAMA GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 01-03-31       | 2,000,000 | USD     | 2,220,934          | 0.60        |
|                                                 |           |         | <b>13,362,704</b>  | <b>3.59</b> |
| <b>Papua-Neuguinea</b>                          |           |         |                    |             |
| PAPUA NEW GUINEA 18-28 04/10S                   | 1,942,000 | USD     | 2,018,310          | 0.54        |
|                                                 |           |         | <b>2,018,310</b>   | <b>0.54</b> |
| <b>Peru</b>                                     |           |         |                    |             |
| PERU 1.862 20-32 01/12S                         | 4,000,000 | USD     | 3,314,426          | 0.89        |
| PERU 3.23 20-99 28/07S                          | 3,000,000 | USD     | 1,646,780          | 0.44        |
| PERU 3.60 21-72 15/01S                          | 3,000,000 | USD     | 1,912,577          | 0.51        |
| PERU 6.55 07-37 14/03S                          | 4,500,000 | USD     | 4,985,181          | 1.34        |
|                                                 |           |         | <b>11,858,964</b>  | <b>3.19</b> |
| <b>Polen</b>                                    |           |         |                    |             |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 6.25% 09-07-54      | 4,000,000 | USD     | 4,139,693          | 1.11        |
| POLAND 5.1250 24-34 18/09S                      | 4,000,000 | USD     | 4,097,687          | 1.10        |
|                                                 |           |         | <b>8,237,380</b>   | <b>2.21</b> |
| <b>Rumänien</b>                                 |           |         |                    |             |
| ROMANIA 5.2500 24-32 30/05A                     | 1,000,000 | EUR     | 1,201,458          | 0.32        |
| ROMANIA 6.375 24-34 30/01S                      | 2,000,000 | USD     | 2,081,761          | 0.56        |
| ROMANIA 7.125 23-33 17/01S                      | 2,000,000 | USD     | 2,177,902          | 0.59        |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.375% 22-03-31   | 1,500,000 | EUR     | 1,835,065          | 0.49        |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 5.875% 11-07-32   | 1,000,000 | EUR     | 1,225,757          | 0.33        |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.5% 07-10-45     | 1,517,000 | EUR     | 1,773,978          | 0.48        |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 16-05-36   | 1,500,000 | USD     | 1,565,005          | 0.42        |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 17-02-28   | 1,000,000 | USD     | 1,042,811          | 0.28        |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.75% 11-07-39    | 1,500,000 | EUR     | 1,837,782          | 0.49        |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 10-02-37     | 5,000,000 | USD     | 5,534,203          | 1.49        |
|                                                 |           |         | <b>20,275,722</b>  | <b>5.45</b> |
| <b>Saudi-Arabien</b>                            |           |         |                    |             |
| SAUDI ARABIA 3.45 21-61 02/02S                  | 2,083,000 | USD     | 1,328,130          | 0.36        |
| SAUDI INTL BOND 2.25% 02-02-33                  | 5,000,000 | USD     | 4,308,829          | 1.16        |
| SAUDI INTL BOND 4.5% 26-10-46                   | 5,000,000 | USD     | 4,275,876          | 1.15        |
|                                                 |           |         | <b>9,912,835</b>   | <b>2.66</b> |
| <b>Senegal</b>                                  |           |         |                    |             |
| SENEGAL 5.375 21-37 08/06A                      | 2,500,000 | EUR     | 1,598,237          | 0.43        |
| SENEGAL 6.75 18-48 13/03S                       | 2,242,000 | USD     | 1,201,897          | 0.32        |
| SENEGAL GOVERNMENT INTL BOND 7.75% 10-06-31     | 1,000,000 | USD     | 594,782            | 0.16        |
|                                                 |           |         | <b>3,394,916</b>   | <b>0.91</b> |
| <b>Südafrika</b>                                |           |         |                    |             |
| SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 5.875% 22-06-30 | 3,500,000 | USD     | 3,623,148          | 0.97        |
| SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.1% 19-11-36   | 5,500,000 | USD     | 5,899,709          | 1.58        |
| SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.95% 19-11-54  | 3,500,000 | USD     | 3,770,762          | 1.01        |
|                                                 |           |         | <b>13,293,619</b>  | <b>3.57</b> |
| <b>Sri Lanka</b>                                |           |         |                    |             |
| SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.1% 15-01-30   | 538,668   | USD     | 512,253            | 0.14        |
| SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.35% 15-03-33  | 1,056,588 | USD     | 910,681            | 0.24        |
| SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-02-38   | 990,704   | USD     | 903,892            | 0.24        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## Candriam BONDS Emerging Markets

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl     | Währung | Marktwert (in USD) | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
| SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-05-36                                                                                                              | 495,144    | USD     | 450,341            | 0.12         |
| SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 3.6% 15-06-35                                                                                                              | 713,440    | USD     | 542,620            | 0.15         |
| SRI LANKA GOUVERNMENT INTL BOND 4.0% 15-04-28                                                                                                              | 504,226    | USD     | 483,836            | 0.13         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>3,803,623</b>   | <b>1.02</b>  |
| <b>Surinam</b>                                                                                                                                             |            |         |                    |              |
| SURINAME GOVERNMENT INTL BOND 7.7% 06-11-30                                                                                                                | 2,000,000  | USD     | 2,070,218          | 0.56         |
| SURINAME GOVERNMENT INTL BOND 8.5% 06-11-35                                                                                                                | 300,000    | USD     | 324,883            | 0.09         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>2,395,101</b>   | <b>0.64</b>  |
| <b>Türkei</b>                                                                                                                                              |            |         |                    |              |
| TURKEY 5.75 17-47 11/05S                                                                                                                                   | 4,500,000  | USD     | 3,694,290          | 0.99         |
| TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 16-04-43                                                                                                                | 8,000,000  | USD     | 6,164,186          | 1.66         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>9,858,476</b>   | <b>2.65</b>  |
| <b>Ukraine</b>                                                                                                                                             |            |         |                    |              |
| UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-34                                                                                                                | 1,665,687  | USD     | 1,018,947          | 0.27         |
| UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-35                                                                                                                | 2,376,338  | USD     | 1,427,978          | 0.38         |
| UKRAINE GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 01-02-36                                                                                                                | 3,995,005  | USD     | 2,361,172          | 0.63         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>4,808,097</b>   | <b>1.29</b>  |
| <b>Vereinigte Arabische Emirate</b>                                                                                                                        |            |         |                    |              |
| UNITED ARAB EMIRATES 4.0 20-50 28/07S                                                                                                                      | 4,000,000  | USD     | 2,688,611          | 0.72         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>2,688,611</b>   | <b>0.72</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| ARGENTINA 0.5 20-30 09/07S                                                                                                                                 | 747,826    | USD     | 637,779            | 0.17         |
| COSTA RICA 5.625 13-43 30/04S                                                                                                                              | 2,500,000  | USD     | 2,407,372          | 0.65         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>3,045,151</b>   | <b>0.82</b>  |
| <b>Venezuela</b>                                                                                                                                           |            |         |                    |              |
| PETROLEOS VENEZUELA 6.00 14-24 16/05S                                                                                                                      | 16,500,000 | USD     | 3,892,268          | 1.05         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>3,892,268</b>   | <b>1.05</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                                                                                                                                     |            |         | <b>305,124,601</b> | <b>81.96</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| <b>Argentinien</b>                                                                                                                                         |            |         |                    |              |
| ARGENTINA 0.125 20-46 09/07S                                                                                                                               | 3,340,909  | USD     | 2,388,722          | 0.64         |
| ARGENTINA FL.R 20-41 09/07S                                                                                                                                | 17,500,000 | USD     | 12,130,288         | 3.26         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>14,519,010</b>  | <b>3.90</b>  |
| <b>Ecuador</b>                                                                                                                                             |            |         |                    |              |
| ECUADOR FL.R 0.5 20-35 31/07S                                                                                                                              | 750,000    | USD     | 660,580            | 0.18         |
| ECUADOR FL.R 0.50 20-40 31/07S                                                                                                                             | 8,000,000  | USD     | 6,265,570          | 1.68         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>6,926,150</b>   | <b>1.86</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |            |         | <b>21,445,160</b>  | <b>5.76</b>  |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |            |         | <b>326,569,761</b> | <b>87.72</b> |
| <b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>                                                                                                                   |            |         |                    |              |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                            |            |         |                    |              |
| <b>Argentinien</b>                                                                                                                                         |            |         |                    |              |
| ARGENTINA 8.75 98-03 04/02A*                                                                                                                               | 720,000    | EUR     | 0                  | 0.00         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>0</b>           | <b>0.00</b>  |
| <b>Libanon</b>                                                                                                                                             |            |         |                    |              |
| LEBANON GOVERNMENT INTL BOND 7.0% 23-03-32 DEFAULT                                                                                                         | 1,500,000  | USD     | 352,279            | 0.09         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>352,279</b>     | <b>0.09</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                                                                                                                                     |            |         | <b>352,279</b>     | <b>0.09</b>  |
| <b>Sonstige übertragbare Wertpapiere, insgesamt</b>                                                                                                        |            |         | <b>352,279</b>     | <b>0.09</b>  |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>                                                                                                                   |            |         |                    |              |
| <b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>                                                                                                                    |            |         |                    |              |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                           |            |         |                    |              |
| CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C                                                                                                              | 13,144     | USD     | 23,396,953         | 6.28         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>23,396,953</b>  | <b>6.28</b>  |

\*Siehe Anhangangabe 2.

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## Candriam BONDS Emerging Markets

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                              | Anzahl | Währung | Marktwert (in USD) | % des NV |
|------------------------------------------|--------|---------|--------------------|----------|
| Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt     |        |         | 23,396,953         | 6.28     |
| Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt |        |         | 23,396,953         | 6.28     |
| Anlageportfolio gesamt                   |        |         | 350,318,993        | 94.10    |
| Erwerbskosten                            |        |         | 329,906,389        |          |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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





## Candriam BONDS Emerging Markets

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Luxemburg                      | 7.34         |
| Mexiko                         | 6.26         |
| Rumänien                       | 5.45         |
| Kolumbien                      | 4.63         |
| Dominikanische Republik        | 4.47         |
| Ungarn                         | 4.46         |
| Ägypten                        | 4.36         |
| Argentinien                    | 4.26         |
| Brasilien                      | 4.16         |
| Panama                         | 3.59         |
| Südafrika                      | 3.57         |
| Oman                           | 3.29         |
| Peru                           | 3.19         |
| Saudi-Arabien                  | 2.66         |
| Türkei                         | 2.65         |
| Nigeria                        | 2.54         |
| Chile                          | 2.42         |
| Polen                          | 2.21         |
| Ecuador                        | 2.13         |
| Ghana                          | 1.96         |
| Tschechische Republik          | 1.74         |
| Kenia                          | 1.62         |
| Angola                         | 1.55         |
| Ukraine                        | 1.29         |
| Montenegro                     | 1.19         |
| Venezuela                      | 1.05         |
| Sri Lanka                      | 1.02         |
| Senegal                        | 0.91         |
| El Salvador                    | 0.90         |
| Elfenbeinküste                 | 0.88         |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 0.82         |
| Pakistan                       | 0.73         |
| Vereinigte Arabische Emirate   | 0.72         |
| Aserbaidjan                    | 0.67         |
| Surinam                        | 0.64         |
| Papua-Neuguinea                | 0.54         |
| Bahrain                        | 0.53         |
| Albanien                       | 0.50         |
| Libanon                        | 0.41         |
| Costa Rica                     | 0.37         |
| Georgien                       | 0.26         |
| Benin                          | 0.14         |
|                                | <b>94.10</b> |

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

|                                               |              |
|-----------------------------------------------|--------------|
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden | 80.96        |
| Anlagefonds                                   | 6.28         |
| Banken und andere Finanzinstitute             | 1.73         |
| Erdöl                                         | 1.46         |
| Sonstiges                                     | 1.11         |
| Luft- und Raumfahrt                           | 0.98         |
| Versorger                                     | 0.76         |
| Lebensmittel und alkoholfreie Getränke        | 0.54         |
| Transport                                     | 0.26         |
|                                               | <b>94.10</b> |

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



# CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl    | Währung | Marktwert (in USD) | % des NV    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|-------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |           |         |                    |             |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |             |
| <b>Argentinien</b>                                                                                                                                  |           |         |                    |             |
| TELECOM ARGENTINA 9.25% 28-05-33                                                                                                                    | 490,000   | USD     | 512,815            | 0.83        |
| TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA TGS 7.75% 20-11-3                                                                                                  | 500,000   | USD     | 495,314            | 0.80        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,008,129</b>   | <b>1.64</b> |
| <b>Australien</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |             |
| KLABIN AUSTRIA 5.75% 03-04-29                                                                                                                       | 700,000   | USD     | 710,693            | 1.15        |
| NICKEL INDUSTRIES 9.0% 30-09-30                                                                                                                     | 500,000   | USD     | 519,583            | 0.84        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,230,276</b>   | <b>2.00</b> |
| <b>Belgien</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |             |
| MOBILIARE LATAM SA MOBILIARE LATAM 6.75% 10-11-32                                                                                                   | 1,000,000 | USD     | 995,256            | 1.62        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>995,256</b>     | <b>1.62</b> |
| <b>Bermuda</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |             |
| INVESTMENT ENERGY RE 6.25 21-29 26/04S                                                                                                              | 800,000   | USD     | 803,215            | 1.30        |
| OOREDOO INTL FINANCE 4.625% 10-10-34                                                                                                                | 400,000   | USD     | 400,893            | 0.65        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,204,108</b>   | <b>1.96</b> |
| <b>Brasilien</b>                                                                                                                                    |           |         |                    |             |
| AEGEA FINANCE SA RL 9.0 23-31 20/01S                                                                                                                | 500,000   | USD     | 527,317            | 0.86        |
| VM 6.6% 08-04-37                                                                                                                                    | 500,000   | USD     | 515,829            | 0.84        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,043,146</b>   | <b>1.69</b> |
| <b>Kanada</b>                                                                                                                                       |           |         |                    |             |
| ARIS MINING 8.0% 31-10-29                                                                                                                           | 700,000   | USD     | 733,250            | 1.19        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>733,250</b>     | <b>1.19</b> |
| <b>Kaimaninseln</b>                                                                                                                                 |           |         |                    |             |
| AL RAJHI SUKUK 5.651% 16-03-36                                                                                                                      | 1,000,000 | USD     | 1,010,069          | 1.64        |
| ALIBABA GROUP HLD LTD 3.15 21-51 09/02S                                                                                                             | 1,050,000 | USD     | 714,707            | 1.16        |
| ARABIAN CENTRES SUKUK IV 8.875% 04-12-30                                                                                                            | 700,000   | USD     | 699,719            | 1.14        |
| DP WORLD CRESCENT 5.5% 13-09-33                                                                                                                     | 500,000   | USD     | 516,122            | 0.84        |
| ENERGUATE TRUST 2 0 6.35% 15-09-35                                                                                                                  | 500,000   | USD     | 500,009            | 0.81        |
| MAF GLOBAL SECURITIES 5.7477% PERP                                                                                                                  | 500,000   | USD     | 496,305            | 0.81        |
| QNB FINANCE 3.0% 30-09-30 EMTN                                                                                                                      | 700,000   | EUR     | 816,417            | 1.33        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>4,753,348</b>   | <b>7.72</b> |
| <b>Chile</b>                                                                                                                                        |           |         |                    |             |
| CENCOSUD SA 5.95 24-31 28/05S                                                                                                                       | 750,000   | USD     | 786,182            | 1.28        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>786,182</b>     | <b>1.28</b> |
| <b>Kolumbien</b>                                                                                                                                    |           |         |                    |             |
| COLOMBIA TELECOM 4.95 20-30 17/07S                                                                                                                  | 1,100,000 | USD     | 1,004,084          | 1.63        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,004,084</b>   | <b>1.63</b> |
| <b>Tschechische Republik</b>                                                                                                                        |           |         |                    |             |
| CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31                                                                                                                | 600,000   | EUR     | 731,079            | 1.19        |
| ENERGOPRO AS 8.0% 27-05-30                                                                                                                          | 748,000   | EUR     | 927,653            | 1.51        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,658,732</b>   | <b>2.69</b> |
| <b>Guatemala</b>                                                                                                                                    |           |         |                    |             |
| CT TRUST 5.1250 22-32 03/02S                                                                                                                        | 1,100,000 | USD     | 1,058,965          | 1.72        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,058,965</b>   | <b>1.72</b> |
| <b>Indien</b>                                                                                                                                       |           |         |                    |             |
| NETWORK I2I 3.975% PERP                                                                                                                             | 500,000   | USD     | 498,297            | 0.81        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>498,297</b>     | <b>0.81</b> |
| <b>Indonesien</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |             |
| PT Bank Mandiri Persero Tbk 4.9% 24-03-28                                                                                                           | 500,000   | USD     | 506,082            | 0.82        |
| STAR ENERGY GEOTHERM 4.85 20-30 14/10S                                                                                                              | 1,000,000 | USD     | 970,875            | 1.58        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,476,957</b>   | <b>2.40</b> |
| <b>Irland</b>                                                                                                                                       |           |         |                    |             |
| ARAGVI FINANCE INTL DAC 11.125% 20-11-29                                                                                                            | 400,000   | USD     | 399,847            | 0.65        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>399,847</b>     | <b>0.65</b> |
| <b>Jersey</b>                                                                                                                                       |           |         |                    |             |
| GALAXY PIPELINE ASSET 2.16 21-34 31/03S                                                                                                             | 349,595   | USD     | 317,198            | 0.52        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>317,198</b>     | <b>0.52</b> |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                        | Anzahl    | Währung | Marktwert (in USD) | % des NV    |
|----------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|-------------|
| <b>Kuwait</b>                                      |           |         |                    |             |
| KUWAIT FINANCE 5.0110 24-29 17/01S                 | 706,000   | USD     | 718,122            | 1.17        |
|                                                    |           |         | <b>718,122</b>     | <b>1.17</b> |
| <b>Luxemburg</b>                                   |           |         |                    |             |
| CSN RESOURCES SA 4.625 21-31 10/06S                | 500,000   | USD     | 384,834            | 0.63        |
| EIG PEARL HOLDINGS SA 4.387 22-46 30/11S           | 1,000,000 | USD     | 845,773            | 1.37        |
| FS LUXEMBOURG SARL 8.875% 12-02-31                 | 500,000   | USD     | 521,748            | 0.85        |
| GREENSAIF PIPELINES BIDCO SA RL 5.852% 23-02-36    | 500,000   | USD     | 523,709            | 0.85        |
| MINERVA LUXEMBOURG S 8.875 23-33 13/09S            | 750,000   | USD     | 820,484            | 1.33        |
| PUMA INTL FINANCING 7.75 24-29 25/04S              | 400,000   | USD     | 413,595            | 0.67        |
| RAIZEN FUELS FINANCE 6.25% 08-07-32                | 917,000   | USD     | 773,054            | 1.26        |
| RAIZEN FUELS FINANCE 6.45 24-34 05/03S             | 500,000   | USD     | 411,469            | 0.67        |
| RUMO LUXEMBOURG 4.2000 21-32 18/01S                | 500,000   | USD     | 460,134            | 0.75        |
|                                                    |           |         | <b>5,154,800</b>   | <b>8.37</b> |
| <b>Malaysia</b>                                    |           |         |                    |             |
| CIMB BANK BHD 2.1250 22-27 20/07S                  | 500,000   | USD     | 486,229            | 0.79        |
|                                                    |           |         | <b>486,229</b>     | <b>0.79</b> |
| <b>Mexiko</b>                                      |           |         |                    |             |
| AEROPUERTOS DOMINICANOS 7.0% 30-06-34              | 500,000   | USD     | 526,104            | 0.85        |
| AMERICA MOVIL 4.375 19-49 22/04S                   | 250,000   | USD     | 209,941            | 0.34        |
| AMERICA MOVIL 6.375% 01-03-35                      | 1,000,000 | USD     | 1,100,926          | 1.79        |
| BBVA BANCOMER SA INSTITUCION DE BANCA MU 8.45% 29- | 500,000   | USD     | 553,220            | 0.90        |
| CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP                          | 500,000   | USD     | 522,460            | 0.85        |
| FRESNILLO 4.25% 02-10-50                           | 700,000   | USD     | 559,371            | 0.91        |
| INDUSTRIAS PENOLES SA 4.15 19-29 12/09S            | 500,000   | USD     | 490,933            | 0.80        |
| NEMAK SAB DE CV 3.625 21-31 28/06S                 | 1,000,000 | USD     | 868,942            | 1.41        |
|                                                    |           |         | <b>4,831,897</b>   | <b>7.85</b> |
| <b>Niederlande</b>                                 |           |         |                    |             |
| ARCOS DORADOS BV 6.375% 29-01-32                   | 1,000,000 | USD     | 1,061,084          | 1.72        |
| PROSUS NV 4.0270 20-50 03/08S                      | 1,000,000 | USD     | 697,916            | 1.13        |
| TEVA PHARMA FIN 4.10 16-46 01/10S                  | 1,300,000 | USD     | 984,808            | 1.60        |
| VIVO ENERGY INVEST 5.125 20-27 24/09S              | 500,000   | USD     | 498,883            | 0.81        |
|                                                    |           |         | <b>3,242,691</b>   | <b>5.27</b> |
| <b>Nigeria</b>                                     |           |         |                    |             |
| AFRICA FINANCE CORP 2.875 21-28 28/04S             | 700,000   | USD     | 671,642            | 1.09        |
|                                                    |           |         | <b>671,642</b>     | <b>1.09</b> |
| <b>Panama</b>                                      |           |         |                    |             |
| CABLE ONDA SA 4.5 19-30 30/01S                     | 1,000,000 | USD     | 955,007            | 1.55        |
|                                                    |           |         | <b>955,007</b>     | <b>1.55</b> |
| <b>Volksrepublik China</b>                         |           |         |                    |             |
| PROSUS NV 4.343% 15-07-35 EMTN                     | 700,000   | EUR     | 826,354            | 1.34        |
|                                                    |           |         | <b>826,354</b>     | <b>1.34</b> |
| <b>Peru</b>                                        |           |         |                    |             |
| CORP FINANCIERA DE DESARROLLO COFIDE 5.5% 06-05-30 | 1,000,000 | USD     | 1,030,370          | 1.67        |
|                                                    |           |         | <b>1,030,370</b>   | <b>1.67</b> |
| <b>Philippinen</b>                                 |           |         |                    |             |
| GLOBE TELECOM INC 3.0 20-35 23/07S                 | 1,000,000 | USD     | 847,031            | 1.38        |
|                                                    |           |         | <b>847,031</b>     | <b>1.38</b> |
| <b>Katar</b>                                       |           |         |                    |             |
| NAKILAT INC REG S 6.067 06-33 31/12S               | 552,840   | USD     | 588,068            | 0.96        |
|                                                    |           |         | <b>588,068</b>     | <b>0.96</b> |
| <b>Singapur</b>                                    |           |         |                    |             |
| JOLLIBEE WORLDWIDE PTE 5.332% 02-04-30             | 1,000,000 | USD     | 1,031,986          | 1.68        |
|                                                    |           |         | <b>1,031,986</b>   | <b>1.68</b> |
| <b>Südkorea</b>                                    |           |         |                    |             |
| SK HYNIX 6.375 23-28 17/01S                        | 500,000   | USD     | 521,807            | 0.85        |
| SK HYNIX INC 5.5000 24-29 16/01S                   | 273,000   | USD     | 282,327            | 0.46        |
| SK HYNIX INC 6.5000 23-33 17/01S                   | 500,000   | USD     | 551,471            | 0.90        |
|                                                    |           |         | <b>1,355,605</b>   | <b>2.20</b> |
| <b>Thailand</b>                                    |           |         |                    |             |
| GC TREASURY CENTER COMPANY 7.125% PERP             | 700,000   | USD     | 715,383            | 1.16        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl    | Währung | Marktwert (in USD) | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>715,383</b>     | <b>1.16</b>  |
| <b>Türkei</b>                                                                                                                                              |           |         |                    |              |
| AYDEM YENILENEBILIR ENERJİ AS 9.875% 30-09-30                                                                                                              | 1,000,000 | USD     | 985,978            | 1.60         |
| MERSİN ULUSLARA 8.2500 23-28 15/11S                                                                                                                        | 750,000   | USD     | 783,409            | 1.27         |
| TAV HAVALIMANLARI HO 8.50 23-28 07/12S                                                                                                                     | 556,000   | USD     | 580,997            | 0.94         |
| TURK TELEKOMUNİKASYO 7.375 24-29 20/05S                                                                                                                    | 700,000   | USD     | 729,950            | 1.19         |
| TURKCELL İLETİSİM HİZMETLERİ AS 7.65% 24-01-32                                                                                                             | 1,000,000 | USD     | 1,062,338          | 1.73         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>4,142,672</b>   | <b>6.73</b>  |
| <b>Vereinigte Arabische Emirate</b>                                                                                                                        |           |         |                    |              |
| 1ST ABU DHABI FIX TO FLOAT 20-XX XX/XXS                                                                                                                    | 500,000   | USD     | 498,306            | 0.81         |
| MASDAR ABU DHABI FUTURE ENERGY 4.875% 25-07-29                                                                                                             | 687,000   | USD     | 700,716            | 1.14         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>1,199,022</b>   | <b>1.95</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| ANTOFAGASTA 6.25 24-34 02/05S                                                                                                                              | 750,000   | USD     | 805,750            | 1.31         |
| ENDEAVOUR MINING 7.0% 28-05-30                                                                                                                             | 500,000   | USD     | 517,107            | 0.84         |
| IHS 7.875% 29-05-30                                                                                                                                        | 750,000   | USD     | 773,800            | 1.26         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>2,096,657</b>   | <b>3.41</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| ALPEK SAB DE CV 4.25 19-29 18/09S                                                                                                                          | 500,000   | USD     | 467,449            | 0.76         |
| BIMBO BAKERIES U 5.375% 09-01-36                                                                                                                           | 400,000   | USD     | 407,289            | 0.66         |
| TELECOM TRINIDAD 8.875 19-29 18/10S                                                                                                                        | 750,000   | USD     | 764,788            | 1.24         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>1,639,526</b>   | <b>2.66</b>  |
| <b>Usbekistan</b>                                                                                                                                          |           |         |                    |              |
| NAVOİYURAN STATE ENTERPRISE 6.7% 02-07-30                                                                                                                  | 1,000,000 | USD     | 1,010,763          | 1.64         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>1,010,763</b>   | <b>1.64</b>  |
| <b>Britische Jungferninseln</b>                                                                                                                            |           |         |                    |              |
| GOLD FIELDS OROGEN 6.125 19-29 15/05S                                                                                                                      | 500,000   | USD     | 525,768            | 0.85         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>525,768</b>     | <b>0.85</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                                                                                                                                     |           |         | <b>51,237,368</b>  | <b>83.23</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| <b>Kaimaninseln</b>                                                                                                                                        |           |         |                    |              |
| DIB TIER 1 SUKUK FL.R 21-XX 19/10S                                                                                                                         | 500,000   | USD     | 487,971            | 0.79         |
| NCB TIER 1 SUKUK 3.5% PERP                                                                                                                                 | 1,000,000 | USD     | 984,684            | 1.60         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>1,472,655</b>   | <b>2.39</b>  |
| <b>Hongkong</b>                                                                                                                                            |           |         |                    |              |
| BANGKOK BANK HK FL.R 21-36 23/09S                                                                                                                          | 500,000   | USD     | 454,667            | 0.74         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>454,667</b>     | <b>0.74</b>  |
| <b>Mexiko</b>                                                                                                                                              |           |         |                    |              |
| BBVA BANCOMER FL.R 18-33 18/01S                                                                                                                            | 600,000   | USD     | 589,264            | 0.96         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>589,264</b>     | <b>0.96</b>  |
| <b>Vereinigte Arabische Emirate</b>                                                                                                                        |           |         |                    |              |
| FIRST ABU DHABI BANK FL.R 23-34 04/04S                                                                                                                     | 1,200,000 | USD     | 1,248,256          | 2.03         |
| NBK TIER 1 FINANCING FL.R 21-XX 24/08S                                                                                                                     | 1,500,000 | USD     | 1,475,764          | 2.40         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>2,724,020</b>   | <b>4.42</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| STANDARD CHARTERED PLC FL.R 19-30 21/05S                                                                                                                   | 750,000   | USD     | 747,390            | 1.21         |
| STANDARD CHARTERED PLC FL.R 21-32 29/06S                                                                                                                   | 700,000   | USD     | 633,125            | 1.03         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>1,380,515</b>   | <b>2.24</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |           |         | <b>6,621,121</b>   | <b>10.76</b> |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |           |         | <b>57,858,489</b>  | <b>93.99</b> |
| <b>Anlageportfolio gesamt</b>                                                                                                                              |           |         | <b>57,858,489</b>  | <b>93.99</b> |
| Erwerbskosten                                                                                                                                              |           |         | 55,987,199         |              |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Kaimaninseln                   | 10.11 |
| Mexiko                         | 8.81  |
| Luxemburg                      | 8.37  |
| Türkei                         | 6.73  |
| Vereinigte Arabische Emirate   | 6.37  |
| Großbritannien                 | 5.65  |
| Niederlande                    | 5.27  |
| Tschechische Republik          | 2.69  |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 2.66  |
| Indonesien                     | 2.40  |
| Südkorea                       | 2.20  |
| Australien                     | 2.00  |
| Bermuda                        | 1.96  |
| Guatemala                      | 1.72  |
| Brasilien                      | 1.69  |
| Singapur                       | 1.68  |
| Peru                           | 1.67  |
| Argentinien                    | 1.64  |
| Usbekistan                     | 1.64  |
| Kolumbien                      | 1.63  |
| Belgien                        | 1.62  |
| Panama                         | 1.55  |
| Philippinen                    | 1.38  |
| Volksrepublik China            | 1.34  |
| Chile                          | 1.28  |
| Kanada                         | 1.19  |
| Kuwait                         | 1.17  |
| Thailand                       | 1.16  |
| Nigeria                        | 1.09  |
| Katar                          | 0.96  |
| Britische Jungferninseln       | 0.85  |
| Indien                         | 0.81  |
| Malaysia                       | 0.79  |
| Hongkong                       | 0.74  |
| Irland                         | 0.65  |
| Jersey                         | 0.52  |
| <b>93.99</b>                   |       |

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

|                                        |       |
|----------------------------------------|-------|
| Banken und andere Finanzinstitute      | 40.76 |
| Kommunikation                          | 13.74 |
| Versorger                              | 5.06  |
| Internet und Internet-Dienste          | 3.64  |
| Edelmetalle und Edelsteine             | 3.28  |
| Transport                              | 3.07  |
| NE-Metalle                             | 3.06  |
| Supranationale Organisationen          | 2.71  |
| Büroausstattung und Computer           | 2.53  |
| Elektronik und Halbleiter              | 2.20  |
| Sonstiges                              | 1.67  |
| Pharmazeutika                          | 1.60  |
| Elektrotechnik                         | 1.58  |
| Kraftfahrzeuge                         | 1.41  |
| Einzelhandel und Warenhäuser           | 1.28  |
| Luft- und Raumfahrt                    | 1.19  |
| Papier und Forsterzeugnisse            | 1.15  |
| Erdöl                                  | 0.96  |
| Baumaterialien                         | 0.85  |
| Nicht klassifizierbare Institutionen   | 0.84  |
| Chemikalien                            | 0.76  |
| Lebensmittel und alkoholfreie Getränke | 0.66  |
| <b>93.99</b>                           |       |

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



## CANDRIAM BONDS Euro

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|-------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |           |         |                    |             |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |             |
| <b>Australien</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |             |
| MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A                                                                                                               | 1,000,000 | EUR     | 951,948            | 0.27        |
| TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A                                                                                                                  | 918,000   | EUR     | 845,335            | 0.24        |
| TREASURY CORP VICTORIA 3.625% 29-09-40                                                                                                              | 557,000   | EUR     | 546,498            | 0.16        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>2,343,781</b>   | <b>0.67</b> |
| <b>Österreich</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |             |
| AUSTRIA 0.00 20-40 20/10U                                                                                                                           | 1,450,000 | EUR     | 867,611            | 0.25        |
| AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A                                                                                                                            | 1,000,000 | EUR     | 895,421            | 0.25        |
| AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A                                                                                                                           | 2,750,000 | EUR     | 1,950,326          | 0.55        |
| ERSTE GROUP BANK 3.125 24-33 12/12A                                                                                                                 | 1,400,000 | EUR     | 1,404,539          | 0.40        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>5,117,897</b>   | <b>1.45</b> |
| <b>Belgien</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |             |
| ANHEUSER INBEV SANV 3.75 24-37 22/03A                                                                                                               | 986,000   | EUR     | 979,394            | 0.28        |
| BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.5% 17-02-31                                                                                                  | 1,000,000 | EUR     | 993,284            | 0.28        |
| BELFIUS SANV 3.375% 28-05-30                                                                                                                        | 1,500,000 | EUR     | 1,507,477          | 0.43        |
| BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A                                                                                                                     | 1,500,000 | EUR     | 1,541,867          | 0.44        |
| BELGIUM 3 23-33 22/06A                                                                                                                              | 1,700,000 | EUR     | 1,692,409          | 0.48        |
| COMMUNAUTE FLAMANDE 1.00 16-36 13/10A                                                                                                               | 1,000,000 | EUR     | 770,074            | 0.22        |
| EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A                                                                                                                     | 644,000   | EUR     | 474,584            | 0.13        |
| EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A                                                                                                                     | 3,400,000 | EUR     | 2,836,727          | 0.80        |
| EUROPEAN UNION 3.25 23-34 04/07A                                                                                                                    | 3,500,000 | EUR     | 3,554,226          | 1.01        |
| FLEMISH COM 3.675% 22-06-40                                                                                                                         | 6,000,000 | EUR     | 5,801,768          | 1.65        |
| ING BELGIUM 2.75% 25-08-32                                                                                                                          | 800,000   | EUR     | 787,744            | 0.22        |
| PROXIMUS 4.75% PERP                                                                                                                                 | 700,000   | EUR     | 711,102            | 0.20        |
| SOFINA PRIVATE EQ SA SICAR 3.707% 13-11-33                                                                                                          | 1,000,000 | EUR     | 990,452            | 0.28        |
| SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A                                                                                                                       | 1,400,000 | EUR     | 1,426,245          | 0.40        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>24,067,353</b>  | <b>6.83</b> |
| <b>Bulgarien</b>                                                                                                                                    |           |         |                    |             |
| BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A                                                                                                            | 1,000,000 | EUR     | 1,094,196          | 0.31        |
| BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 07-05-34                                                                                                         | 3,000,000 | EUR     | 3,019,364          | 0.86        |
| BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 07-05-38                                                                                                       | 1,500,000 | EUR     | 1,520,807          | 0.43        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>5,634,367</b>   | <b>1.60</b> |
| <b>Kanada</b>                                                                                                                                       |           |         |                    |             |
| BANK OF NOVA SCOTIA 3.375% 05-03-33                                                                                                                 | 500,000   | EUR     | 498,672            | 0.14        |
| BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A                                                                                                                | 500,000   | EUR     | 510,242            | 0.14        |
| CPPIB CAPITAL INC 0.75 19-49 15/07A                                                                                                                 | 1,000,000 | EUR     | 507,217            | 0.14        |
| NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A                                                                                                               | 991,000   | EUR     | 1,013,739          | 0.29        |
| NATL BANK OF CANADA 3.75 24-29 02/05A                                                                                                               | 500,000   | EUR     | 513,782            | 0.15        |
| QUEBEC MONTREAL 3.25% 22-05-35                                                                                                                      | 1,021,000 | EUR     | 1,009,698          | 0.29        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>4,053,350</b>   | <b>1.15</b> |
| <b>Chile</b>                                                                                                                                        |           |         |                    |             |
| CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 14-01-32                                                                                                           | 1,545,000 | EUR     | 1,572,122          | 0.45        |
| CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.8% 01-07-35                                                                                                            | 1,001,341 | EUR     | 1,005,020          | 0.29        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>2,577,142</b>   | <b>0.73</b> |
| <b>Dänemark</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |             |
| CARLSBERG BREWERIES 0.625 20-30 09/03A                                                                                                              | 750,000   | EUR     | 681,985            | 0.19        |
| CARLSBERG BREWERIES AS 3.25% 28-02-32                                                                                                               | 904,000   | EUR     | 899,767            | 0.26        |
| NYKREDIT 3.5% 12-01-33 EMTN                                                                                                                         | 1,000,000 | EUR     | 987,730            | 0.28        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>2,569,482</b>   | <b>0.73</b> |
| <b>Finnland</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |             |
| FINLAND 1.125 18-34 15/04A                                                                                                                          | 2,800,000 | EUR     | 2,412,871          | 0.68        |
| NESTE OYJ 3.75% 20-03-30 EMTN                                                                                                                       | 321,000   | EUR     | 327,163            | 0.09        |
| NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN                                                                                                                       | 1,000,000 | EUR     | 988,366            | 0.28        |
| OP CORPORATE BANK 2.875% 18-06-30                                                                                                                   | 1,309,000 | EUR     | 1,300,504          | 0.37        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>5,028,904</b>   | <b>1.43</b> |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                           | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|-------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Frankreich</b>                                     |           |         |                    |              |
| AGENCE FRANCAISE DE 3.00 24-34 17/01A                 | 2,100,000 | EUR     | 2,020,576          | 0.57         |
| AGENCE FRANCAISE DEV 0.25 19-29 29/06A                | 1,500,000 | EUR     | 1,373,524          | 0.39         |
| AIR LIQ FIN 2.625% 05-11-29                           | 900,000   | EUR     | 894,447            | 0.25         |
| AIR LIQUIDE FINANCE 2.875 22-32 16/09A                | 1,000,000 | EUR     | 981,397            | 0.28         |
| ARKEMA 3.5 23-31 23/01A                               | 700,000   | EUR     | 708,354            | 0.20         |
| AXA 3.375 24-34 31/05A                                | 556,000   | EUR     | 555,843            | 0.16         |
| AXA 3.625 23-33 10/01A                                | 823,000   | EUR     | 839,923            | 0.24         |
| BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A                   | 500,000   | EUR     | 520,402            | 0.15         |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 07-05-30 | 1,100,000 | EUR     | 1,092,277          | 0.31         |
| BFCM 1.75 19-29 15/03A                                | 500,000   | EUR     | 480,652            | 0.14         |
| BNP PAR 3.583% 15-01-31 EMTN                          | 800,000   | EUR     | 808,811            | 0.23         |
| BNP PARIBAS SA 3.625 22-29 01/09A                     | 1,000,000 | EUR     | 1,018,606          | 0.29         |
| BPCE 3.625% 01-10-33 EMTN                             | 500,000   | EUR     | 495,376            | 0.14         |
| BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A                           | 1,000,000 | EUR     | 874,612            | 0.25         |
| CA 3.25% 25-08-32 EMTN                                | 1,500,000 | EUR     | 1,481,505          | 0.42         |
| CA 3.75 24-34 22/01A                                  | 500,000   | EUR     | 504,304            | 0.14         |
| CA 4.0 23-33 18/01A                                   | 800,000   | EUR     | 826,283            | 0.23         |
| CAPGEMINI 3.125% 25-09-31                             | 1,500,000 | EUR     | 1,482,114          | 0.42         |
| CARREFOUR S A 2.875% 08-12-28                         | 1,000,000 | EUR     | 1,000,098          | 0.28         |
| COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A               | 1,500,000 | EUR     | 1,521,555          | 0.43         |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.75% 04-04-28              | 1,200,000 | EUR     | 1,204,098          | 0.34         |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.309% 25-10-34                   | 2,000,000 | EUR     | 1,956,141          | 0.56         |
| CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A                 | 500,000   | EUR     | 458,770            | 0.13         |
| DANONE 3.47 23-31 22/05A                              | 1,000,000 | EUR     | 1,017,880          | 0.29         |
| DANONE SA 3.706 23-29 13/11A                          | 1,000,000 | EUR     | 1,029,879          | 0.29         |
| ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A                    | 1,000,000 | EUR     | 1,023,375          | 0.29         |
| ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29                      | 1,000,000 | EUR     | 1,004,997          | 0.29         |
| FRANCE 0.5 20-44 25/06A                               | 1,700,000 | EUR     | 911,304            | 0.26         |
| FRANCE 1.375 17-29 14/03A                             | 1,500,000 | EUR     | 1,442,401          | 0.41         |
| FRANCE 2.00 17-48 25/05A                              | 2,100,000 | EUR     | 1,418,202          | 0.40         |
| FRANCE 3.25 12-45 25/05A                              | 1,000,000 | EUR     | 880,218            | 0.25         |
| FRANCE GOVERNMENT BO 3.25 24-55 25/05A                | 900,000   | EUR     | 724,338            | 0.21         |
| ICADE PROMOTION 4.375% 22-05-35                       | 700,000   | EUR     | 690,348            | 0.20         |
| KERING SA 3.625 23-27 05/09A                          | 500,000   | EUR     | 508,117            | 0.14         |
| KLEPIERRE 3.75% 30-09-37 EMTN                         | 1,000,000 | EUR     | 992,499            | 0.28         |
| LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A                   | 1,000,000 | EUR     | 867,969            | 0.25         |
| LA POSTE 2.625 22-28 14/09A                           | 500,000   | EUR     | 499,569            | 0.14         |
| LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A                         | 1,000,000 | EUR     | 862,348            | 0.24         |
| ORANGE SA 1.375 18-28 20/03A                          | 1,000,000 | EUR     | 974,653            | 0.28         |
| ORANGE SA 3.875 23-35 11/09A                          | 700,000   | EUR     | 709,135            | 0.20         |
| PRAEMIA HEALTHCARE 0.875 19-29 04/11A                 | 600,000   | EUR     | 548,248            | 0.16         |
| PSA BANQUE FRANCE 3.50 24-27 19/07A                   | 600,000   | EUR     | 607,938            | 0.17         |
| PUBLICIS GROUPE 2.875% 12-06-29                       | 600,000   | EUR     | 598,744            | 0.17         |
| RCI BANQUE 3.375% 26-07-29                            | 1,000,000 | EUR     | 1,005,788          | 0.29         |
| SCHNEIDER ELECT 3.0000 24-31 10/01A                   | 1,500,000 | EUR     | 1,502,417          | 0.43         |
| SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A                | 1,200,000 | EUR     | 1,219,252          | 0.35         |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.625% 02-09-29                 | 2,900,000 | EUR     | 2,890,421          | 0.82         |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.75% 04-07-30                  | 1,200,000 | EUR     | 1,191,628          | 0.34         |
| SG 3.75% 15-07-31                                     | 800,000   | EUR     | 810,430            | 0.23         |
| SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A                        | 700,000   | EUR     | 614,629            | 0.17         |
| SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A                  | 700,000   | EUR     | 718,544            | 0.20         |
| SODEXO 1 20-29 27/04A                                 | 1,000,000 | EUR     | 946,155            | 0.27         |
| TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28                        | 700,000   | EUR     | 702,001            | 0.20         |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.25 20-28 15/04A                | 1,000,000 | EUR     | 971,477            | 0.28         |
|                                                       |           |         | <b>52,984,572</b>  | <b>15.03</b> |
| <b>Deutschland</b>                                    |           |         |                    |              |
| ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U                         | 500,000   | EUR     | 466,822            | 0.13         |
| ADIDAS AG 2.75% 06-11-30                              | 1,300,000 | EUR     | 1,285,284          | 0.36         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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





## CANDRIAM BONDS Euro

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                        | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|----------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A             | 500,000   | EUR     | 488,873            | 0.14         |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28     | 500,000   | EUR     | 500,800            | 0.14         |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32     | 500,000   | EUR     | 505,428            | 0.14         |
| CONTINENTAL 2.875% 22-11-28                        | 622,000   | EUR     | 622,117            | 0.18         |
| DEUTSCHE BANK AG 1.375 21-32 17/02A                | 1,000,000 | EUR     | 901,569            | 0.26         |
| E.ON SE 3.3750 24-31 15/01A                        | 1,000,000 | EUR     | 1,016,521          | 0.29         |
| EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A                   | 1,000,000 | EUR     | 870,485            | 0.25         |
| GERMANY 3.25 10-42 04/07A                          | 200,000   | EUR     | 199,570            | 0.06         |
| GERMANY 5.625 98-28 04/01A                         | 2,000,000 | EUR     | 2,136,522          | 0.61         |
| KREDITANSTA 2.7500 23-33 14/02U                    | 1,500,000 | EUR     | 1,489,306          | 0.42         |
| LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A                    | 500,000   | EUR     | 428,727            | 0.12         |
| REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-02-35        | 1,000,000 | EUR     | 974,548            | 0.28         |
| REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-11-32        | 5,000,000 | EUR     | 4,956,100          | 1.41         |
| REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-35        | 1,000,000 | EUR     | 978,820            | 0.28         |
| VOLKSWAGEN BANK 3.125% 02-10-29                    | 1,100,000 | EUR     | 1,097,235          | 0.31         |
| VONOVIA SE 5.0 22-30 23/11A                        | 500,000   | EUR     | 539,748            | 0.15         |
|                                                    |           |         | <b>19,458,475</b>  | <b>5.52</b>  |
| <b>Ungarn</b>                                      |           |         |                    |              |
| HUNGARY 4.0 24-29 25/07A                           | 745,000   | EUR     | 765,060            | 0.22         |
| HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22-03-40       | 1,000,000 | EUR     | 992,507            | 0.28         |
|                                                    |           |         | <b>1,757,567</b>   | <b>0.50</b>  |
| <b>Irland</b>                                      |           |         |                    |              |
| ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A            | 969,000   | EUR     | 932,532            | 0.26         |
| BK IRELAND GROUP 3.625% 10-11-36                   | 1,102,000 | EUR     | 1,074,774          | 0.30         |
| IRELAND 1.30 18-33 15/05A                          | 1,500,000 | EUR     | 1,348,814          | 0.38         |
| LINDE PUBLIC LIMITED 3.5 24-34 04/06A              | 800,000   | EUR     | 800,660            | 0.23         |
| SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A              | 1,034,000 | EUR     | 947,523            | 0.27         |
|                                                    |           |         | <b>5,104,303</b>   | <b>1.45</b>  |
| <b>Italien</b>                                     |           |         |                    |              |
| ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A              | 600,000   | EUR     | 574,908            | 0.16         |
| ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A              | 1,000,000 | EUR     | 952,004            | 0.27         |
| BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S                  | 5,000,000 | EUR     | 3,287,607          | 0.93         |
| ENEL 4.25% PERP                                    | 857,000   | EUR     | 869,329            | 0.25         |
| INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A                  | 1,500,000 | EUR     | 1,442,008          | 0.41         |
| ITALY 0.90 20-31 01/04S                            | 2,200,000 | EUR     | 1,993,689          | 0.57         |
| ITALY 0.95 20-30 01/08S                            | 500,000   | EUR     | 462,158            | 0.13         |
| ITALY 1.80 20-41 01/03S                            | 1,000,000 | EUR     | 758,494            | 0.22         |
| ITALY 2.00 18-28 01/02S                            | 500,000   | EUR     | 497,536            | 0.14         |
| ITALY 2.25 16-36 01/09S                            | 4,000,000 | EUR     | 3,543,583          | 1.01         |
| ITALY 2.8 18-28 01/12S                             | 2,900,000 | EUR     | 2,933,378          | 0.83         |
| ITALY 4 22-35 30/04S                               | 7,000,000 | EUR     | 7,351,514          | 2.09         |
| ITALY 4.2 23-34 01/03S                             | 7,150,000 | EUR     | 7,614,268          | 2.16         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-12-31   | 1,500,000 | EUR     | 1,338,921          | 0.38         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-07-34   | 2,000,000 | EUR     | 2,076,841          | 0.59         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.65% 01-10-55   | 1,450,000 | EUR     | 1,510,336          | 0.43         |
| TERNA S.P.A. 0.375 20-30 25/09A                    | 500,000   | EUR     | 442,622            | 0.13         |
| TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A                       | 561,000   | EUR     | 515,799            | 0.15         |
| TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A                        | 362,000   | EUR     | 307,486            | 0.09         |
| UNICREDIT 5.625% PERP EMTN                         | 600,000   | EUR     | 605,701            | 0.17         |
|                                                    |           |         | <b>39,078,182</b>  | <b>11.09</b> |
| <b>Japan</b>                                       |           |         |                    |              |
| NTT FINANCE 2.906% 16-03-29                        | 1,500,000 | EUR     | 1,501,635          | 0.43         |
| TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A                       | 500,000   | EUR     | 497,538            | 0.14         |
| TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 21-04-2 | 820,000   | EUR     | 828,787            | 0.24         |
|                                                    |           |         | <b>2,827,960</b>   | <b>0.80</b>  |
| <b>Luxemburg</b>                                   |           |         |                    |              |
| BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A                 | 1,000,000 | EUR     | 877,962            | 0.25         |
| BANQUE EUROPEENNE D IN 2.75 24-34 16/01A           | 1,500,000 | EUR     | 1,477,844          | 0.42         |
| BECTON DICKINSON EUR 3.553 23-29 13/09A            | 947,000   | EUR     | 965,277            | 0.27         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                 | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|---------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A             | 1,408,000 | EUR     | 1,345,079          | 0.38         |
| DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A      | 500,000   | EUR     | 438,920            | 0.12         |
| EURO UNIO BILL 0.00 20-30 04/10U            | 500,000   | EUR     | 444,340            | 0.13         |
| EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A       | 1,000,000 | EUR     | 885,871            | 0.25         |
| EUROP FIN STABILITY 3 13-34 04/09A          | 1,000,000 | EUR     | 990,519            | 0.28         |
| EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 1.8% 10-07-48 | 1,000,000 | EUR     | 696,104            | 0.20         |
| LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 2.625% 23-10-34   | 1,000,000 | EUR     | 968,501            | 0.27         |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A     | 1,000,000 | EUR     | 892,835            | 0.25         |
| TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.875% 26-08-28   | 800,000   | EUR     | 797,699            | 0.23         |
|                                             |           |         | <b>10,780,951</b>  | <b>3.06</b>  |
| <b>Mexiko</b>                               |           |         |                    |              |
| MEXICO 4.4899 24-32 25/05A                  | 1,074,000 | EUR     | 1,097,163          | 0.31         |
| MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 19-09-29   | 2,167,000 | EUR     | 2,162,028          | 0.61         |
|                                             |           |         | <b>3,259,191</b>   | <b>0.92</b>  |
| <b>Niederlande</b>                          |           |         |                    |              |
| ABB FINANCE BV 3.125 24-29 15/01A           | 1,000,000 | EUR     | 1,012,807          | 0.29         |
| ABN AMRO BANK 3 22-32 01/06A                | 1,300,000 | EUR     | 1,268,780          | 0.36         |
| ACHMEA BANK NV 2.5% 25-06-30                | 700,000   | EUR     | 692,947            | 0.20         |
| AMERICAN MEDICAL SYS 3.5 24-32 08/03A       | 787,000   | EUR     | 795,993            | 0.23         |
| ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A          | 1,254,000 | EUR     | 1,173,428          | 0.33         |
| BMW FIN 2.625% 20-05-28 EMTN                | 1,047,000 | EUR     | 1,047,856          | 0.30         |
| BMW INTERNATIONAL INVE 3.5 24-32 17/11A     | 1,149,000 | EUR     | 1,154,807          | 0.33         |
| BNG BANK NV 0.25 22-32 12/01A               | 800,000   | EUR     | 685,522            | 0.19         |
| COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A         | 500,000   | EUR     | 441,249            | 0.13         |
| COOPERATIEVE RABOBANK 0.625 21-33 25/02A    | 1,000,000 | EUR     | 827,638            | 0.23         |
| DEUTSCHE BAHN FIN 1.50 17-32 08/12A         | 531,000   | EUR     | 481,584            | 0.14         |
| DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 13-09-33      | 1,000,000 | EUR     | 995,039            | 0.28         |
| EDP FINANCE BV 3.875 22-30 11/03A           | 600,000   | EUR     | 619,061            | 0.18         |
| ENEL FINANCE INTL 3.375 24-28 23/07A        | 710,000   | EUR     | 722,602            | 0.21         |
| ENEL FINANCE INTL NV 3.0% 24-02-31          | 1,654,000 | EUR     | 1,641,412          | 0.47         |
| ENEXIS HOLDING NV 3.25% 09-04-33            | 1,076,000 | EUR     | 1,070,191          | 0.30         |
| ING BANK NV 0.1250 21-31 08/12A             | 1,500,000 | EUR     | 1,276,604          | 0.36         |
| ING GROEP NV 2.875% 10-11-30                | 1,100,000 | EUR     | 1,090,924          | 0.31         |
| ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A               | 1,000,000 | EUR     | 974,545            | 0.28         |
| KONINKLIJKE AHOLD 3.5 23-28 04/04A          | 1,500,000 | EUR     | 1,527,397          | 0.43         |
| KONINKLIJKE AHOLD DE 0.375 21-30 18/03A     | 500,000   | EUR     | 452,898            | 0.13         |
| MAGNUM ICC FINANCE BV 2.75% 26-02-29        | 917,000   | EUR     | 912,763            | 0.26         |
| MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A       | 1,000,000 | EUR     | 1,002,987          | 0.28         |
| NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A     | 577,000   | EUR     | 520,952            | 0.15         |
| NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U               | 3,000,000 | EUR     | 1,209,061          | 0.34         |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A               | 1,100,000 | EUR     | 757,744            | 0.21         |
| NETHERLANDS GOVERNME 2.5 24-34 15/07A       | 2,200,000 | EUR     | 2,136,562          | 0.61         |
| NETHERLANDS GOVERNME 3.25 23-44 15/01A      | 250,000   | EUR     | 244,433            | 0.07         |
| NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A      | 1,000,000 | EUR     | 1,010,527          | 0.29         |
| PFIZER NLD INTL FINANCE BV 3.875% 19-05-37  | 736,000   | EUR     | 745,696            | 0.21         |
| RELX FINANCE BV 3.375 24-33 20/03A          | 840,000   | EUR     | 834,721            | 0.24         |
| RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A           | 1,018,000 | EUR     | 1,046,957          | 0.30         |
| ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A        | 966,000   | EUR     | 969,537            | 0.28         |
| SANDOZ FINANCE BV 3.25% 12-09-29            | 718,000   | EUR     | 725,512            | 0.21         |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.625% 27-05-29 | 1,000,000 | EUR     | 1,001,372          | 0.28         |
| SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34          | 1,272,000 | EUR     | 1,253,664          | 0.36         |
| SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-28 29/08A       | 1,000,000 | EUR     | 1,021,221          | 0.29         |
| VOLKSWAGEN INTL FIN 0.875 20-28 22/09A      | 1,300,000 | EUR     | 1,233,355          | 0.35         |
| WOLTERS KLUWER NV 3.25 24-29 18/03A         | 997,000   | EUR     | 1,011,518          | 0.29         |
|                                             |           |         | <b>37,591,866</b>  | <b>10.67</b> |
| <b>Polen</b>                                |           |         |                    |              |
| BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A    | 744,000   | EUR     | 698,346            | 0.20         |
|                                             |           |         | <b>698,346</b>     | <b>0.20</b>  |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                        | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|----------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|-------------|
| <b>Portugal</b>                                    |           |         |                    |             |
| ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A            | 600,000   | EUR     | 616,715            | 0.17        |
| OBRIGACOES DO T 3.6250 24-54 12/06A                | 1,600,000 | EUR     | 1,504,347          | 0.43        |
|                                                    |           |         | <b>2,121,062</b>   | <b>0.60</b> |
| <b>Slowakei</b>                                    |           |         |                    |             |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 04-11-37           | 3,800,000 | EUR     | 3,719,816          | 1.06        |
|                                                    |           |         | <b>3,719,816</b>   | <b>1.06</b> |
| <b>Slowenien</b>                                   |           |         |                    |             |
| SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35           | 3,950,000 | EUR     | 3,901,984          | 1.11        |
|                                                    |           |         | <b>3,901,984</b>   | <b>1.11</b> |
| <b>Spanien</b>                                     |           |         |                    |             |
| ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA           | 600,000   | EUR     | 543,193            | 0.15        |
| AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A                        | 1,400,000 | EUR     | 1,424,342          | 0.40        |
| BANCO DE BADELL 3.25 24-34 05/06A                  | 900,000   | EUR     | 900,503            | 0.26        |
| BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A                 | 900,000   | EUR     | 922,984            | 0.26        |
| BBVA 3.125% 15-07-30 EMTN                          | 700,000   | EUR     | 700,154            | 0.20        |
| BBVA 3.75% 26-08-35 EMTN                           | 1,000,000 | EUR     | 1,000,832          | 0.28        |
| CAIXABANK SA 0.5 21-29 09/02A02A                   | 700,000   | EUR     | 668,921            | 0.19        |
| CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A            | 1,500,000 | EUR     | 1,527,476          | 0.43        |
| IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A              | 700,000   | EUR     | 704,963            | 0.20        |
| IBERDROLA FINANZAS S 3.625 23-33 13/07A            | 1,500,000 | EUR     | 1,524,905          | 0.43        |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30        | 500,000   | EUR     | 501,294            | 0.14        |
| SPAIN 1 21-42 30/07A                               | 2,900,000 | EUR     | 1,921,620          | 0.55        |
| SPAIN 2.55 22-32 31/10A                            | 2,500,000 | EUR     | 2,444,585          | 0.69        |
| SPAIN 2.90 16-46 31/10A                            | 3,150,000 | EUR     | 2,712,077          | 0.77        |
| SPAIN 3.25 24-34 30/04A                            | 1,000,000 | EUR     | 1,008,361          | 0.29        |
| SPAIN 3.9 23-39 30/07A                             | 2,000,000 | EUR     | 2,060,228          | 0.58        |
| SPAIN 4.20 05-37 31/01A                            | 3,600,000 | EUR     | 3,861,318          | 1.10        |
| SPAIN 5.15 13-44 31/10A                            | 2,100,000 | EUR     | 2,471,207          | 0.70        |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 3.15% 30-04-35               | 5,300,000 | EUR     | 5,263,202          | 1.49        |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 31-10-54                | 2,000,000 | EUR     | 1,961,741          | 0.56        |
| TELEFONICA EMISIONES 3.698 24-32 24/01A            | 600,000   | EUR     | 610,355            | 0.17        |
|                                                    |           |         | <b>34,734,261</b>  | <b>9.86</b> |
| <b>Schweden</b>                                    |           |         |                    |             |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A            | 1,127,000 | EUR     | 1,176,476          | 0.33        |
| VOLVO TREASURY 3.1250 24-29 08/02A                 | 600,000   | EUR     | 605,610            | 0.17        |
|                                                    |           |         | <b>1,782,086</b>   | <b>0.51</b> |
| <b>Schweiz</b>                                     |           |         |                    |             |
| UBS SWITZERLAND AG 3.146 24-31 21/06A              | 2,700,000 | EUR     | 2,712,438          | 0.77        |
|                                                    |           |         | <b>2,712,438</b>   | <b>0.77</b> |
| <b>Vereinigte Arabische Emirate</b>                |           |         |                    |             |
| EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A                | 569,000   | EUR     | 536,943            | 0.15        |
|                                                    |           |         | <b>536,943</b>     | <b>0.15</b> |
| <b>Großbritannien</b>                              |           |         |                    |             |
| BARCLAYS 4.918 23-30 08/08A                        | 750,000   | EUR     | 794,794            | 0.23        |
| EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 2.875% 22-0 | 1,000,000 | EUR     | 996,016            | 0.28        |
| NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27               | 1,000,000 | EUR     | 1,004,119          | 0.28        |
| RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A           | 1,180,000 | EUR     | 1,208,753          | 0.34        |
| RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 2.625% 10-09-2 | 1,456,000 | EUR     | 1,454,535          | 0.41        |
| SANTANDER UK 3.125 24-31 12/05A                    | 3,012,000 | EUR     | 3,033,963          | 0.86        |
|                                                    |           |         | <b>8,492,180</b>   | <b>2.41</b> |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>              |           |         |                    |             |
| AIR PROD CHEMICALS 0.5 20-28 05/05A                | 500,000   | EUR     | 476,433            | 0.14        |
| ALPHABET 2.5% 06-05-29                             | 901,000   | EUR     | 897,172            | 0.25        |
| ALPHABET 3.125% 06-11-34                           | 1,278,000 | EUR     | 1,248,537          | 0.35        |
| APPLE INC 0.5 19-31 15/11A                         | 955,000   | EUR     | 836,200            | 0.24        |
| AT&T INC 2.35 18-29 05/09A                         | 1,000,000 | EUR     | 980,438            | 0.28        |
| BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A                | 600,000   | EUR     | 540,574            | 0.15        |
| BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A           | 1,336,000 | EUR     | 1,289,333          | 0.37        |
| COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S            | 1,537,000 | EUR     | 1,074,756          | 0.30        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                       | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|---------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| General Motors Financial Co Inc 3.1% 04-08-29     | 848,000   | EUR     | 849,264            | 0.24         |
| IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A                      | 1,000,000 | EUR     | 1,021,778          | 0.29         |
| ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A            | 1,000,000 | EUR     | 1,005,722          | 0.29         |
| JOHNSON AND JOHNSON 3.05% 26-02-33                | 727,000   | EUR     | 724,563            | 0.21         |
| LGATE 3.25% 10-11-35                              | 1,161,000 | EUR     | 1,134,146          | 0.32         |
| MANPOWER 3.75% 13-12-30                           | 2,215,000 | EUR     | 2,202,616          | 0.62         |
| MC DONALD S CORP 4.25 23-35 07/03A                | 800,000   | EUR     | 830,944            | 0.24         |
| MEDTRONIC 2.95% 15-10-30                          | 1,200,000 | EUR     | 1,198,127          | 0.34         |
| METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.25% 31-03-30 | 1,000,000 | EUR     | 1,006,818          | 0.29         |
| MONDELEZ INTERNATION 0.25 21-28 17/03A            | 1,402,000 | EUR     | 1,332,391          | 0.38         |
| MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A                 | 1,000,000 | EUR     | 897,767            | 0.25         |
| NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35           | 1,395,000 | EUR     | 1,400,087          | 0.40         |
| PROCTER AND GAMBLE 3.2 24-34A                     | 1,000,000 | EUR     | 995,059            | 0.28         |
| PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A          | 1,000,000 | EUR     | 955,792            | 0.27         |
| STRYKER 3.375 23-28 11/12A                        | 633,000   | EUR     | 643,899            | 0.18         |
| T-MOBILE USA 3.55 24-29 08/05A                    | 1,000,000 | EUR     | 1,021,277          | 0.29         |
| VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A           | 1,000,000 | EUR     | 926,080            | 0.26         |
| VI 2.25% 15-05-28                                 | 1,400,000 | EUR     | 1,389,897          | 0.39         |
|                                                   |           |         | <b>26,879,670</b>  | <b>7.63</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                            |           |         | <b>309,814,129</b> | <b>87.90</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>             |           |         |                    |              |
| <b>Australien</b>                                 |           |         |                    |              |
| AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A            | 406,000   | EUR     | 423,354            | 0.12         |
|                                                   |           |         | <b>423,354</b>     | <b>0.12</b>  |
| <b>Belgien</b>                                    |           |         |                    |              |
| KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A                   | 500,000   | EUR     | 492,380            | 0.14         |
| KBC GROUPE SA FL.R 23-30 19/04A                   | 1,500,000 | EUR     | 1,564,858          | 0.44         |
|                                                   |           |         | <b>2,057,238</b>   | <b>0.58</b>  |
| <b>Kanada</b>                                     |           |         |                    |              |
| BANK OF MONTREAL E3R+0.65% 28-10-29               | 1,387,000 | EUR     | 1,388,056          | 0.39         |
|                                                   |           |         | <b>1,388,056</b>   | <b>0.39</b>  |
| <b>Finnland</b>                                   |           |         |                    |              |
| NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A                 | 1,004,000 | EUR     | 1,055,329          | 0.30         |
|                                                   |           |         | <b>1,055,329</b>   | <b>0.30</b>  |
| <b>Frankreich</b>                                 |           |         |                    |              |
| AXA SA FL.R 21-41 07/04A                          | 1,000,000 | EUR     | 892,590            | 0.25         |
| BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A                     | 500,000   | EUR     | 519,206            | 0.15         |
| BPCE FL.R 22-28 14/01A                            | 700,000   | EUR     | 685,654            | 0.19         |
| CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A                  | 700,000   | EUR     | 746,935            | 0.21         |
| VIGIE FL.R 19-XX 12/09A                           | 500,000   | EUR     | 495,650            | 0.14         |
|                                                   |           |         | <b>3,340,035</b>   | <b>0.95</b>  |
| <b>Deutschland</b>                                |           |         |                    |              |
| CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A                  | 1,000,000 | EUR     | 1,060,137          | 0.30         |
| MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A                | 600,000   | EUR     | 538,807            | 0.15         |
|                                                   |           |         | <b>1,598,944</b>   | <b>0.45</b>  |
| <b>Irland</b>                                     |           |         |                    |              |
| AIB GROUP FL.R 23-31 23/10A                       | 1,000,000 | EUR     | 1,088,364          | 0.31         |
| AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A                   | 473,000   | EUR     | 493,410            | 0.14         |
| BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-31 04/07A             | 500,000   | EUR     | 537,130            | 0.15         |
|                                                   |           |         | <b>2,118,904</b>   | <b>0.60</b>  |
| <b>Italien</b>                                    |           |         |                    |              |
| INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A                 | 592,000   | EUR     | 639,308            | 0.18         |
| UNICREDIT FL.R 24-31 23/01A                       | 600,000   | EUR     | 625,889            | 0.18         |
| UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A                   | 550,000   | EUR     | 549,081            | 0.16         |
|                                                   |           |         | <b>1,814,278</b>   | <b>0.51</b>  |
| <b>Niederlande</b>                                |           |         |                    |              |
| ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A                | 300,000   | EUR     | 311,738            | 0.09         |
|                                                   |           |         | <b>311,738</b>     | <b>0.09</b>  |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Spanien</b>                                                                                                                                             |           |         |                    |              |
| BBVA FL.R 23-31 13/01A                                                                                                                                     | 1,000,000 | EUR     | 1,058,355          | 0.30         |
| CAIXABANK SA FL.R 22-30 14/11A                                                                                                                             | 800,000   | EUR     | 866,262            | 0.25         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>1,924,617</b>   | <b>0.55</b>  |
| <b>Schweden</b>                                                                                                                                            |           |         |                    |              |
| TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A                                                                                                                         | 510,000   | EUR     | 508,190            | 0.14         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>508,190</b>     | <b>0.14</b>  |
| <b>Schweiz</b>                                                                                                                                             |           |         |                    |              |
| UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A                                                                                                                             | 312,000   | EUR     | 326,403            | 0.09         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>326,403</b>     | <b>0.09</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A                                                                                                                        | 506,000   | EUR     | 521,489            | 0.15         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>521,489</b>     | <b>0.15</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A                                                                                                                     | 1,071,000 | EUR     | 1,012,526          | 0.29         |
| BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A                                                                                                                     | 1,072,000 | EUR     | 968,421            | 0.27         |
| JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A                                                                                                                        | 1,474,000 | EUR     | 1,456,199          | 0.41         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>3,437,146</b>   | <b>0.98</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |           |         | <b>20,825,721</b>  | <b>5.91</b>  |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |           |         | <b>330,639,850</b> | <b>93.81</b> |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>                                                                                                                   |           |         |                    |              |
| <b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>                                                                                                                    |           |         |                    |              |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                          |           |         |                    |              |
| CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C                                                                                                                               | 601       | EUR     | 981,169            | 0.28         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>981,169</b>     | <b>0.28</b>  |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                           |           |         |                    |              |
| CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES Z C                                                                                                                     | 1,550     | EUR     | 2,595,181          | 0.74         |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C                                                                                                                       | 8,000     | EUR     | 7,360,960          | 2.09         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>9,956,141</b>   | <b>2.82</b>  |
| <b>Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt</b>                                                                                                                |           |         | <b>10,937,310</b>  | <b>3.10</b>  |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>                                                                                                            |           |         | <b>10,937,310</b>  | <b>3.10</b>  |
| <b>Anlageportfolio gesamt</b>                                                                                                                              |           |         | <b>341,577,160</b> | <b>96.92</b> |
| Erwerbskosten                                                                                                                                              |           |         | 353,853,327        |              |

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



## CANDRIAM BONDS Euro

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Frankreich                     | 16.26        |
| Italien                        | 11.60        |
| Niederlande                    | 10.75        |
| Spanien                        | 10.40        |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 8.60         |
| Belgien                        | 7.41         |
| Deutschland                    | 5.97         |
| Luxemburg                      | 5.88         |
| Großbritannien                 | 2.56         |
| Irland                         | 2.05         |
| Finnland                       | 1.73         |
| Bulgarien                      | 1.60         |
| Kanada                         | 1.54         |
| Österreich                     | 1.45         |
| Slowenien                      | 1.11         |
| Slowakei                       | 1.06         |
| Mexiko                         | 0.92         |
| Schweiz                        | 0.86         |
| Japan                          | 0.80         |
| Australien                     | 0.79         |
| Chile                          | 0.73         |
| Dänemark                       | 0.73         |
| Schweden                       | 0.65         |
| Portugal                       | 0.60         |
| Ungarn                         | 0.50         |
| Polen                          | 0.20         |
| Vereinigte Arabische Emirate   | 0.15         |
|                                | <b>96.92</b> |

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

|                                               |              |
|-----------------------------------------------|--------------|
| Banken und andere Finanzinstitute             | 35.44        |
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden | 33.29        |
| Supranationale Organisationen                 | 4.19         |
| Anlagefonds                                   | 3.10         |
| Kommunikation                                 | 2.22         |
| Elektrotechnik                                | 2.18         |
| Sonstige Konsumgüter                          | 1.88         |
| Pharmazeutika                                 | 1.82         |
| Versicherungen                                | 1.45         |
| Versorger                                     | 1.25         |
| Internet und Internet-Dienste                 | 1.18         |
| Immobilien                                    | 1.00         |
| Lebensmittel und alkoholfreie Getränke        | 0.96         |
| Einzelhandel und Warenhäuser                  | 0.85         |
| Chemikalien                                   | 0.74         |
| Sonstige Dienstleistungen                     | 0.68         |
| Nicht klassifizierbare Institutionen          | 0.54         |
| Büroausstattung und Computer                  | 0.53         |
| Maschinen- und Apparatebau                    | 0.51         |
| Textilien und Bekleidung                      | 0.50         |
| Tabak und alkoholische Getränke               | 0.47         |
| Kraftfahrzeuge                                | 0.41         |
| Transport                                     | 0.35         |
| Baumaterialien                                | 0.34         |
| Elektronik und Halbleiter                     | 0.33         |
| Grafik und Verlage                            | 0.29         |
| Hotels und Restaurants                        | 0.24         |
| Sonstiges                                     | 0.17         |
|                                               | <b>96.92</b> |

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



# CANDRIAM BONDS Euro Corporate

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|-------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |            |         |                    |             |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| <b>Australien</b>                                                                                                                                   |            |         |                    |             |
| MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A                                                                                                                 | 10,435,000 | EUR     | 11,058,061         | 1.07        |
| TELSTRA GROUP 3.375% 02-03-35                                                                                                                       | 2,973,000  | EUR     | 2,925,487          | 0.28        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>13,983,548</b>  | <b>1.36</b> |
| <b>Österreich</b>                                                                                                                                   |            |         |                    |             |
| ERSTE GR BK 0.25% 14-09-29                                                                                                                          | 2,000,000  | EUR     | 1,814,349          | 0.18        |
| ERSTE GR BK 3.25% 27-08-32                                                                                                                          | 4,000,000  | EUR     | 3,987,851          | 0.39        |
| ERSTE GR BK 3.625% 26-11-35                                                                                                                         | 3,000,000  | EUR     | 2,979,838          | 0.29        |
| ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN                                                                                                                        | 3,000,000  | EUR     | 3,127,425          | 0.30        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>11,909,463</b>  | <b>1.15</b> |
| <b>Belgien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |             |
| AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29                                                                                                                    | 2,500,000  | EUR     | 2,567,361          | 0.25        |
| BELFIUS SANV 3.375% 20-02-31                                                                                                                        | 4,000,000  | EUR     | 3,992,241          | 0.39        |
| BELFIUS SANV 6.125% PERP                                                                                                                            | 5,000,000  | EUR     | 5,156,664          | 0.50        |
| FLUVIUS SYSTEM OPERA 3.857 23-33 09/05A                                                                                                             | 6,000,000  | EUR     | 6,107,734          | 0.59        |
| KBC GROUPE 3.5% 21-01-32 EMTN                                                                                                                       | 5,900,000  | EUR     | 5,955,417          | 0.58        |
| KBC GROUPE 3.625% 26-08-36                                                                                                                          | 3,600,000  | EUR     | 3,585,352          | 0.35        |
| KBC GROUPE 4.375 23-31 06/12A                                                                                                                       | 5,000,000  | EUR     | 5,289,387          | 0.51        |
| KBC GROUPE 6.0% PERP                                                                                                                                | 4,000,000  | EUR     | 4,119,598          | 0.40        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>36,773,754</b>  | <b>3.56</b> |
| <b>Dänemark</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| DANSKE BK 3.375% 02-12-33 EMTN                                                                                                                      | 3,462,000  | EUR     | 3,412,890          | 0.33        |
| LUNDBECK 3.375% 02-06-29 EMTN                                                                                                                       | 2,750,000  | EUR     | 2,767,251          | 0.27        |
| NYKREDIT 3.5% 10-07-31 EMTN                                                                                                                         | 6,000,000  | EUR     | 6,014,280          | 0.58        |
| NYKREDIT 3.625% 24-07-30 EMTN                                                                                                                       | 2,987,000  | EUR     | 3,028,895          | 0.29        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>15,223,316</b>  | <b>1.48</b> |
| <b>Finnland</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| NORDEA BKP 2.75% 02-05-30 EMTN                                                                                                                      | 2,500,000  | EUR     | 2,482,162          | 0.24        |
| NORDEA BKP 3.25% 19-11-35 EMTN                                                                                                                      | 5,357,000  | EUR     | 5,282,500          | 0.51        |
| NORDEA BKP 3.5% 17-09-35 EMTN                                                                                                                       | 5,000,000  | EUR     | 4,944,597          | 0.48        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>12,709,259</b>  | <b>1.23</b> |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                   |            |         |                    |             |
| ACCOR SA 3.8750 24-31 11/03A                                                                                                                        | 5,000,000  | EUR     | 5,116,058          | 0.50        |
| AIR FR KLM 5.75% PERP                                                                                                                               | 2,000,000  | EUR     | 2,032,952          | 0.20        |
| AXA 4.375% 24-07-55 EMTN                                                                                                                            | 3,513,000  | EUR     | 3,574,983          | 0.35        |
| AXA 5.125% PERP EMTN                                                                                                                                | 3,000,000  | EUR     | 3,002,556          | 0.29        |
| BANQUE FEDERATIVE DU 0.625 20-31 21/10A                                                                                                             | 6,000,000  | EUR     | 5,218,709          | 0.51        |
| BANQUE FEDERATIVE DU 4.75 23-31 10/11A                                                                                                              | 9,800,000  | EUR     | 10,405,445         | 1.01        |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 07-05-30                                                                                               | 3,000,000  | EUR     | 2,978,937          | 0.29        |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.25% 17-10-31                                                                                              | 3,000,000  | EUR     | 2,980,410          | 0.29        |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.5% 07-05-35                                                                                               | 9,600,000  | EUR     | 9,371,738          | 0.91        |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.75% 14-05-36                                                                                              | 4,600,000  | EUR     | 4,562,498          | 0.44        |
| BNP PAR 3.494% 17-09-33 EMTN                                                                                                                        | 6,300,000  | EUR     | 6,223,888          | 0.60        |
| BNP PAR 5.894% 05-12-34                                                                                                                             | 3,200,000  | USD     | 2,903,872          | 0.28        |
| BNP PAR 6.875% PERP                                                                                                                                 | 1,154,000  | USD     | 985,153            | 0.10        |
| BPCE 3.625% 01-10-33 EMTN                                                                                                                           | 3,000,000  | EUR     | 2,972,255          | 0.29        |
| BPCE 4.0% 20-01-34 EMTN                                                                                                                             | 2,300,000  | EUR     | 2,326,428          | 0.23        |
| BPCE 4.25% 16-07-35 EMTN                                                                                                                            | 2,400,000  | EUR     | 2,443,735          | 0.24        |
| BPCE SA 3.8750 24-29 11/01A                                                                                                                         | 5,000,000  | EUR     | 5,123,998          | 0.50        |
| BQ POSTALE 3.5% 02-12-32 EMTN                                                                                                                       | 2,500,000  | EUR     | 2,477,379          | 0.24        |
| CA 3.125% 03-07-31 EMTN                                                                                                                             | 2,500,000  | EUR     | 2,482,110          | 0.24        |
| CAPGEMINI 3.125% 25-09-31                                                                                                                           | 4,500,000  | EUR     | 4,446,342          | 0.43        |
| CAPGEMINI 3.5% 25-09-34                                                                                                                             | 3,500,000  | EUR     | 3,422,712          | 0.33        |
| CARMILA 3.75% 13-01-33 EMTN                                                                                                                         | 4,700,000  | EUR     | 4,616,933          | 0.45        |
| CARREFOUR S A 3.25% 24-06-30                                                                                                                        | 4,000,000  | EUR     | 4,018,598          | 0.39        |
| CIE GEN DES ETS MICHELIN 1.75% 03-09-30                                                                                                             | 1,700,000  | EUR     | 1,613,161          | 0.16        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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





## CANDRIAM BONDS Euro Corporate

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|--------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
| CIE GEN DES ETS MICHELIN 3.125% 16-05-31   | 10,000,000 | EUR     | 10,011,091         | 0.97         |
| CIE GEN DES ETS MICHELIN 3.375% 16-05-36   | 3,100,000  | EUR     | 3,027,949          | 0.29         |
| CNP ASSURANCES 5.5% PERP EMTN              | 1,800,000  | EUR     | 1,798,900          | 0.17         |
| CREDIT AGRICOLE SA 4.375 23-33 27/11A      | 5,000,000  | EUR     | 5,222,188          | 0.51         |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 4.125% 02-04-31        | 8,300,000  | EUR     | 8,631,368          | 0.84         |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25 22-32 01/12A      | 9,700,000  | EUR     | 10,106,753         | 0.98         |
| EDENRED 3.25% 27-08-30                     | 3,000,000  | EUR     | 2,994,133          | 0.29         |
| EDENRED 3.625% 05-08-32                    | 5,000,000  | EUR     | 4,979,487          | 0.48         |
| EDF 1.0% 29-11-33 EMTN                     | 5,200,000  | EUR     | 4,251,342          | 0.41         |
| EDF 4.25% 25-01-32 EMTN                    | 8,000,000  | EUR     | 8,373,836          | 0.81         |
| EDF 4.375% PERP EMTN                       | 6,700,000  | EUR     | 6,639,780          | 0.64         |
| ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN                 | 3,000,000  | EUR     | 3,068,685          | 0.30         |
| ENGIE 4.0% 11-01-35 EMTN                   | 6,000,000  | EUR     | 6,133,739          | 0.59         |
| ENGIE 4.5% PERP                            | 2,200,000  | EUR     | 2,194,977          | 0.21         |
| FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 11-02-26      | 15,000,000 | EUR     | 14,956,228         | 1.45         |
| GECINA 2.00 17-32 30/06A                   | 7,000,000  | EUR     | 6,442,248          | 0.62         |
| IPSOS 3.75% 22-01-30                       | 7,400,000  | EUR     | 7,490,694          | 0.73         |
| LA MONDIALE 4.375% 20-10-35                | 3,200,000  | EUR     | 3,210,276          | 0.31         |
| LA POSTE 3.75 23-30 12/06A                 | 3,000,000  | EUR     | 3,087,189          | 0.30         |
| NEXANS 4.25 24-30 11/03A                   | 2,200,000  | EUR     | 2,275,613          | 0.22         |
| NEXANS SA 4.1250 24-29 29/05A              | 2,200,000  | EUR     | 2,259,477          | 0.22         |
| ORANGE SA 0.5 19-32 04/09A                 | 5,000,000  | EUR     | 4,179,077          | 0.40         |
| PERNOD RICARD 3.25% 03-03-32               | 3,000,000  | EUR     | 2,977,819          | 0.29         |
| PRAEMIA HEALTHCARE 0.875 19-29 04/11A      | 2,000,000  | EUR     | 1,827,493          | 0.18         |
| PRAEMIA HEALTHCARE 3.875% 05-06-32         | 2,800,000  | EUR     | 2,771,307          | 0.27         |
| PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A        | 8,000,000  | EUR     | 7,252,158          | 0.70         |
| RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN               | 5,100,000  | EUR     | 5,143,033          | 0.50         |
| RTE EDF TRANSPORT 3.50 24-33 30/04A        | 5,000,000  | EUR     | 5,014,040          | 0.49         |
| RTE EDF TRANSPORT 4.0% 08-07-45            | 5,000,000  | EUR     | 4,765,045          | 0.46         |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.75% 04-07-30       | 4,000,000  | EUR     | 3,972,095          | 0.38         |
| SG 3.375% 14-05-30 EMTN                    | 2,900,000  | EUR     | 2,916,563          | 0.28         |
| SG 3.5% 01-03-32 EMTN                      | 4,500,000  | EUR     | 4,474,724          | 0.43         |
| SG 3.625% 13-11-30                         | 3,200,000  | EUR     | 3,239,987          | 0.31         |
| SG 3.75% 15-07-31                          | 5,000,000  | EUR     | 5,065,184          | 0.49         |
| SG 6.125% PERP EMTN                        | 2,000,000  | EUR     | 2,031,900          | 0.20         |
| SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A     | 2,100,000  | EUR     | 2,080,298          | 0.20         |
| SUEZ 5.0000 22-32 03/11A                   | 10,000,000 | EUR     | 10,768,739         | 1.04         |
| SUEZ SACA 2.875% 24-05-34 EMTN             | 1,500,000  | EUR     | 1,391,918          | 0.13         |
| UNIBAIL RODAMCO SE 1.75% 27-02-34          | 3,500,000  | EUR     | 2,976,907          | 0.29         |
| UNIBAIL RODAMCO SE 4.125 23-30 11/12A      | 5,000,000  | EUR     | 5,192,420          | 0.50         |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.974% 10-01-31       | 5,200,000  | EUR     | 5,150,984          | 0.50         |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 3.795% 17-06-37       | 2,500,000  | EUR     | 2,446,633          | 0.24         |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.322% PERP           | 4,500,000  | EUR     | 4,486,145          | 0.43         |
|                                            |            |         | <b>302,581,272</b> | <b>29.32</b> |
| <b>Deutschland</b>                         |            |         |                    |              |
| ADIDAS AG 0.6250 20-35 10/09A              | 4,000,000  | EUR     | 3,061,299          | 0.30         |
| ADIDAS AG 2.75% 06-11-30                   | 4,000,000  | EUR     | 3,954,720          | 0.38         |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.625% PERP | 2,400,000  | EUR     | 2,522,721          | 0.24         |
| DEUTSCHE BK 3.0% 07-02-31 EMTN             | 4,400,000  | EUR     | 4,376,455          | 0.42         |
| DEUTSCHE BK 3.0% 16-06-29 EMTN             | 4,000,000  | EUR     | 3,998,472          | 0.39         |
| DEUTSCHE BK 3.375% 13-02-31                | 6,500,000  | EUR     | 6,505,416          | 0.63         |
| DEUTSCHE BOERSE 1.5 22-32 04/04A           | 3,300,000  | EUR     | 3,000,179          | 0.29         |
| EUROGRID GMBH 1 3.598% 01-02-29            | 2,500,000  | EUR     | 2,551,216          | 0.25         |
| EVONIK INDUSTRIES 4.25% 09-09-55           | 9,300,000  | EUR     | 9,211,773          | 0.89         |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG 3.125% 08-12-28  | 1,167,000  | EUR     | 1,177,436          | 0.11         |
| FRESENIUS SE 2.75% 15-09-29                | 2,353,000  | EUR     | 2,332,377          | 0.23         |
| LEG IMMOBILIEN SE 3.875% 20-01-35          | 5,000,000  | EUR     | 4,897,914          | 0.47         |
| SAP EMTN 1.625 18-31 10/03A                | 12,000,000 | EUR     | 11,250,247         | 1.09         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Corporate

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                        | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|----------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|-------------|
| VOLKSWAGEN BANK 3.75% 10-12-32                     | 3,000,000  | EUR     | 2,982,405          | 0.29        |
| VONOVIA SE 5.0 22-30 23/11A                        | 800,000    | EUR     | 863,596            | 0.08        |
|                                                    |            |         | <b>62,686,226</b>  | <b>6.07</b> |
| <b>Irland</b>                                      |            |         |                    |             |
| AIB GROUP 3.75% 02-12-36 EMTN                      | 1,642,000  | EUR     | 1,623,859          | 0.16        |
| AIB GROUP 3.75% 20-03-33 EMTN                      | 3,000,000  | EUR     | 3,040,814          | 0.29        |
| BK IRELAND GROUP 3.625% 10-11-36                   | 2,000,000  | EUR     | 1,950,589          | 0.19        |
| BK IRELAND GROUP 3.625% 19-05-32                   | 2,333,000  | EUR     | 2,358,318          | 0.23        |
| FISERV FUNDING ULC 2.875% 15-06-28                 | 2,600,000  | EUR     | 2,597,046          | 0.25        |
| VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.375% 03-07-33        | 3,000,000  | EUR     | 2,962,044          | 0.29        |
|                                                    |            |         | <b>14,532,670</b>  | <b>1.41</b> |
| <b>Italien</b>                                     |            |         |                    |             |
| AUTOSTRAD PER L ITALILIA 4.625% 28-02-36           | 1,300,000  | EUR     | 1,347,396          | 0.13        |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 3.625% 13-10-32   | 10,000,000 | EUR     | 9,874,100          | 0.96        |
| MUNDYS 3.7% 29-09-31 EMTN                          | 9,686,000  | EUR     | 9,651,542          | 0.94        |
| POSTE ITALIANE 3.0% 03-12-30                       | 2,667,000  | EUR     | 2,653,477          | 0.26        |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 3.625% 30-09-30     | 3,500,000  | EUR     | 3,522,172          | 0.34        |
| UNICREDIT 3.725% 10-06-35 EMTN                     | 12,300,000 | EUR     | 12,281,710         | 1.19        |
| UNICREDIT 4.175% 24-06-37 EMTN                     | 4,000,000  | EUR     | 4,063,338          | 0.39        |
|                                                    |            |         | <b>43,393,735</b>  | <b>4.21</b> |
| <b>Japan</b>                                       |            |         |                    |             |
| EAST JAPAN RAILWAY 3.727% 02-09-37                 | 5,667,000  | EUR     | 5,620,304          | 0.54        |
| MIZU FI 4.416 23-33 20/05A                         | 7,000,000  | EUR     | 7,358,270          | 0.71        |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.688% 26-08-35             | 7,500,000  | EUR     | 7,424,008          | 0.72        |
| NTT FINANCE 3.359% 12-03-31                        | 5,000,000  | EUR     | 5,037,324          | 0.49        |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 3.318% 07-10-31    | 4,400,000  | EUR     | 4,415,809          | 0.43        |
|                                                    |            |         | <b>29,855,715</b>  | <b>2.89</b> |
| <b>Luxemburg</b>                                   |            |         |                    |             |
| GRAND CITY PROPERTIES FINANCE SA RL 4.75% PERP     | 4,667,000  | EUR     | 4,562,567          | 0.44        |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A            | 5,000,000  | EUR     | 4,464,176          | 0.43        |
| SES 4.125% 24-06-30 EMTN                           | 2,100,000  | EUR     | 2,108,023          | 0.20        |
| SIMON INTERNATIONAL 1.125 21-33 19/03A             | 1,000,000  | EUR     | 843,203            | 0.08        |
|                                                    |            |         | <b>11,977,969</b>  | <b>1.16</b> |
| <b>Niederlande</b>                                 |            |         |                    |             |
| ABN AMRO BANK 1.25 22-34 20/01A                    | 3,000,000  | EUR     | 2,515,584          | 0.24        |
| ABN AMRO BK 3.0% 22-09-32 EMTN                     | 8,000,000  | EUR     | 7,862,395          | 0.76        |
| AMERICA MOVIL BV 3.0% 30-09-30                     | 3,200,000  | EUR     | 3,182,151          | 0.31        |
| CTP NV 3.625% 13-04-32                             | 7,800,000  | EUR     | 7,693,857          | 0.75        |
| DIAGEO CAPITAL BV 1.875 22-34 08/06A               | 4,000,000  | EUR     | 3,512,660          | 0.34        |
| DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A                 | 3,000,000  | EUR     | 2,569,881          | 0.25        |
| HEINEKEN NV 4.242% 14-11-45                        | 6,000,000  | EUR     | 5,801,794          | 0.56        |
| ING GROEP NV 4.50 23-29 23/05A                     | 4,000,000  | EUR     | 4,150,983          | 0.40        |
| MERCEDESBEZ INTL FI 3.25 24-30 15/11A              | 1,500,000  | EUR     | 1,514,065          | 0.15        |
| PLUXEE NV 3.75% 04-09-32                           | 5,000,000  | EUR     | 4,977,964          | 0.48        |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.625% 27-05-36        | 4,000,000  | EUR     | 4,006,846          | 0.39        |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 3.628% 01-12 | 5,667,000  | EUR     | 5,650,844          | 0.55        |
| VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.125% 02-09-35         | 12,200,000 | EUR     | 12,211,009         | 1.18        |
|                                                    |            |         | <b>65,650,033</b>  | <b>6.36</b> |
| <b>Portugal</b>                                    |            |         |                    |             |
| EDP 4.375% 02-12-55 EMTN                           | 3,500,000  | EUR     | 3,481,958          | 0.34        |
|                                                    |            |         | <b>3,481,958</b>   | <b>0.34</b> |
| <b>Spanien</b>                                     |            |         |                    |             |
| BANCO BILBAO VICAYA 6.875 24-49 31/12Q             | 2,600,000  | EUR     | 2,815,716          | 0.27        |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 27-05-32    | 5,000,000  | EUR     | 4,977,779          | 0.48        |
| CAIXABANK 3.375% 26-06-35 EMTN                     | 7,300,000  | EUR     | 7,175,304          | 0.70        |
| CAIXABANK 6.25% PERP                               | 2,600,000  | EUR     | 2,735,685          | 0.27        |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 3.0% 30-09-31               | 3,000,000  | EUR     | 2,986,407          | 0.29        |
| INTERNAT CONSOLIDATED AIRLINES GRP 3.352% 11-09-30 | 5,000,000  | EUR     | 5,004,173          | 0.48        |
|                                                    |            |         | <b>25,695,064</b>  | <b>2.49</b> |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Corporate

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                           | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|-------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Schweden</b>                                       |           |         |                    |              |
| HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 02-10-30                   | 1,833,000 | EUR     | 1,834,558          | 0.18         |
| HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 10-03-31                   | 4,667,000 | EUR     | 4,633,907          | 0.45         |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.25% 27-08-31               | 4,878,000 | EUR     | 4,887,580          | 0.47         |
| SWEDBANK AB 2.875% 08-02-30                           | 2,500,000 | EUR     | 2,497,656          | 0.24         |
| SWEDBANK AB 2.875% 30-04-29                           | 3,333,000 | EUR     | 3,326,385          | 0.32         |
| SWEDBANK AB 3.25% 13-10-32                            | 7,428,000 | EUR     | 7,342,712          | 0.71         |
|                                                       |           |         | <b>24,522,798</b>  | <b>2.38</b>  |
| <b>Schweiz</b>                                        |           |         |                    |              |
| UBS GROUP AG 3.162% 11-08-31                          | 3,000,000 | EUR     | 2,987,406          | 0.29         |
|                                                       |           |         | <b>2,987,406</b>   | <b>0.29</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                 |           |         |                    |              |
| BARCLAYS 3.543% 14-08-31 EMTN                         | 3,333,000 | EUR     | 3,358,331          | 0.33         |
| BARCLAYS 3.941% 31-01-36                              | 2,500,000 | EUR     | 2,498,197          | 0.24         |
| HSBC 3.313% 13-05-30 EMTN                             | 8,077,000 | EUR     | 8,139,730          | 0.79         |
| HSBC 3.911% 13-05-34 EMTN                             | 3,789,000 | EUR     | 3,838,147          | 0.37         |
| MONDI FINANCE 3.75% 18-05-33                          | 3,000,000 | EUR     | 2,982,398          | 0.29         |
| NATWEST GROUP 3.24% 13-05-30                          | 8,780,000 | EUR     | 8,834,333          | 0.86         |
| NATWEST GROUP 3.985% 13-05-36                         | 4,091,000 | EUR     | 4,158,709          | 0.40         |
| WPP FINANCE 2013 3.625% 09-06-31                      | 5,000,000 | EUR     | 4,937,664          | 0.48         |
|                                                       |           |         | <b>38,747,509</b>  | <b>3.76</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                 |           |         |                    |              |
| AIR PRODUCTS 2.95% 14-05-31                           | 2,000,000 | EUR     | 1,972,205          | 0.19         |
| AMEX 3.433% 20-05-32                                  | 3,600,000 | EUR     | 3,620,631          | 0.35         |
| AT&T INC 2.60 14-29 17/12A                            | 5,000,000 | EUR     | 4,937,321          | 0.48         |
| AT&T INC 3.55 12-32 17/12A                            | 2,100,000 | EUR     | 2,105,927          | 0.20         |
| BOOKING 3.625% 01-03-32                               | 1,000,000 | EUR     | 1,014,445          | 0.10         |
| DIGITAL EURO FIN 4.25% 20-11-37                       | 3,167,000 | EUR     | 3,094,295          | 0.30         |
| EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.25% 15-03-31 | 4,450,000 | EUR     | 4,397,599          | 0.43         |
| FORD MOTOR CO 4.445 24-30 14/02A                      | 4,000,000 | EUR     | 4,094,588          | 0.40         |
| FORD MOTOR CREDIT 4.165 24-28 21/11A                  | 3,392,000 | EUR     | 3,460,536          | 0.34         |
| GEN MILLS 3.6% 17-04-32                               | 2,000,000 | EUR     | 2,010,158          | 0.19         |
| GEN MILLS 3.85% 23-04-34                              | 2,500,000 | EUR     | 2,514,163          | 0.24         |
| IBM CORP 1.75 19-31 31/01A                            | 800,000   | EUR     | 749,742            | 0.07         |
| METROPOLITAN LIFE 3.750 23-31 07/12A                  | 4,000,000 | EUR     | 4,085,690          | 0.40         |
| MORGAN STANLEY 3.521% 22-05-31                        | 3,692,000 | EUR     | 3,732,698          | 0.36         |
| MORGAN STANLEY 3.9550 24-35 21/03A                    | 4,500,000 | EUR     | 4,564,297          | 0.44         |
| NATL GRID NORTH AMERICA 3.15% 03-06-30                | 2,500,000 | EUR     | 2,500,657          | 0.24         |
| VERIZON COMM 2.625 14-31 01/12A31 01/12A              | 1,200,000 | EUR     | 1,159,134          | 0.11         |
| VERIZON COMMUNICATION 3.5% 28-06-32                   | 1,700,000 | EUR     | 1,709,222          | 0.17         |
| ZIMMER BIOMET 3.518% 15-12-32                         | 4,000,000 | EUR     | 3,975,870          | 0.39         |
|                                                       |           |         | <b>55,699,178</b>  | <b>5.40</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                                |           |         | <b>772,410,873</b> | <b>74.85</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>                 |           |         |                    |              |
| <b>Frankreich</b>                                     |           |         |                    |              |
| BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A                      | 2,200,000 | EUR     | 2,186,609          | 0.21         |
| CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A                 | 3,000,000 | EUR     | 2,884,706          | 0.28         |
| EDF SA FL.R 22-XX 06/12A                              | 3,600,000 | EUR     | 3,926,917          | 0.38         |
| SG 7.875% PERP EMTN                                   | 2,000,000 | EUR     | 2,163,749          | 0.21         |
|                                                       |           |         | <b>11,161,981</b>  | <b>1.08</b>  |
| <b>Deutschland</b>                                    |           |         |                    |              |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.0% 16-07-32          | 6,800,000 | EUR     | 6,974,059          | 0.68         |
| DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A                    | 8,500,000 | EUR     | 8,600,352          | 0.83         |
|                                                       |           |         | <b>15,574,411</b>  | <b>1.51</b>  |
| <b>Irland</b>                                         |           |         |                    |              |
| AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A                       | 5,000,000 | EUR     | 5,215,756          | 0.51         |
| ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A                  | 1,700,000 | EUR     | 1,584,686          | 0.15         |
|                                                       |           |         | <b>6,800,442</b>   | <b>0.66</b>  |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Corporate

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Italien</b>                                                                                                                                             |           |         |                    |              |
| UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A                                                                                                                            | 7,600,000 | EUR     | 7,587,300          | 0.74         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>7,587,300</b>   | <b>0.74</b>  |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                           |           |         |                    |              |
| SES 5.5% 12-09-54                                                                                                                                          | 5,000,000 | EUR     | 4,839,063          | 0.47         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>4,839,063</b>   | <b>0.47</b>  |
| <b>Niederlande</b>                                                                                                                                         |           |         |                    |              |
| ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A                                                                                                                             | 1,600,000 | EUR     | 1,715,534          | 0.17         |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A                                                                                                                     | 4,000,000 | EUR     | 3,922,672          | 0.38         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>5,638,206</b>   | <b>0.55</b>  |
| <b>Spanien</b>                                                                                                                                             |           |         |                    |              |
| BANCO DE BADELL FL.R 23-33 16/08A                                                                                                                          | 4,000,000 | EUR     | 4,246,656          | 0.41         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>4,246,656</b>   | <b>0.41</b>  |
| <b>Schweiz</b>                                                                                                                                             |           |         |                    |              |
| UBS GROUP AG FL.R 22-30 15/06A                                                                                                                             | 4,000,000 | EUR     | 4,007,651          | 0.39         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>4,007,651</b>   | <b>0.39</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-32 02/04A                                                                                                                      | 5,000,000 | EUR     | 4,879,729          | 0.47         |
| HSBC FL.R 24-35 22/03A                                                                                                                                     | 2,000,000 | EUR     | 2,074,884          | 0.20         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>6,954,613</b>   | <b>0.67</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A                                                                                                                     | 3,600,000 | EUR     | 3,188,910          | 0.31         |
| JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A                                                                                                                        | 7,000,000 | EUR     | 6,794,813          | 0.66         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>9,983,723</b>   | <b>0.97</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |           |         | <b>76,794,046</b>  | <b>7.44</b>  |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |           |         | <b>849,204,919</b> | <b>82.30</b> |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>                                                                                                                   |           |         |                    |              |
| <b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>                                                                                                                    |           |         |                    |              |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                          |           |         |                    |              |
| CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C                                                                                                                               | 2         | EUR     | 3,265              | 0.00         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>3,265</b>       | <b>0.00</b>  |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                           |           |         |                    |              |
| CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C                                                                                                                      | 9,755     | EUR     | 19,599,064         | 1.90         |
| CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C                                                                                                                            | 11,165    | EUR     | 19,097,174         | 1.85         |
| CANDRIAM LONG SHORT CREDIT Z EUR C                                                                                                                         | 27,577    | EUR     | 48,391,845         | 4.69         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>87,088,083</b>  | <b>8.44</b>  |
| <b>Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt</b>                                                                                                                |           |         | <b>87,091,348</b>  | <b>8.44</b>  |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>                                                                                                            |           |         | <b>87,091,348</b>  | <b>8.44</b>  |
| <b>Anlageportfolio gesamt</b>                                                                                                                              |           |         | <b>936,296,267</b> | <b>90.74</b> |
| Erwerbskosten                                                                                                                                              |           |         | 928,400,486        |              |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Corporate

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Frankreich                     | 30.41        |
| Luxemburg                      | 10.07        |
| Deutschland                    | 7.58         |
| Niederlande                    | 6.91         |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 6.37         |
| Italien                        | 4.94         |
| Großbritannien                 | 4.43         |
| Belgien                        | 3.56         |
| Spanien                        | 2.90         |
| Japan                          | 2.89         |
| Schweden                       | 2.38         |
| Irland                         | 2.07         |
| Dänemark                       | 1.48         |
| Australien                     | 1.36         |
| Finnland                       | 1.23         |
| Österreich                     | 1.15         |
| Schweiz                        | 0.68         |
| Portugal                       | 0.34         |
|                                | <b>90.74</b> |

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

|                                               |              |
|-----------------------------------------------|--------------|
| Banken und andere Finanzinstitute             | 53.61        |
| Anlagefonds                                   | 8.73         |
| Immobilien                                    | 5.43         |
| Kommunikation                                 | 4.31         |
| Versorger                                     | 4.29         |
| Internet und Internet-Dienste                 | 2.10         |
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden | 1.94         |
| Transport                                     | 1.48         |
| Chemikalien                                   | 1.14         |
| Versicherungen                                | 1.03         |
| Büroausstattung und Computer                  | 1.03         |
| Pharmazeutika                                 | 0.93         |
| Elektrotechnik                                | 0.82         |
| Sonstige Dienstleistungen                     | 0.78         |
| Textilien und Bekleidung                      | 0.68         |
| Tabak und alkoholische Getränke               | 0.56         |
| Hotels und Restaurants                        | 0.50         |
| Kraftfahrzeuge                                | 0.50         |
| Luft- und Raumfahrt                           | 0.48         |
| Einzelhandel und Warenhäuser                  | 0.39         |
|                                               | <b>90.74</b> |



## CANDRIAM BONDS Euro Diversified

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|-------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |            |         |                    |             |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| <b>Australien</b>                                                                                                                                   |            |         |                    |             |
| MACQUARIE 2.778% 25-02-30 EMTN                                                                                                                      | 2,200,000  | EUR     | 2,198,524          | 0.26        |
| MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A                                                                                                                 | 2,556,000  | EUR     | 2,708,616          | 0.31        |
| TELSTRA GROUP 3.75 23-31 04/05A                                                                                                                     | 2,000,000  | EUR     | 2,060,041          | 0.24        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>6,967,181</b>   | <b>0.81</b> |
| <b>Österreich</b>                                                                                                                                   |            |         |                    |             |
| AUSTRIA 2.9 23-33 20/02A                                                                                                                            | 5,400,000  | EUR     | 5,410,782          | 0.63        |
| ERSTE GROUP BANK 3.125 24-33 12/12A                                                                                                                 | 2,100,000  | EUR     | 2,106,809          | 0.24        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>7,517,591</b>   | <b>0.87</b> |
| <b>Belgien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |             |
| ANHEUSER INBEV SANV 3.75 24-37 22/03A                                                                                                               | 1,072,000  | EUR     | 1,064,818          | 0.12        |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.125 19-27 01/07A                                                                                                             | 2,000,000  | EUR     | 1,963,907          | 0.23        |
| BELFIUS SANV 3.375% 20-02-31                                                                                                                        | 2,000,000  | EUR     | 1,996,120          | 0.23        |
| BELFIUS SANV 3.375% 28-05-30                                                                                                                        | 2,700,000  | EUR     | 2,713,459          | 0.32        |
| BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A                                                                                                                     | 3,100,000  | EUR     | 3,186,525          | 0.37        |
| BELGIUM 0.375 20-30 15/04A                                                                                                                          | 1,800,000  | EUR     | 1,626,379          | 0.19        |
| EUROPEAN UNION 1.00 22-32 06/07A                                                                                                                    | 2,300,000  | EUR     | 2,055,244          | 0.24        |
| EUROPEAN UNION 3.25 23-34 04/07A                                                                                                                    | 2,000,000  | EUR     | 2,030,986          | 0.24        |
| FLEMISH COM 3.125 24-34 22/06A                                                                                                                      | 2,000,000  | EUR     | 1,965,999          | 0.23        |
| FLEMISH COM 3.675% 22-06-40                                                                                                                         | 6,500,000  | EUR     | 6,285,249          | 0.73        |
| FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 2.875% 07-05-29                                                                                                             | 2,000,000  | EUR     | 1,998,853          | 0.23        |
| ING BELGIUM 2.75% 25-08-32                                                                                                                          | 1,700,000  | EUR     | 1,673,955          | 0.19        |
| PROXIMUS 3.75 24-34 27/03A                                                                                                                          | 1,500,000  | EUR     | 1,501,923          | 0.17        |
| PROXIMUS 4.75% PERP                                                                                                                                 | 1,900,000  | EUR     | 1,930,133          | 0.22        |
| PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A                                                                                                                      | 1,500,000  | EUR     | 1,547,504          | 0.18        |
| SOFINA PRIVATE EQ SA SICAR 3.707% 13-11-33                                                                                                          | 3,900,000  | EUR     | 3,862,762          | 0.45        |
| SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A                                                                                                                       | 1,200,000  | EUR     | 1,222,496          | 0.14        |
| UCB SA 1.0000 21-28 30/03A                                                                                                                          | 800,000    | EUR     | 764,688            | 0.09        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>39,391,000</b>  | <b>4.58</b> |
| <b>Bulgarien</b>                                                                                                                                    |            |         |                    |             |
| BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A                                                                                                            | 2,722,000  | EUR     | 2,978,401          | 0.35        |
| BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 07-05-34                                                                                                         | 10,000,000 | EUR     | 10,064,548         | 1.17        |
| BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 07-05-38                                                                                                       | 1,500,000  | EUR     | 1,520,807          | 0.18        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>14,563,756</b>  | <b>1.69</b> |
| <b>Kanada</b>                                                                                                                                       |            |         |                    |             |
| BANK OF NOVA SCOTIA 3.5 24-29 17/04A                                                                                                                | 3,256,000  | EUR     | 3,322,698          | 0.39        |
| CANADA 0.01 20-30 25/11A                                                                                                                            | 2,300,000  | EUR     | 2,007,598          | 0.23        |
| CANADA 0.875 18-28 05/07A                                                                                                                           | 1,000,000  | EUR     | 963,573            | 0.11        |
| NATL BANK OF CANADA 3.75 24-29 02/05A                                                                                                               | 2,000,000  | EUR     | 2,055,127          | 0.24        |
| QUEBEC MONTREAL 3.25% 22-05-35                                                                                                                      | 3,054,000  | EUR     | 3,020,195          | 0.35        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>11,369,191</b>  | <b>1.32</b> |
| <b>Chile</b>                                                                                                                                        |            |         |                    |             |
| CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.8% 01-07-35                                                                                                            | 3,502,681  | EUR     | 3,515,550          | 0.41        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>3,515,550</b>   | <b>0.41</b> |
| <b>Dänemark</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| CARLSBERG BREWERIES 0.375 20-27 30/06A                                                                                                              | 1,565,000  | EUR     | 1,518,936          | 0.18        |
| CARLSBERG BREWERIES 0.875 19-29 01/07A                                                                                                              | 1,500,000  | EUR     | 1,403,319          | 0.16        |
| CARLSBERG BREWERIES AS 3.25% 28-02-32                                                                                                               | 1,807,000  | EUR     | 1,798,539          | 0.21        |
| NYKREDIT 3.5% 12-01-33 EMTN                                                                                                                         | 3,462,000  | EUR     | 3,419,521          | 0.40        |
| VESTAS WIND SYSTEMS 4.125 23-31 15/06A                                                                                                              | 500,000    | EUR     | 517,712            | 0.06        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>8,658,027</b>   | <b>1.01</b> |
| <b>Finnland</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| FINLAND 1.5000 22-32 15/09A                                                                                                                         | 3,000,000  | EUR     | 2,755,675          | 0.32        |
| MUNICIPALITY FINANCE 0.0 21-28 21/04A                                                                                                               | 2,000,000  | EUR     | 1,898,154          | 0.22        |
| NESTE OYJ 3.75% 20-03-30 EMTN                                                                                                                       | 641,000    | EUR     | 653,307            | 0.08        |
| NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A                                                                                                                         | 150,000    | EUR     | 149,823            | 0.02        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Diversified

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                           | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|-------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|-------------|
| NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A                          | 1,000,000  | EUR     | 1,047,822          | 0.12        |
| NORDEA BKP 3.0% 28-10-31 EMTN                         | 1,500,000  | EUR     | 1,482,549          | 0.17        |
| OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A                   | 909,000    | EUR     | 882,842            | 0.10        |
| OP CORPORATE BANK 2.875% 18-06-30                     | 4,386,000  | EUR     | 4,357,534          | 0.51        |
|                                                       |            |         | <b>13,227,706</b>  | <b>1.54</b> |
| <b>Frankreich</b>                                     |            |         |                    |             |
| AGENCE FRANCAISE DE 3.00 24-34 17/01A                 | 2,500,000  | EUR     | 2,405,448          | 0.28        |
| AGENCE FRANCAISE DEV 0.25 19-29 29/06A                | 700,000    | EUR     | 640,978            | 0.07        |
| AIR LIQ FIN 2.625% 05-11-29                           | 1,200,000  | EUR     | 1,192,597          | 0.14        |
| AIR LIQUIDE FINANCE 2.875 22-32 16/09A                | 800,000    | EUR     | 785,117            | 0.09        |
| ARKEMA 3.5 23-31 23/01A                               | 1,500,000  | EUR     | 1,517,900          | 0.18        |
| ARVAL SERVICE LEASE 4.75 22-27 22/05A                 | 900,000    | EUR     | 922,638            | 0.11        |
| AXA 3.375 24-34 31/05A                                | 2,511,000  | EUR     | 2,510,291          | 0.29        |
| AXA 3.625 23-33 10/01A                                | 300,000    | EUR     | 306,169            | 0.04        |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 07-05-30 | 2,500,000  | EUR     | 2,482,447          | 0.29        |
| BFCM 5.125 23-33 13/01A                               | 2,000,000  | EUR     | 2,143,407          | 0.25        |
| BFCM BANQUE 4.125 23-29 13/03A                        | 2,000,000  | EUR     | 2,074,288          | 0.24        |
| BFCM BANQUE FEDERATI 3.875 23-28 26/01A               | 700,000    | EUR     | 716,514            | 0.08        |
| BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A                           | 600,000    | EUR     | 620,501            | 0.07        |
| BNP PAR 3.583% 15-01-31 EMTN                          | 1,500,000  | EUR     | 1,516,521          | 0.18        |
| BNP PARIBAS 3.8750 23-31 10/01A                       | 2,000,000  | EUR     | 2,057,764          | 0.24        |
| BPCE 3.625% 01-10-33 EMTN                             | 1,700,000  | EUR     | 1,684,278          | 0.20        |
| BUREAU VERITAS 3.5 24-36 22/05A                       | 1,800,000  | EUR     | 1,765,434          | 0.21        |
| CA 3.25% 25-08-32 EMTN                                | 2,800,000  | EUR     | 2,765,476          | 0.32        |
| CA 3.75 24-34 22/01A                                  | 3,000,000  | EUR     | 3,025,821          | 0.35        |
| CA 4.0 23-33 18/01A                                   | 1,500,000  | EUR     | 1,549,281          | 0.18        |
| CAPGEMINI 3.125% 25-09-31                             | 3,800,000  | EUR     | 3,754,689          | 0.44        |
| CARREFOUR S A 2.875% 08-12-28                         | 1,700,000  | EUR     | 1,700,167          | 0.20        |
| CIE DE SAINT-GOBAIN 1.875 18-28 21/09A                | 1,000,000  | EUR     | 982,278            | 0.11        |
| COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A               | 1,300,000  | EUR     | 1,318,681          | 0.15        |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.75% 04-04-28              | 1,500,000  | EUR     | 1,505,123          | 0.17        |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.25% 09-08-29              | 500,000    | EUR     | 505,918            | 0.06        |
| COUNCIL OF EUROPE 0.00 21-31 20/01U                   | 2,500,000  | EUR     | 2,179,313          | 0.25        |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-31 25/10A                | 1,000,000  | EUR     | 866,684            | 0.10        |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A                | 2,000,000  | EUR     | 2,028,734          | 0.24        |
| CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A                 | 300,000    | EUR     | 275,262            | 0.03        |
| DANONE 3.071 22-32 07/09A                             | 1,000,000  | EUR     | 989,499            | 0.11        |
| DANONE 3.47 23-31 22/05A                              | 3,400,000  | EUR     | 3,460,792          | 0.40        |
| DANONE SA 3.706 23-29 13/11A                          | 1,700,000  | EUR     | 1,750,794          | 0.20        |
| ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A                    | 1,400,000  | EUR     | 1,432,725          | 0.17        |
| ENGIE 1.375% 22-06-28 EMTN                            | 1,000,000  | EUR     | 972,686            | 0.11        |
| ENGIE SA 0.5 19-30 24/10A                             | 2,000,000  | EUR     | 1,774,943          | 0.21        |
| ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29                      | 3,600,000  | EUR     | 3,617,991          | 0.42        |
| FRANCE 0.0000 20-30 25/11U                            | 3,000,000  | EUR     | 2,620,432          | 0.30        |
| FRANCE 0.75 17-28 25/11A                              | 15,000,000 | EUR     | 14,298,088         | 1.66        |
| FRANCE GOVERNMENT BO 2.75 24-30 25/02A                | 7,000,000  | EUR     | 7,018,859          | 0.82        |
| GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A                        | 1,100,000  | EUR     | 1,109,222          | 0.13        |
| ICADE PROMOTION 4.375% 22-05-35                       | 1,300,000  | EUR     | 1,282,075          | 0.15        |
| KERING FINANCE 3.375 24-32 11/03A                     | 2,000,000  | EUR     | 2,000,488          | 0.23        |
| KERING SA 3.625 23-31 05/09A                          | 1,000,000  | EUR     | 1,016,301          | 0.12        |
| KLEPIERRE 3.75% 30-09-37 EMTN                         | 2,000,000  | EUR     | 1,984,997          | 0.23        |
| KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A                       | 1,300,000  | EUR     | 1,170,479          | 0.14        |
| L OREAL S A 2.75% 19-11-30                            | 1,000,000  | EUR     | 995,096            | 0.12        |
| L OREAL S A 3.375 23-29 23/11A                        | 500,000    | EUR     | 513,517            | 0.06        |
| LA BANQUE POSTALE 3.1250 24-34 26/01A                 | 1,200,000  | EUR     | 1,188,725          | 0.14        |
| LA POSTE 2.625 22-28 14/09A                           | 2,000,000  | EUR     | 1,998,277          | 0.23        |
| ORANGE SA 3.625 22-31 16/11A                          | 1,700,000  | EUR     | 1,738,389          | 0.20        |
| PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A                   | 800,000    | EUR     | 725,216            | 0.08        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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





## CANDRIAM BONDS Euro Diversified

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                        | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|----------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
| PSA BANQUE FRANCE 3.50 24-27 19/07A                | 1,100,000  | EUR     | 1,114,552          | 0.13         |
| RCI BANQUE 3.375% 26-07-29                         | 1,000,000  | EUR     | 1,005,788          | 0.12         |
| RCI BANQUE 3.5% 17-01-28 EMTN                      | 259,000    | EUR     | 261,873            | 0.03         |
| SAGESS 0.625 16-28 20/10A                          | 1,600,000  | EUR     | 1,515,130          | 0.18         |
| SCHNEIDER ELECT 3.0000 24-31 10/01A                | 3,100,000  | EUR     | 3,104,995          | 0.36         |
| SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A             | 1,000,000  | EUR     | 1,016,043          | 0.12         |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.625% 02-09-29              | 5,800,000  | EUR     | 5,780,841          | 0.67         |
| SG 3.75% 15-07-31                                  | 1,900,000  | EUR     | 1,924,770          | 0.22         |
| SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A                      | 1,900,000  | EUR     | 1,680,709          | 0.20         |
| SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A               | 1,500,000  | EUR     | 1,539,736          | 0.18         |
| SOCIETE GRAND PARIS 1.125 18-28 22/10A             | 1,000,000  | EUR     | 961,935            | 0.11         |
| STE AUTORPARRHI 1.5 18-30 25/01A                   | 1,000,000  | EUR     | 944,786            | 0.11         |
| TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28                     | 1,400,000  | EUR     | 1,404,002          | 0.16         |
| UNEDIC 0.25 20-29 25/11A                           | 3,500,000  | EUR     | 3,188,274          | 0.37         |
| UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A                | 1,000,000  | EUR     | 934,781            | 0.11         |
| UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U           | 2,000,000  | EUR     | 1,862,531          | 0.22         |
|                                                    |            |         | <b>129,700,056</b> | <b>15.07</b> |
| <b>Deutschland</b>                                 |            |         |                    |              |
| ADIDAS AG 2.75% 06-11-30                           | 3,300,000  | EUR     | 3,262,644          | 0.38         |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28     | 1,100,000  | EUR     | 1,101,761          | 0.13         |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32     | 1,100,000  | EUR     | 1,111,942          | 0.13         |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.75% 06-06-34      | 2,000,000  | EUR     | 2,002,687          | 0.23         |
| CONTINENTAL 2.875% 22-11-28                        | 934,000    | EUR     | 934,176            | 0.11         |
| DAIMLER 2.0 19-31 27/02A                           | 2,000,000  | EUR     | 1,900,765          | 0.22         |
| DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A                 | 1,300,000  | EUR     | 1,343,923          | 0.16         |
| DEUTSCHE TELEKOM AG 3.0% 03-02-32                  | 1,500,000  | EUR     | 1,496,308          | 0.17         |
| E.ON SE 3.3750 24-31 15/01A                        | 2,000,000  | EUR     | 2,033,042          | 0.24         |
| GERMANY 0 20-30 08/11A                             | 3,000,000  | EUR     | 2,634,809          | 0.31         |
| GERMANY 0.625 17-27 07/04A                         | 2,500,000  | EUR     | 2,451,168          | 0.28         |
| KFW 0.625 18-28 07/01A                             | 3,000,000  | EUR     | 2,906,322          | 0.34         |
| KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A             | 2,000,000  | EUR     | 2,017,790          | 0.23         |
| KREDITANSTALT FUER W 2.875 23-33 07/06A            | 4,000,000  | EUR     | 3,990,742          | 0.46         |
| KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 17-01-35 | 800,000    | EUR     | 782,800            | 0.09         |
| NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A                         | 2,000,000  | EUR     | 1,955,786          | 0.23         |
| REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-11-32        | 10,000,000 | EUR     | 9,912,201          | 1.15         |
| SANTANDER CONSUMER B 4.375 23-27 13/09A            | 1,000,000  | EUR     | 1,029,349          | 0.12         |
| VOLKSWAGEN BANK 3.125% 02-10-29                    | 2,500,000  | EUR     | 2,493,716          | 0.29         |
| VOLKSWAGEN BANK 3.75% 10-12-32                     | 1,000,000  | EUR     | 994,135            | 0.12         |
| VONOVIA FINANCE BV 2.25 20-30 07/04A               | 2,000,000  | EUR     | 1,929,602          | 0.22         |
| VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A                      | 1,000,000  | EUR     | 872,564            | 0.10         |
|                                                    |            |         | <b>49,158,232</b>  | <b>5.71</b>  |
| <b>Ungarn</b>                                      |            |         |                    |              |
| HUNGARY 4.0 24-29 25/07A                           | 2,724,000  | EUR     | 2,797,346          | 0.33         |
| HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22-03-40       | 1,200,000  | EUR     | 1,191,008          | 0.14         |
|                                                    |            |         | <b>3,988,354</b>   | <b>0.46</b>  |
| <b>Indonesien</b>                                  |            |         |                    |              |
| INDONESIA 0.9 20-27 14/02A                         | 4,500,000  | EUR     | 4,413,743          | 0.51         |
| INDONESIA 1.45 19-26 18/06A                        | 1,100,000  | EUR     | 1,091,209          | 0.13         |
|                                                    |            |         | <b>5,504,952</b>   | <b>0.64</b>  |
| <b>Irland</b>                                      |            |         |                    |              |
| ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A            | 969,000    | EUR     | 932,532            | 0.11         |
| BK IRELAND GROUP 3.625% 10-11-36                   | 2,205,000  | EUR     | 2,150,524          | 0.25         |
| IRELAND 0.00 21-31 18/10U                          | 2,200,000  | EUR     | 1,890,877          | 0.22         |
| KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A            | 819,000    | EUR     | 754,507            | 0.09         |
| LINDE PUBLIC LIMITED 3.5 24-34 04/06A              | 1,500,000  | EUR     | 1,501,238          | 0.17         |
| SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A              | 427,000    | EUR     | 391,289            | 0.05         |
|                                                    |            |         | <b>7,620,967</b>   | <b>0.89</b>  |
| <b>Italien</b>                                     |            |         |                    |              |
| ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A              | 962,000    | EUR     | 921,768            | 0.11         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Diversified

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                        | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|----------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|-------------|
| ENEL 4.25% PERP                                    | 1,715,000  | EUR     | 1,739,673          | 0.20        |
| INTESA SANPAOLO 5.125 23-31 29/08A                 | 2,000,000  | EUR     | 2,186,425          | 0.25        |
| INTESA SANPAOLO SPA 1.35 21-31 24/02A              | 1,300,000  | EUR     | 1,183,842          | 0.14        |
| ITALY 0.90 20-31 01/04S                            | 12,000,000 | EUR     | 10,874,669         | 1.26        |
| ITALY 1.65 20-30 01/12S                            | 3,000,000  | EUR     | 2,846,086          | 0.33        |
| ITALY 2.45 16-33 01/09S                            | 2,500,000  | EUR     | 2,376,352          | 0.28        |
| ITALY 3.50 14-30 01/03S                            | 3,500,000  | EUR     | 3,617,733          | 0.42        |
| ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-28 01/08S           | 8,000,000  | EUR     | 8,283,613          | 0.96        |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29    | 14,000,000 | EUR     | 14,193,598         | 1.65        |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 15-11-32   | 6,500,000  | EUR     | 6,549,813          | 0.76        |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-02-35   | 1,000,000  | EUR     | 1,034,754          | 0.12        |
| TERNA S.P.A. 0.375 20-30 25/09A                    | 1,000,000  | EUR     | 885,244            | 0.10        |
| TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A                       | 1,122,000  | EUR     | 1,031,599          | 0.12        |
| UNICREDIT 5.625% PERP EMTN                         | 1,500,000  | EUR     | 1,514,253          | 0.18        |
|                                                    |            |         | <b>59,239,422</b>  | <b>6.88</b> |
| <b>Japan</b>                                       |            |         |                    |             |
| JAPAN FINANCE ORGANI 0.01 21-28 02/02A             | 907,000    | EUR     | 862,241            | 0.10        |
| NTT FINANCE 2.906% 16-03-29                        | 3,316,000  | EUR     | 3,319,615          | 0.39        |
| TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A                       | 1,500,000  | EUR     | 1,492,613          | 0.17        |
| TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 21-04-2 | 366,000    | EUR     | 369,922            | 0.04        |
|                                                    |            |         | <b>6,044,391</b>   | <b>0.70</b> |
| <b>Luxemburg</b>                                   |            |         |                    |             |
| BANCO SANTANDER 3.5000 24-28 09/01A                | 3,700,000  | EUR     | 3,739,258          | 0.43        |
| BECTON DICKINSON EUR 3.553 23-29 13/09A            | 1,000,000  | EUR     | 1,019,300          | 0.12        |
| DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A                    | 2,408,000  | EUR     | 2,300,391          | 0.27        |
| FIDELITY NATIONAL INFO 1 19-28 03/12A12A           | 1,500,000  | EUR     | 1,423,579          | 0.17        |
| LUXEMBOURG GRAND DUC 2.875 24-34 01/03A            | 5,600,000  | EUR     | 5,568,274          | 0.65        |
| LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 2.625% 23-10-34          | 3,461,000  | EUR     | 3,351,980          | 0.39        |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A            | 2,500,000  | EUR     | 2,232,088          | 0.26        |
| NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A                        | 2,000,000  | EUR     | 2,041,246          | 0.24        |
| NESTLE FINANCE INT 3.25 22-31 15/01A               | 1,000,000  | EUR     | 1,021,489          | 0.12        |
| NESTLE FINANCE INTERNA 3.25 24-37 23/01A           | 544,000    | EUR     | 527,276            | 0.06        |
| TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.875% 26-08-28          | 1,800,000  | EUR     | 1,794,822          | 0.21        |
|                                                    |            |         | <b>25,019,703</b>  | <b>2.91</b> |
| <b>Mexiko</b>                                      |            |         |                    |             |
| MEXICO 4.4899 24-32 25/05A                         | 2,715,000  | EUR     | 2,773,554          | 0.32        |
| MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 19-09-29          | 4,606,000  | EUR     | 4,595,433          | 0.53        |
|                                                    |            |         | <b>7,368,987</b>   | <b>0.86</b> |
| <b>Niederlande</b>                                 |            |         |                    |             |
| ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A                    | 1,500,000  | EUR     | 1,565,842          | 0.18        |
| ABN AMRO BK 3.875% 15-01-32                        | 1,500,000  | EUR     | 1,536,203          | 0.18        |
| ACHMEA BANK NV 2.5% 25-06-30                       | 1,800,000  | EUR     | 1,781,863          | 0.21        |
| AMERICAN MEDICAL SYS 3.5 24-32 08/03A              | 1,087,000  | EUR     | 1,099,420          | 0.13        |
| ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A                 | 588,000    | EUR     | 550,220            | 0.06        |
| BMW FIN 2.625% 20-05-28 EMTN                       | 1,443,000  | EUR     | 1,444,179          | 0.17        |
| BMW INTERNATIONAL INVE 3.5 24-32 17/11A            | 1,917,000  | EUR     | 1,926,689          | 0.22        |
| BNG BANK N.V. 0.125 21-33 19/04A                   | 2,000,000  | EUR     | 1,628,034          | 0.19        |
| BNG BANK NV 0.01 20-32 05/10A                      | 3,000,000  | EUR     | 2,466,836          | 0.29        |
| COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A                | 1,000,000  | EUR     | 882,498            | 0.10        |
| DEUTSCHE TELEKOM INTL 4.50 10-30 28/10A            | 1,000,000  | EUR     | 1,087,721          | 0.13        |
| ENEL FIN INTL 0.875 22-31 17/01A                   | 1,700,000  | EUR     | 1,519,804          | 0.18        |
| ENEL FINANCE INTL 3.375 24-28 23/07A               | 1,065,000  | EUR     | 1,083,902          | 0.13        |
| ENEL FINANCE INTL NV 3.0% 24-02-31                 | 2,980,000  | EUR     | 2,957,319          | 0.34        |
| ENEL FINANCE INTL NV 3.875% 23-01-35               | 1,000,000  | EUR     | 1,010,763          | 0.12        |
| ENEXIS HOLDING NV 3.25% 09-04-33                   | 1,252,000  | EUR     | 1,245,241          | 0.14        |
| GSK CAPITAL BV 3.125 22-32 28/11A                  | 1,000,000  | EUR     | 990,968            | 0.12        |
| HEINEKEN NV 1.75 18-31 17/03A                      | 1,000,000  | EUR     | 938,839            | 0.11        |
| ING BANK NEDERLAND N 3.0 24-34 21/05A              | 2,000,000  | EUR     | 1,984,654          | 0.23        |
| ING GROEP NV 2.875% 10-11-30                       | 2,700,000  | EUR     | 2,677,724          | 0.31        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Diversified

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                 | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|---------------------------------------------|------------|---------|--------------------|-------------|
| ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A               | 700,000    | EUR     | 682,182            | 0.08        |
| KONINKLIJKE AHOLD 3.5 23-28 04/04A          | 2,000,000  | EUR     | 2,036,530          | 0.24        |
| KONINKLIJKE AHOLD DE 0.375 21-30 18/03A     | 2,000,000  | EUR     | 1,811,593          | 0.21        |
| KPN NV 0.875 21-33 15/11A50 21-33 15/11A    | 1,800,000  | EUR     | 1,475,819          | 0.17        |
| MAGNUM ICC FINANCE BV 2.75% 26-02-29        | 1,834,000  | EUR     | 1,825,527          | 0.21        |
| MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A       | 2,391,000  | EUR     | 2,398,143          | 0.28        |
| MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.5% 30-05-37    | 1,000,000  | EUR     | 982,104            | 0.11        |
| NEDWBK 2.75% 24-09-32 EMTN                  | 1,800,000  | EUR     | 1,778,385          | 0.21        |
| NETHERLANDS 2.5 23-33 15/07A                | 3,500,000  | EUR     | 3,430,437          | 0.40        |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15-07-35        | 1,500,000  | EUR     | 1,442,748          | 0.17        |
| NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A      | 1,571,000  | EUR     | 1,587,538          | 0.18        |
| PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 3.0% 29-08-27    | 436,000    | EUR     | 439,876            | 0.05        |
| PFIZER NLD INTL FINANCE BV 3.875% 19-05-37  | 1,071,000  | EUR     | 1,085,109          | 0.13        |
| RELX FINANCE BV 3.375 24-33 20/03A          | 700,000    | EUR     | 695,601            | 0.08        |
| RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A           | 1,030,000  | EUR     | 1,059,299          | 0.12        |
| SANDOZ FINANCE BV 3.25% 12-09-29            | 1,795,000  | EUR     | 1,813,780          | 0.21        |
| SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A         | 1,000,000  | EUR     | 1,015,794          | 0.12        |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.5% 08-09-27   | 1,000,000  | EUR     | 1,001,952          | 0.12        |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2.625% 27-05-29 | 2,000,000  | EUR     | 2,002,743          | 0.23        |
| SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34          | 2,097,000  | EUR     | 2,066,771          | 0.24        |
| SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-28 29/08A       | 1,024,000  | EUR     | 1,045,731          | 0.12        |
| VONOVIA FINANCE BV 1.00 20-30 09/07A        | 1,000,000  | EUR     | 912,043            | 0.11        |
| VW INTL FINANCE 1.625 15-30 16/01A          | 500,000    | EUR     | 472,561            | 0.05        |
|                                             |            |         | <b>63,440,985</b>  | <b>7.37</b> |
| <b>Philippinen</b>                          |            |         |                    |             |
| PHILIPPINES 0.875 19-27 17/05A              | 1,500,000  | EUR     | 1,465,242          | 0.17        |
|                                             |            |         | <b>1,465,242</b>   | <b>0.17</b> |
| <b>Polen</b>                                |            |         |                    |             |
| BANK GOSPODARSTWA KRA 0.375 21-28 13/10A    | 2,790,000  | EUR     | 2,618,796          | 0.30        |
|                                             |            |         | <b>2,618,796</b>   | <b>0.30</b> |
| <b>Portugal</b>                             |            |         |                    |             |
| ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A     | 1,500,000  | EUR     | 1,541,787          | 0.18        |
| PORTUGAL 2.25 18-34 18/04A                  | 3,500,000  | EUR     | 3,310,284          | 0.38        |
|                                             |            |         | <b>4,852,071</b>   | <b>0.56</b> |
| <b>Slowakei</b>                             |            |         |                    |             |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 04-11-37    | 9,000,000  | EUR     | 8,810,090          | 1.02        |
|                                             |            |         | <b>8,810,090</b>   | <b>1.02</b> |
| <b>Slowenien</b>                            |            |         |                    |             |
| SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35    | 10,810,000 | EUR     | 10,678,594         | 1.24        |
|                                             |            |         | <b>10,678,594</b>  | <b>1.24</b> |
| <b>Spanien</b>                              |            |         |                    |             |
| ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA    | 2,100,000  | EUR     | 1,901,175          | 0.22        |
| AMADEUS CM 3.5 24-29 21/03A                 | 1,600,000  | EUR     | 1,627,819          | 0.19        |
| BANCO BILBAO VIZCAYA 3.875 24-34 15/01A     | 2,000,000  | EUR     | 2,066,042          | 0.24        |
| BANCO DE BADELL 3.25 24-34 05/06A           | 2,400,000  | EUR     | 2,401,343          | 0.28        |
| BANCO DE BADELL 3.375% 18-02-33             | 2,000,000  | EUR     | 1,980,689          | 0.23        |
| BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A          | 2,400,000  | EUR     | 2,461,292          | 0.29        |
| BANCO SANTANDER ALL 3.875 24-29 22/04A      | 1,700,000  | EUR     | 1,747,674          | 0.20        |
| BBVA 3.125% 15-07-30 EMTN                   | 2,000,000  | EUR     | 2,000,441          | 0.23        |
| BBVA 3.75% 26-08-35 EMTN                    | 3,500,000  | EUR     | 3,502,911          | 0.41        |
| CAIXABANK 3.625% 19-09-32 EMTN              | 2,000,000  | EUR     | 2,019,884          | 0.23        |
| CAIXABANK SA 0.75 21-28 26/05A              | 3,000,000  | EUR     | 2,927,965          | 0.34        |
| CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A        | 1,000,000  | EUR     | 951,504            | 0.11        |
| CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A     | 1,500,000  | EUR     | 1,527,476          | 0.18        |
| CELLNEX TELECOM SA 1.75 20-30 23/10A        | 2,000,000  | EUR     | 1,864,380          | 0.22        |
| CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A    | 1,500,000  | EUR     | 1,443,542          | 0.17        |
| IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A        | 500,000    | EUR     | 490,883            | 0.06        |
| IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A       | 2,500,000  | EUR     | 2,517,724          | 0.29        |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 2.625% 30-03-28      | 1,900,000  | EUR     | 1,902,895          | 0.22        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Diversified

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                        | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|----------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
| IBERDROLA FINANZAS SAU 3.0% 30-09-31               | 800,000    | EUR     | 796,375            | 0.09         |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18-07-34             | 1,000,000  | EUR     | 1,010,985          | 0.12         |
| INMOBILIARIA COLONIAL 0.75 21-29 22/06A            | 1,000,000  | EUR     | 931,590            | 0.11         |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30        | 1,800,000  | EUR     | 1,804,657          | 0.21         |
| INTERNAT CONSOLIDATED AIRLINES GRP 3.352% 11-09-30 | 587,000    | EUR     | 587,490            | 0.07         |
| REDELA CORPORATION 23-XX 07/08A                    | 1,600,000  | EUR     | 1,655,234          | 0.19         |
| SPAIN 0.1 21-31 30/04A                             | 12,900,000 | EUR     | 11,258,628         | 1.31         |
| SPAIN 0.7 22-32 30/04A                             | 9,000,000  | EUR     | 7,896,489          | 0.92         |
| SPAIN 1.25 20-30 31/10A                            | 14,000,000 | EUR     | 13,134,452         | 1.53         |
| SPAIN 1.95 15-30 30/07A                            | 8,000,000  | EUR     | 7,787,127          | 0.90         |
| SPAIN 3.25 24-34 30/04A                            | 10,500,000 | EUR     | 10,587,795         | 1.23         |
| SPAIN 3.55 23-33 31/10A                            | 12,700,000 | EUR     | 13,127,908         | 1.53         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-01-30                | 10,000,000 | EUR     | 10,059,100         | 1.17         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 3.15% 30-04-35               | 5,500,000  | EUR     | 5,461,814          | 0.63         |
| TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A            | 2,000,000  | EUR     | 1,939,408          | 0.23         |
|                                                    |            |         | <b>123,374,691</b> | <b>14.34</b> |
| <b>Schweden</b>                                    |            |         |                    |              |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 3.75 23-28 07/02A             | 1,376,000  | EUR     | 1,406,381          | 0.16         |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A            | 1,378,000  | EUR     | 1,438,495          | 0.17         |
|                                                    |            |         | <b>2,844,876</b>   | <b>0.33</b>  |
| <b>Schweiz</b>                                     |            |         |                    |              |
| UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A                     | 4,000,000  | EUR     | 3,800,623          | 0.44         |
| UBS SWITZERLAND AG 3.146 24-31 21/06A              | 4,800,000  | EUR     | 4,822,112          | 0.56         |
|                                                    |            |         | <b>8,622,735</b>   | <b>1.00</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                              |            |         |                    |              |
| ANZ NEW ZEALAND INTL 3.527 24-28 24/01A            | 1,156,000  | EUR     | 1,176,215          | 0.14         |
| BARCLAYS 3.543% 14-08-31 EMTN                      | 2,000,000  | EUR     | 2,015,200          | 0.23         |
| BRITISH TEL 3.75 23-31 13/05A                      | 2,500,000  | EUR     | 2,565,205          | 0.30         |
| EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 2.875% 22-0 | 4,050,000  | EUR     | 4,033,867          | 0.47         |
| HSBC HOLDINGS 3.755 24-29 20/05A                   | 4,000,000  | EUR     | 4,081,266          | 0.47         |
| NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27               | 3,724,000  | EUR     | 3,739,341          | 0.43         |
| RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A           | 770,000    | EUR     | 788,763            | 0.09         |
| RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 2.625% 10-09-2 | 2,820,000  | EUR     | 2,817,162          | 0.33         |
| SANTANDER UK 3.125 24-31 12/05A                    | 2,638,000  | EUR     | 2,657,236          | 0.31         |
|                                                    |            |         | <b>23,874,255</b>  | <b>2.77</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>              |            |         |                    |              |
| ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A                       | 427,000    | EUR     | 413,496            | 0.05         |
| ALPHABET 2.5% 06-05-29                             | 2,101,000  | EUR     | 2,092,073          | 0.24         |
| ALPHABET 3.125% 06-11-34                           | 2,057,000  | EUR     | 2,009,577          | 0.23         |
| AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A                       | 1,241,000  | EUR     | 1,134,726          | 0.13         |
| AT&T INC 2.60 14-29 17/12A                         | 1,400,000  | EUR     | 1,382,450          | 0.16         |
| BK AMERICA 2.984% 30-10-31                         | 2,000,000  | EUR     | 1,970,757          | 0.23         |
| BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A           | 1,836,000  | EUR     | 1,771,868          | 0.21         |
| CELLNEX FINANCE CO 1.0000 21-27 15/09A             | 1,800,000  | EUR     | 1,753,005          | 0.20         |
| CITIGROUP 2.928% 22-10-30                          | 2,000,000  | EUR     | 1,986,124          | 0.23         |
| CITIGROUP INC 1.625 18-28 21/03A                   | 2,500,000  | EUR     | 2,446,947          | 0.28         |
| FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A             | 571,000    | EUR     | 562,446            | 0.07         |
| FORD MOTOR CREDIT 4.165 24-28 21/11A               | 1,825,000  | EUR     | 1,861,875          | 0.22         |
| GENERAL MILLS INC 3.907 23-29 13/04A               | 1,596,000  | EUR     | 1,644,294          | 0.19         |
| General Motors Financial Co Inc 3.1% 04-08-29      | 559,000    | EUR     | 559,833            | 0.07         |
| IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A                       | 3,395,000  | EUR     | 3,468,935          | 0.40         |
| ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A             | 1,757,000  | EUR     | 1,767,054          | 0.21         |
| JOHNSON AND JOHNSON 3.05% 26-02-33                 | 1,455,000  | EUR     | 1,450,123          | 0.17         |
| LGATE 3.25% 10-11-35                               | 1,935,000  | EUR     | 1,890,243          | 0.22         |
| MANPOWER 3.75% 13-12-30                            | 2,822,000  | EUR     | 2,806,222          | 0.33         |
| MC DONALD S 1.75% 03-05-28                         | 3,000,000  | EUR     | 2,938,169          | 0.34         |
| MC DONALD S CORP 3.625 23-27 28/11A                | 1,368,000  | EUR     | 1,394,789          | 0.16         |
| MEDTRONIC 2.95% 15-10-30                           | 1,000,000  | EUR     | 998,439            | 0.12         |
| METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.5% 25-05-29   | 1,000,000  | EUR     | 921,566            | 0.11         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Diversified

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                       | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|---------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.25% 31-03-30 | 2,381,000 | EUR     | 2,397,233          | 0.28         |
| MORGAN STANLEY CAP F.LR 22-32 07/05A              | 2,000,000 | EUR     | 1,959,556          | 0.23         |
| NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A                     | 2,720,000 | EUR     | 2,492,705          | 0.29         |
| NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A                    | 2,000,000 | EUR     | 1,930,020          | 0.22         |
| NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35           | 2,791,000 | EUR     | 2,801,177          | 0.33         |
| NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S                    | 3,000,000 | EUR     | 3,045,978          | 0.35         |
| PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A               | 1,000,000 | EUR     | 904,055            | 0.11         |
| PROCTER AND GAMBLE 3.2 24-34A                     | 3,500,000 | EUR     | 3,482,707          | 0.40         |
| PROLOGIS EURO FINANCE 0.625 19-31 10/09A          | 2,000,000 | EUR     | 1,724,225          | 0.20         |
| PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A          | 1,000,000 | EUR     | 972,018            | 0.11         |
| PROLOGIS EURO FINANCE 4.625 23-33 23/05A          | 1,400,000 | EUR     | 1,492,102          | 0.17         |
| STRYKER 3.375 23-28 11/12A                        | 844,000   | EUR     | 858,532            | 0.10         |
| T-MOBILE USA 3.55 24-29 08/05A                    | 3,830,000 | EUR     | 3,911,490          | 0.45         |
| VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A           | 3,000,000 | EUR     | 2,778,240          | 0.32         |
| VI 2.25% 15-05-28                                 | 3,468,000 | EUR     | 3,442,973          | 0.40         |
|                                                   |           |         | <b>73,418,022</b>  | <b>8.53</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                            |           |         | <b>722,855,423</b> | <b>83.99</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>             |           |         |                    |              |
| <b>Australien</b>                                 |           |         |                    |              |
| AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A            | 1,212,000 | EUR     | 1,263,806          | 0.15         |
| WESTPAC BANKING E3R+0.48% 14-01-28                | 3,585,000 | EUR     | 3,595,343          | 0.42         |
|                                                   |           |         | <b>4,859,149</b>   | <b>0.56</b>  |
| <b>Belgien</b>                                    |           |         |                    |              |
| KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A                      | 2,500,000 | EUR     | 2,543,267          | 0.30         |
| KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A                   | 800,000   | EUR     | 787,808            | 0.09         |
| KBC GROUPE SA FL.R 24-35 17/04A                   | 1,000,000 | EUR     | 1,047,911          | 0.12         |
|                                                   |           |         | <b>4,378,986</b>   | <b>0.51</b>  |
| <b>Kanada</b>                                     |           |         |                    |              |
| BANK OF MONTREAL E3R+0.65% 28-10-29               | 3,467,000 | EUR     | 3,469,640          | 0.40         |
| BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.75% 06-03-29            | 2,500,000 | EUR     | 2,510,314          | 0.29         |
| ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q             | 3,643,000 | EUR     | 3,650,062          | 0.42         |
|                                                   |           |         | <b>9,630,016</b>   | <b>1.12</b>  |
| <b>Finnland</b>                                   |           |         |                    |              |
| NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A                 | 500,000   | EUR     | 525,563            | 0.06         |
| NORDEA BKP E3R+0.38% 23-10-28                     | 2,232,000 | EUR     | 2,233,041          | 0.26         |
| NORDEA BKP E3R+0.65% 21-02-29                     | 2,421,000 | EUR     | 2,427,895          | 0.28         |
|                                                   |           |         | <b>5,186,499</b>   | <b>0.60</b>  |
| <b>Frankreich</b>                                 |           |         |                    |              |
| ARKEMA FL.R 24-XX 25/03A                          | 500,000   | EUR     | 512,002            | 0.06         |
| AXA SA FL.R 21-41 07/04A                          | 2,429,000 | EUR     | 2,168,101          | 0.25         |
| BNP PAR FL.R 23-32 13/11A                         | 1,500,000 | EUR     | 1,591,802          | 0.18         |
| BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A                     | 3,000,000 | EUR     | 3,115,235          | 0.36         |
| BNP PARIBAS SA FL.R 22-32 31/03A                  | 500,000   | EUR     | 496,957            | 0.06         |
| BPCE FL.R 22-28 14/01A                            | 2,500,000 | EUR     | 2,448,766          | 0.28         |
| CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A                  | 1,500,000 | EUR     | 1,600,574          | 0.19         |
| ORANGE SA FL.R 19-XX 19/03A                       | 200,000   | EUR     | 197,225            | 0.02         |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A            | 600,000   | EUR     | 599,625            | 0.07         |
| VIGIE FL.R 19-XX 12/09A                           | 1,000,000 | EUR     | 991,302            | 0.12         |
|                                                   |           |         | <b>13,721,589</b>  | <b>1.59</b>  |
| <b>Deutschland</b>                                |           |         |                    |              |
| CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A                  | 2,200,000 | EUR     | 2,332,300          | 0.27         |
| DEUTSCHE BK 4.0% 12-07-28 EMTN                    | 300,000   | EUR     | 305,743            | 0.04         |
| MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A                | 1,000,000 | EUR     | 898,011            | 0.10         |
|                                                   |           |         | <b>3,536,054</b>   | <b>0.41</b>  |
| <b>Irland</b>                                     |           |         |                    |              |
| AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A                   | 2,045,000 | EUR     | 2,133,244          | 0.25         |
| BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A             | 1,002,000 | EUR     | 1,036,744          | 0.12         |
|                                                   |           |         | <b>3,169,988</b>   | <b>0.37</b>  |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



# CANDRIAM BONDS Euro Diversified

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Italien</b>                                                                                                                                             |           |         |                    |              |
| INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A                                                                                                                          | 1,220,000 | EUR     | 1,317,494          | 0.15         |
| UNICREDIT FL.R 24-28 11/06A                                                                                                                                | 2,246,000 | EUR     | 2,286,015          | 0.27         |
| UNICREDIT FL.R 24-31 23/01A                                                                                                                                | 500,000   | EUR     | 521,574            | 0.06         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>4,125,083</b>   | <b>0.48</b>  |
| <b>Norwegen</b>                                                                                                                                            |           |         |                    |              |
| DNB BANK ASA 0.25 21-29 23/02A                                                                                                                             | 500,000   | EUR     | 474,589            | 0.06         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>474,589</b>     | <b>0.06</b>  |
| <b>Spanien</b>                                                                                                                                             |           |         |                    |              |
| BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A                                                                                                                          | 600,000   | EUR     | 629,508            | 0.07         |
| BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/06A                                                                                                                          | 1,000,000 | EUR     | 1,051,283          | 0.12         |
| IBERDROLA FINANZAS FL.R 29-XX 25/07A                                                                                                                       | 1,000,000 | EUR     | 1,037,198          | 0.12         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>2,717,989</b>   | <b>0.32</b>  |
| <b>Schweiz</b>                                                                                                                                             |           |         |                    |              |
| UBS GROUP AG FL.R 23-31 11/01A                                                                                                                             | 1,586,000 | EUR     | 1,659,214          | 0.19         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>1,659,214</b>   | <b>0.19</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| HSBC FL.R 23-32 10/03A                                                                                                                                     | 1,000,000 | EUR     | 1,066,101          | 0.12         |
| HSBC FL.R 23-33 23/05A                                                                                                                                     | 500,000   | EUR     | 536,292            | 0.06         |
| HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A                                                                                                                        | 2,000,000 | EUR     | 1,775,639          | 0.21         |
| LLOYDS BANK GROUP FL.R 24-34 05/04A                                                                                                                        | 1,559,000 | EUR     | 1,606,724          | 0.19         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>4,984,756</b>   | <b>0.58</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A                                                                                                                     | 1,571,000 | EUR     | 1,485,228          | 0.17         |
| BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-31 22/03A                                                                                                                     | 2,345,000 | EUR     | 2,118,422          | 0.25         |
| CITIGROUP FL.R 24-28 14/05Q                                                                                                                                | 864,000   | EUR     | 866,319            | 0.10         |
| JPM CHASE FL.R 24-28 06/06Q                                                                                                                                | 4,041,000 | EUR     | 4,056,381          | 0.47         |
| JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-32 04/11A                                                                                                                      | 2,000,000 | EUR     | 1,762,825          | 0.20         |
| JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A                                                                                                                        | 949,000   | EUR     | 921,183            | 0.11         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>11,210,358</b>  | <b>1.30</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |           |         | <b>69,654,270</b>  | <b>8.09</b>  |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |           |         | <b>792,509,693</b> | <b>92.09</b> |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>                                                                                                                   |           |         |                    |              |
| <b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>                                                                                                                    |           |         |                    |              |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                          |           |         |                    |              |
| CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C                                                                                                                               | 4,501     | EUR     | 7,348,153          | 0.85         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>7,348,153</b>   | <b>0.85</b>  |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                           |           |         |                    |              |
| CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C                                                                                                                      | 2,300     | EUR     | 4,620,999          | 0.54         |
| CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C                                                                                                                            | 5,800     | EUR     | 10,807,778         | 1.26         |
| CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C                                                                                                          | 11,100    | USD     | 13,169,347         | 1.53         |
| CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C                                                                                                                            | 2,000     | EUR     | 3,420,900          | 0.40         |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C                                                                                                                         | 1         | EUR     | 949                | 0.00         |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C                                                                                                                       | 13,300    | EUR     | 12,237,596         | 1.42         |
| CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS Z C                                                                                                                      | 1         | EUR     | 1,511              | 0.00         |
| CLEOME INDEX EURO SHORT TERM BONDS Z C                                                                                                                     | 1         | EUR     | 1,265              | 0.00         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>44,260,345</b>  | <b>5.14</b>  |
| <b>Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt</b>                                                                                                                |           |         | <b>51,608,498</b>  | <b>6.00</b>  |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>                                                                                                            |           |         | <b>51,608,498</b>  | <b>6.00</b>  |
| <b>Anlageportfolio gesamt</b>                                                                                                                              |           |         | <b>844,118,191</b> | <b>98.08</b> |
| Erwerbskosten                                                                                                                                              |           |         | 838,662,327        |              |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Diversified

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Frankreich                     | 17.52 |
| Spanien                        | 14.65 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 9.83  |
| Luxemburg                      | 8.05  |
| Niederlande                    | 7.37  |
| Italien                        | 7.36  |
| Deutschland                    | 6.12  |
| Belgien                        | 5.09  |
| Großbritannien                 | 3.35  |
| Kanada                         | 2.44  |
| Finnland                       | 2.14  |
| Bulgarien                      | 1.69  |
| Australien                     | 1.37  |
| Irland                         | 1.25  |
| Slowenien                      | 1.24  |
| Schweiz                        | 1.19  |
| Slowakei                       | 1.02  |
| Dänemark                       | 1.01  |
| Österreich                     | 0.87  |
| Mexiko                         | 0.86  |
| Japan                          | 0.70  |
| Indonesien                     | 0.64  |
| Portugal                       | 0.56  |
| Ungarn                         | 0.46  |
| Chile                          | 0.41  |
| Schweden                       | 0.33  |
| Polen                          | 0.30  |
| Philippinen                    | 0.17  |
| Norwegen                       | 0.06  |
| <b>98.08</b>                   |       |

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

|                                               |       |
|-----------------------------------------------|-------|
| Banken und andere Finanzinstitute             | 38.25 |
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden | 31.02 |
| Anlagefonds                                   | 6.00  |
| Kommunikation                                 | 3.09  |
| Immobilien                                    | 1.80  |
| Versorger                                     | 1.54  |
| Internet und Internet-Dienste                 | 1.44  |
| Pharmazeutika                                 | 1.39  |
| Supranationale Organisationen                 | 1.20  |
| Sonstige Dienstleistungen                     | 1.19  |
| Elektrotechnik                                | 1.15  |
| Sonstige Konsumgüter                          | 1.15  |
| Versicherungen                                | 1.11  |
| Lebensmittel und alkoholfreie Getränke        | 0.91  |
| Büroausstattung und Computer                  | 0.88  |
| Einzelhandel und Warenhäuser                  | 0.88  |
| Tabak und alkoholische Getränke               | 0.80  |
| Transport                                     | 0.71  |
| Nicht klassifizierbare Institutionen          | 0.61  |
| Hotels und Restaurants                        | 0.50  |
| Sonstiges                                     | 0.40  |
| Chemikalien                                   | 0.38  |
| Maschinen- und Apparatebau                    | 0.38  |
| Textilien und Bekleidung                      | 0.38  |
| Baumaterialien                                | 0.35  |
| Kraftfahrzeuge                                | 0.29  |
| Erdöl                                         | 0.18  |
| Luft- und Raumfahrt                           | 0.07  |
| Elektronik und Halbleiter                     | 0.06  |
| <b>98.08</b>                                  |       |

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





## CANDRIAM BONDS Euro Government

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|-------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |            |         |                    |             |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| <b>Österreich</b>                                                                                                                                   |            |         |                    |             |
| AUSTRIA 0.00 20-30 20/02U                                                                                                                           | 15,000,000 | EUR     | 13,544,463         | 1.07        |
| AUSTRIA 0.00 22-28 20/10U                                                                                                                           | 7,000,000  | EUR     | 6,575,016          | 0.52        |
| AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A                                                                                                                            | 8,000,000  | EUR     | 7,163,367          | 0.57        |
| AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A                                                                                                                           | 14,500,000 | EUR     | 10,283,538         | 0.82        |
| AUSTRIA 2.9 24-34 20/02A                                                                                                                            | 1,000,000  | EUR     | 993,149            | 0.08        |
| AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.95% 20-02-35                                                                                                              | 22,000,000 | EUR     | 21,736,158         | 1.72        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>60,295,691</b>  | <b>4.78</b> |
| <b>Belgien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |             |
| BELGIUM 0.375 20-30 15/04A                                                                                                                          | 5,000,000  | EUR     | 4,517,719          | 0.36        |
| BELGIUM 1.7 19-50 22/06A                                                                                                                            | 7,300,000  | EUR     | 4,553,148          | 0.36        |
| BELGIUM 2.75 22-39 22/04A                                                                                                                           | 4,000,000  | EUR     | 3,611,444          | 0.29        |
| BELGIUM 3.3 23-54 22/06A                                                                                                                            | 7,000,000  | EUR     | 5,877,371          | 0.47        |
| BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.1% 22-06-35                                                                                                               | 2,000,000  | EUR     | 1,960,057          | 0.16        |
| COMMUNAUTE FLAMANDE 0.375 16-26 13/10A                                                                                                              | 6,000,000  | EUR     | 5,913,093          | 0.47        |
| EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A                                                                                                                     | 2,000,000  | EUR     | 1,473,865          | 0.12        |
| EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A                                                                                                                     | 5,000,000  | EUR     | 4,985,472          | 0.40        |
| EUROPEAN UNION 2.875 24-27 06/12A                                                                                                                   | 5,000,000  | EUR     | 5,060,676          | 0.40        |
| EUROPEAN UNION 3.25 23-34 04/07A                                                                                                                    | 7,000,000  | EUR     | 7,108,452          | 0.56        |
| EUROPEAN UNION 3.25 24-50 04/02A                                                                                                                    | 4,500,000  | EUR     | 4,013,688          | 0.32        |
| EUROPEAN UNION 3.375 23-38 04/10A                                                                                                                   | 2,000,000  | EUR     | 1,980,763          | 0.16        |
| FLEMISH COM 3.125 24-34 22/06A                                                                                                                      | 1,500,000  | EUR     | 1,474,499          | 0.12        |
| FLEMISH COM 3.25% 22-06-37                                                                                                                          | 7,000,000  | EUR     | 6,707,602          | 0.53        |
| FLEMISH COM 3.675% 22-06-40                                                                                                                         | 14,000,000 | EUR     | 13,537,459         | 1.07        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>72,775,308</b>  | <b>5.77</b> |
| <b>Bulgarien</b>                                                                                                                                    |            |         |                    |             |
| BULGARIA 4.125 22-29 23/09A                                                                                                                         | 3,000,000  | EUR     | 3,152,680          | 0.25        |
| BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A                                                                                                            | 6,500,000  | EUR     | 7,112,273          | 0.56        |
| BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 3.5% 07-05-34                                                                                                         | 7,000,000  | EUR     | 7,045,184          | 0.56        |
| BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 07-05-38                                                                                                       | 3,500,000  | EUR     | 3,548,549          | 0.28        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>20,858,686</b>  | <b>1.65</b> |
| <b>Kroatien</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| CROATIA 3.00 17-27 20/03A                                                                                                                           | 2,060,000  | EUR     | 2,080,888          | 0.17        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>2,080,888</b>   | <b>0.17</b> |
| <b>Finnland</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| FINLAND 0.000 20-30 15/09U                                                                                                                          | 3,000,000  | EUR     | 2,658,150          | 0.21        |
| FINLAND 1.125 18-34 15/04A                                                                                                                          | 18,000,000 | EUR     | 15,511,312         | 1.23        |
| FINNVERA 0.50 16-26 13/04A                                                                                                                          | 2,018,000  | EUR     | 2,009,666          | 0.16        |
| MUNICIPALITY FINANCE 0.0% 02-03-31                                                                                                                  | 5,000,000  | EUR     | 4,339,327          | 0.34        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>24,518,455</b>  | <b>1.94</b> |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                   |            |         |                    |             |
| AFD 3.75% 15-02-27 EMTN                                                                                                                             | 1,900,000  | EUR     | 1,928,904          | 0.15        |
| CAISSE AMORTISSEMENT DETTE SOCIALE FR 2.75% 24-09-                                                                                                  | 5,000,000  | EUR     | 5,039,038          | 0.40        |
| COUNCIL OF EUROPE 0.00 21-31 20/01U                                                                                                                 | 3,000,000  | EUR     | 2,615,176          | 0.21        |
| FRANCE 0.00 19-29 25/11U                                                                                                                            | 27,000,000 | EUR     | 24,408,874         | 1.94        |
| FRANCE 0.00 21-31 25/11U                                                                                                                            | 19,000,000 | EUR     | 15,993,406         | 1.27        |
| FRANCE 0.0000 20-30 25/11U                                                                                                                          | 5,000,000  | EUR     | 4,367,387          | 0.35        |
| FRANCE 0.5 20-44 25/06A                                                                                                                             | 13,600,000 | EUR     | 7,290,428          | 0.58        |
| FRANCE 0.50 20-40 25/05A                                                                                                                            | 12,000,000 | EUR     | 7,493,903          | 0.59        |
| FRANCE 0.75 17-28 25/05A                                                                                                                            | 24,000,000 | EUR     | 23,113,574         | 1.83        |
| FRANCE 0.75 17-28 25/11A                                                                                                                            | 14,000,000 | EUR     | 13,344,882         | 1.06        |
| FRANCE 0.7500 22-28 25/02A                                                                                                                          | 9,000,000  | EUR     | 8,708,969          | 0.69        |
| FRANCE 1.00 16-27 25/05A                                                                                                                            | 10,000,000 | EUR     | 9,838,840          | 0.78        |
| FRANCE 1.75 15-66 25/05A                                                                                                                            | 7,000,000  | EUR     | 3,430,881          | 0.27        |
| FRANCE 1.75 16-39 25/06A                                                                                                                            | 15,000,000 | EUR     | 11,706,538         | 0.93        |
| FRANCE 2 21-32 25/11A                                                                                                                               | 9,000,000  | EUR     | 8,373,430          | 0.66        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Government

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                        | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|----------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
| FRANCE 2.5 22-43 25/05A                            | 11,000,000 | EUR     | 8,828,368          | 0.70         |
| FRANCE 2.50 13-30 25/05A                           | 12,000,000 | EUR     | 11,900,407         | 0.94         |
| FRANCE 4.00 04-55 25/04A                           | 10,000,000 | EUR     | 9,297,761          | 0.74         |
| FRANCE 5.5 97-29 25/04A                            | 20,000,000 | EUR     | 21,867,700         | 1.73         |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34           | 12,500,000 | EUR     | 12,093,274         | 0.96         |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.2% 25-05-35           | 7,000,000  | EUR     | 6,836,325          | 0.54         |
| FRANCE GOVT BD OAT 3.00 24-49 25/06A               | 10,000,000 | EUR     | 8,110,831          | 0.64         |
| REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A            | 2,000,000  | EUR     | 1,959,777          | 0.16         |
| SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A                      | 5,000,000  | EUR     | 4,422,919          | 0.35         |
| SNCF RESEAU 1.125% 19-05-27                        | 1,000,000  | EUR     | 982,842            | 0.08         |
| SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A                     | 3,500,000  | EUR     | 3,073,143          | 0.24         |
| UNEDIC 1.25% 28-03-27 EMTN                         | 2,000,000  | EUR     | 1,977,086          | 0.16         |
|                                                    |            |         | <b>239,004,663</b> | <b>18.95</b> |
| <b>Deutschland</b>                                 |            |         |                    |              |
| BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A             | 14,000,000 | EUR     | 13,688,442         | 1.09         |
| GERMANY 0.00 20-35 15/05U                          | 10,000,000 | EUR     | 7,672,904          | 0.61         |
| GERMANY 0.00 21-31 15/08U                          | 10,000,000 | EUR     | 8,713,505          | 0.69         |
| GERMANY 0.00 21-50 15/08U                          | 6,500,000  | EUR     | 2,821,349          | 0.22         |
| GERMANY 0.0000 20-30 15/08U                        | 17,000,000 | EUR     | 15,249,795         | 1.21         |
| GERMANY 0.05 21-31 08/07A                          | 5,000,000  | EUR     | 4,301,607          | 0.34         |
| GERMANY 0.2 19-39 15/08A                           | 2,714,000  | EUR     | 1,726,507          | 0.14         |
| GERMANY 0.2 20-27 31/03A                           | 5,000,000  | EUR     | 4,883,330          | 0.39         |
| GERMANY 0.50 17-27 16/02A                          | 4,200,000  | EUR     | 4,123,916          | 0.33         |
| GERMANY 0.625 17-27 08/02A                         | 5,700,000  | EUR     | 5,603,340          | 0.44         |
| GERMANY 0.625 19-29 05/02A                         | 3,000,000  | EUR     | 2,833,292          | 0.22         |
| GERMANY 1.3 22-27 15/10A                           | 15,000,000 | EUR     | 14,802,425         | 1.17         |
| GERMANY 1.8 23-53 15/08A                           | 4,000,000  | EUR     | 2,830,207          | 0.22         |
| GERMANY 2.6 23-33 15/08A                           | 5,500,000  | EUR     | 5,461,684          | 0.43         |
| KFW 0.00 20-30 17/09U                              | 9,000,000  | EUR     | 7,992,048          | 0.63         |
| KFW 0.0100 19-27 05/05A                            | 4,085,000  | EUR     | 3,975,493          | 0.32         |
| KREDITANSTA 2.7500 23-33 14/02U                    | 10,000,000 | EUR     | 9,928,709          | 0.79         |
| KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A             | 8,097,000  | EUR     | 8,169,024          | 0.65         |
| KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 17-01-35 | 1,500,000  | EUR     | 1,467,749          | 0.12         |
| LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A                    | 1,000,000  | EUR     | 857,453            | 0.07         |
| LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A                     | 10,000,000 | EUR     | 9,914,583          | 0.79         |
| LANDW RENTENBANK 0.625 16-36 31/10A                | 6,000,000  | EUR     | 4,565,301          | 0.36         |
| LANDWIRTSCH REN 0.000 21-31 30/06U                 | 5,000,000  | EUR     | 4,307,947          | 0.34         |
| LANDWIRTSCHAFTLICHE 0.00 21-28 19/07U              | 2,000,000  | EUR     | 1,886,102          | 0.15         |
| NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A                         | 10,000,000 | EUR     | 9,778,928          | 0.78         |
| REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-02-35        | 2,000,000  | EUR     | 1,951,706          | 0.15         |
| REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34        | 23,000,000 | EUR     | 22,674,332         | 1.80         |
|                                                    |            |         | <b>182,181,678</b> | <b>14.45</b> |
| <b>Irland</b>                                      |            |         |                    |              |
| IRELAND 0.40 20-35 15/05A                          | 1,000,000  | EUR     | 783,361            | 0.06         |
| IRELAND 1.35 18-31 18/03A                          | 16,000,000 | EUR     | 15,082,333         | 1.20         |
| IRELAND 3 23-43 18/10A                             | 4,500,000  | EUR     | 4,217,705          | 0.33         |
|                                                    |            |         | <b>20,083,399</b>  | <b>1.59</b>  |
| <b>Italien</b>                                     |            |         |                    |              |
| BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S                  | 8,500,000  | EUR     | 5,588,932          | 0.44         |
| BUONI POLIENNAL 3.5000 24-31 15/02S                | 12,000,000 | EUR     | 12,378,106         | 0.98         |
| BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S                | 2,000,000  | EUR     | 1,900,667          | 0.15         |
| CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A                   | 4,600,000  | EUR     | 4,264,026          | 0.34         |
| CASSA DEPOSITI E PREST 2.0 20-27 20/04A            | 2,000,000  | EUR     | 1,992,392          | 0.16         |
| ITALY 1.80 20-41 01/03S                            | 7,000,000  | EUR     | 5,309,458          | 0.42         |
| ITALY 2.00 18-28 01/02S                            | 9,000,000  | EUR     | 8,955,651          | 0.71         |
| ITALY 2.8 22-29 15/06S                             | 15,000,000 | EUR     | 15,137,119         | 1.20         |
| ITALY 3.00 19-29 01/02S                            | 4,800,000  | EUR     | 4,876,872          | 0.39         |
| ITALY 3.10 19-40 01/03S                            | 10,000,000 | EUR     | 9,203,127          | 0.73         |
| ITALY 3.50 14-30 01/03S                            | 7,000,000  | EUR     | 7,235,467          | 0.57         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Government

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                      | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|--------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
| ITALY 3.85 22-29 15/12S                          | 14,800,000 | EUR     | 15,476,191         | 1.23         |
| ITALY 4 22-35 30/04S                             | 13,800,000 | EUR     | 14,492,986         | 1.15         |
| ITALY 4.5 23-53 01/10S                           | 3,700,000  | EUR     | 3,792,811          | 0.30         |
| ITALY 4.75 13-28 01/09S                          | 16,000,000 | EUR     | 16,968,339         | 1.35         |
| ITALY 5.00 09-40 01/09S                          | 8,500,000  | EUR     | 9,576,974          | 0.76         |
| ITALY BUONI POLIENNA 4.35 23-33 01/11S           | 17,000,000 | EUR     | 18,299,394         | 1.45         |
| ITALY BUONI POLIENNALI 4.0 23-31 30/10S          | 13,000,000 | EUR     | 13,767,945         | 1.09         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 15-06-28 | 14,000,000 | EUR     | 14,091,673         | 1.12         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 01-10-30  | 7,500,000  | EUR     | 7,475,608          | 0.59         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 15-10-27  | 16,000,000 | EUR     | 16,129,316         | 1.28         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29  | 10,000,000 | EUR     | 10,138,284         | 0.80         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 15-07-32 | 12,300,000 | EUR     | 12,432,947         | 0.99         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-02-35 | 1,500,000  | EUR     | 1,552,131          | 0.12         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-07-34 | 10,000,000 | EUR     | 10,384,205         | 0.82         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37 | 12,900,000 | EUR     | 13,374,666         | 1.06         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 30-04-46  | 12,800,000 | EUR     | 12,763,663         | 1.01         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.65% 01-10-55 | 11,000,000 | EUR     | 11,457,719         | 0.91         |
|                                                  |            |         | <b>279,016,669</b> | <b>22.13</b> |
| <b>Luxemburg</b>                                 |            |         |                    |              |
| BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A               | 11,000,000 | EUR     | 9,657,580          | 0.77         |
| BANQUE EUROP INVEST 0.05 22-29 15/11A            | 10,000,000 | EUR     | 9,116,956          | 0.72         |
| BANQUE EUROP INVEST 1.125 17-33 13/04A           | 2,000,000  | EUR     | 1,774,548          | 0.14         |
| BANQUE EUROP INVEST 2.875 23-33 12/01A           | 3,000,000  | EUR     | 3,006,835          | 0.24         |
| EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A            | 2,000,000  | EUR     | 1,771,742          | 0.14         |
| EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U                 | 6,300,000  | EUR     | 5,444,992          | 0.43         |
| LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U                     | 2,200,000  | EUR     | 1,827,504          | 0.14         |
| LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A                    | 2,500,000  | EUR     | 2,462,327          | 0.20         |
| LUXEMBOURG 3.25 23-43 02/03A                     | 4,000,000  | EUR     | 3,775,117          | 0.30         |
| LUXEMBOURG GRAND DUC 2.875 24-34 01/03A          | 3,500,000  | EUR     | 3,480,171          | 0.28         |
| LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 2.9% 17-09-35          | 700,000    | EUR     | 687,708            | 0.05         |
| LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 3.0% 02-03-33          | 5,000,000  | EUR     | 5,045,445          | 0.40         |
|                                                  |            |         | <b>48,050,925</b>  | <b>3.81</b>  |
| <b>Niederlande</b>                               |            |         |                    |              |
| NEDWBK 2.75% 24-09-32 EMTN                       | 5,200,000  | EUR     | 5,137,557          | 0.41         |
| NETHERLANDS 0.25 19-29 15/07A                    | 7,000,000  | EUR     | 6,504,519          | 0.52         |
| NETHERLANDS 0.5 22-32 15/07A                     | 5,000,000  | EUR     | 4,348,138          | 0.34         |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A                    | 10,300,000 | EUR     | 7,095,238          | 0.56         |
| NETHERLANDS GOVERNME 2.5 24-34 15/07A            | 23,500,000 | EUR     | 22,822,366         | 1.81         |
| NETHERLANDS GOVERNME 3.25 23-44 15/01A           | 1,000,000  | EUR     | 977,733            | 0.08         |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15-07-35             | 8,000,000  | EUR     | 7,694,657          | 0.61         |
|                                                  |            |         | <b>54,580,208</b>  | <b>4.33</b>  |
| <b>Portugal</b>                                  |            |         |                    |              |
| OBRIGACOES DO T 3.6250 24-54 12/06A              | 3,500,000  | EUR     | 3,290,759          | 0.26         |
| PORTUGAL 0.90 20-35 12/10A                       | 2,000,000  | EUR     | 1,622,231          | 0.13         |
| PORTUGAL 1.00 21-52 12/04A                       | 2,000,000  | EUR     | 1,060,325          | 0.08         |
| PORTUGAL 2.25 18-34 18/04A                       | 3,000,000  | EUR     | 2,837,386          | 0.23         |
| PORTUGAL 3.5 23-38 18/06A                        | 5,000,000  | EUR     | 5,032,383          | 0.40         |
| PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A                       | 500,000    | EUR     | 524,051            | 0.04         |
|                                                  |            |         | <b>14,367,135</b>  | <b>1.14</b>  |
| <b>Slowakei</b>                                  |            |         |                    |              |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 04-11-37         | 12,800,000 | EUR     | 12,529,905         | 0.99         |
|                                                  |            |         | <b>12,529,905</b>  | <b>0.99</b>  |
| <b>Slowenien</b>                                 |            |         |                    |              |
| SLOVENIA 3.0 24-34 10/03A                        | 1,500,000  | EUR     | 1,497,451          | 0.12         |
| SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35         | 13,500,000 | EUR     | 13,335,894         | 1.06         |
|                                                  |            |         | <b>14,833,345</b>  | <b>1.18</b>  |
| <b>Spanien</b>                                   |            |         |                    |              |
| SPAIN 0.60 19-29 31/10A                          | 8,000,000  | EUR     | 7,458,388          | 0.59         |
| SPAIN 1 21-42 30/07A                             | 20,000,000 | EUR     | 13,252,554         | 1.05         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



CANDRIAM BONDS Euro Government

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR)   | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|----------------------|--------------|
| SPAIN 1.25 20-30 31/10A                                                                                                                                    | 12,900,000 | EUR     | 12,102,459           | 0.96         |
| SPAIN 1.40 18-28 30/04A                                                                                                                                    | 10,000,000 | EUR     | 9,821,819            | 0.78         |
| SPAIN 1.45 17-27 31/10A                                                                                                                                    | 16,000,000 | EUR     | 15,810,071           | 1.25         |
| SPAIN 1.50 17-27 30/04A                                                                                                                                    | 8,000,000  | EUR     | 7,938,742            | 0.63         |
| SPAIN 1.9 22-52 31/10A                                                                                                                                     | 8,000,000  | EUR     | 5,230,424            | 0.41         |
| SPAIN 1.95 15-30 30/07A                                                                                                                                    | 10,000,000 | EUR     | 9,733,910            | 0.77         |
| SPAIN 2.55 22-32 31/10A                                                                                                                                    | 12,000,000 | EUR     | 11,734,009           | 0.93         |
| SPAIN 2.90 16-46 31/10A                                                                                                                                    | 8,500,000  | EUR     | 7,318,302            | 0.58         |
| SPAIN 3.15 23-33 30/04A                                                                                                                                    | 5,000,000  | EUR     | 5,054,185            | 0.40         |
| SPAIN 3.25 24-34 30/04A                                                                                                                                    | 8,000,000  | EUR     | 8,066,892            | 0.64         |
| SPAIN 3.45 22-43 30/07A                                                                                                                                    | 12,900,000 | EUR     | 12,287,265           | 0.97         |
| SPAIN 3.45 24-34 31/10A                                                                                                                                    | 16,800,000 | EUR     | 17,140,515           | 1.36         |
| SPAIN 4.20 05-37 31/01A                                                                                                                                    | 2,500,000  | EUR     | 2,681,471            | 0.21         |
| SPAIN 5.75 01-32 30/07A                                                                                                                                    | 5,000,000  | EUR     | 5,859,423            | 0.46         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 3.1% 30-07-31                                                                                                                        | 6,000,000  | EUR     | 6,105,434            | 0.48         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 3.15% 30-04-35                                                                                                                       | 17,000,000 | EUR     | 16,881,970           | 1.34         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 31-10-54                                                                                                                        | 12,000,000 | EUR     | 11,770,444           | 0.93         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>186,248,277</b>   | <b>14.77</b> |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                                      |            |         |                      |              |
| EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 2.875% 22-0                                                                                                         | 5,400,000  | EUR     | 5,378,489            | 0.43         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>5,378,489</b>     | <b>0.43</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                                                                                                                                     |            |         | <b>1,236,803,721</b> | <b>98.09</b> |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |            |         | <b>1,236,803,721</b> | <b>98.09</b> |
| <b>Anlageportfolio gesamt</b>                                                                                                                              |            |         | <b>1,236,803,721</b> | <b>98.09</b> |
| Erwerbskosten                                                                                                                                              |            |         | 1,273,511,600        |              |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



CANDRIAM BONDS Euro Government

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                |              |
|----------------|--------------|
| Italien        | 22.13        |
| Frankreich     | 18.95        |
| Spanien        | 14.77        |
| Deutschland    | 14.45        |
| Belgien        | 5.77         |
| Österreich     | 4.78         |
| Niederlande    | 4.33         |
| Luxemburg      | 3.81         |
| Finnland       | 1.94         |
| Bulgarien      | 1.65         |
| Irland         | 1.59         |
| Slowenien      | 1.18         |
| Portugal       | 1.14         |
| Slowakei       | 0.99         |
| Großbritannien | 0.43         |
| Kroatien       | 0.17         |
|                | <b>98.09</b> |

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

|                                               |              |
|-----------------------------------------------|--------------|
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden | 84.89        |
| Banken und andere Finanzinstitute             | 6.06         |
| Supranationale Organisationen                 | 5.03         |
| Sonstiges                                     | 1.79         |
| Büroausstattung und Computer                  | 0.16         |
| Transport                                     | 0.16         |
|                                               | <b>98.09</b> |



## CANDRIAM BONDS Euro High Yield

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |            |         |                    |              |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |              |
| <b>Belgien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S                                                                                                                      | 4,966,000  | EUR     | 5,062,938          | 0.17         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>5,062,938</b>   | <b>0.17</b>  |
| <b>Tschechische Republik</b>                                                                                                                        |            |         |                    |              |
| CZECHOSLOVAK GROUP AS 5.25% 10-01-31                                                                                                                | 60,964,000 | EUR     | 63,187,776         | 2.14         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>63,187,776</b>  | <b>2.14</b>  |
| <b>Dänemark</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |              |
| ORSTED 4.125% 01-03-35 EMTN                                                                                                                         | 14,302,000 | EUR     | 14,351,313         | 0.49         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>14,351,313</b>  | <b>0.49</b>  |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                   |            |         |                    |              |
| AUCHAN HOLDING SA 4.875 22-28 08/12A                                                                                                                | 22,900,000 | EUR     | 23,191,576         | 0.78         |
| BANIJAY ENTERTAINMENT 7.00 23-29 01/05S                                                                                                             | 15,128,000 | EUR     | 15,691,927         | 0.53         |
| CEETRUS FRANCE 4.95% 14-11-30                                                                                                                       | 2,700,000  | EUR     | 2,715,593          | 0.09         |
| CROWN EU HLD 3.75% 30-09-31                                                                                                                         | 20,500,000 | EUR     | 20,520,295         | 0.69         |
| EDF 4.375% PERP EMTN                                                                                                                                | 16,000,000 | EUR     | 15,832,384         | 0.54         |
| ELO 5.875% 17-04-28 EMTN                                                                                                                            | 28,000,000 | EUR     | 28,963,292         | 0.98         |
| ILIAD 4.25% 09-01-32                                                                                                                                | 7,900,000  | EUR     | 7,969,125          | 0.27         |
| ILIAD SA 5.375 23-29 15/02A                                                                                                                         | 44,100,000 | EUR     | 46,391,338         | 1.57         |
| KAPLA 5.0% 30-04-31                                                                                                                                 | 23,600,000 | EUR     | 23,932,991         | 0.81         |
| OVH GROUPE SAS 4.75% 05-02-31                                                                                                                       | 21,500,000 | EUR     | 21,473,544         | 0.73         |
| PICARD GROUPE 6.375 24-29 01/07S                                                                                                                    | 31,142,000 | EUR     | 32,477,129         | 1.10         |
| RCI BANQUE 3.625% 03-11-32                                                                                                                          | 13,200,000 | EUR     | 12,965,771         | 0.44         |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.322% PERP                                                                                                                    | 29,800,000 | EUR     | 29,653,742         | 1.00         |
| VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32                                                                                                                       | 4,500,000  | EUR     | 4,386,741          | 0.15         |
| VERALLIA SASU 4.375% 14-11-33                                                                                                                       | 25,400,000 | EUR     | 25,220,062         | 0.85         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>311,385,510</b> | <b>10.53</b> |
| <b>Deutschland</b>                                                                                                                                  |            |         |                    |              |
| IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31                                                                                                                       | 18,000,000 | EUR     | 19,433,369         | 0.66         |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23-10-30                                                                                                         | 20,000,000 | EUR     | 20,437,982         | 0.69         |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.0% 21-02-30                                                                                                           | 17,551,000 | EUR     | 18,232,153         | 0.62         |
| NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S                                                                                                              | 25,300,000 | EUR     | 24,708,422         | 0.84         |
| PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV 4.875% 10-07-29                                                                                                        | 10,000,000 | EUR     | 10,489,310         | 0.35         |
| SCHAEFFLER AG 4.5% 12-05-32                                                                                                                         | 25,400,000 | EUR     | 25,478,994         | 0.86         |
| TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S                                                                                                             | 51,900,000 | EUR     | 52,082,329         | 1.76         |
| WEPA HYGIENPRODUKTE 4.5% 30-11-32                                                                                                                   | 10,125,000 | EUR     | 10,149,373         | 0.34         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>181,011,932</b> | <b>6.12</b>  |
| <b>Irland</b>                                                                                                                                       |            |         |                    |              |
| EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31                                                                                                                        | 3,650,000  | EUR     | 3,712,108          | 0.13         |
| EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31                                                                                                                        | 39,745,000 | EUR     | 40,515,167         | 1.37         |
| EIRCOM FINANCE 5.75 24-29 15/12S                                                                                                                    | 3,628,000  | EUR     | 3,768,762          | 0.13         |
| FLUTTER TREASURY DAC 4.0% 04-06-31                                                                                                                  | 46,306,000 | EUR     | 46,220,834         | 1.56         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>94,216,871</b>  | <b>3.19</b>  |
| <b>Israel</b>                                                                                                                                       |            |         |                    |              |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.125% 01-06-31                                                                                                   | 34,500,000 | EUR     | 34,982,277         | 1.18         |
| TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S                                                                                                            | 37,598,000 | EUR     | 38,579,259         | 1.30         |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>73,561,536</b>  | <b>2.49</b>  |
| <b>Italien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| BUBBLES BID 6.5% 30-09-31                                                                                                                           | 15,000,000 | EUR     | 15,388,773         | 0.52         |
| DOLCETTO HOLD 5.625% 14-07-32                                                                                                                       | 2,227,000  | EUR     | 2,260,368          | 0.08         |
| ENEL 4.25% PERP                                                                                                                                     | 10,706,000 | EUR     | 10,860,022         | 0.37         |
| ENEL 4.5% PERP                                                                                                                                      | 7,861,000  | EUR     | 7,932,780          | 0.27         |
| FIBERCOP 4.75% 30-06-30                                                                                                                             | 14,359,000 | EUR     | 14,590,621         | 0.49         |
| FIBERCOP 5.125% 30-06-32                                                                                                                            | 7,050,000  | EUR     | 7,165,158          | 0.24         |
| GRUPPO SAN DONATO 6.5% 31-10-31                                                                                                                     | 9,100,000  | EUR     | 9,262,089          | 0.31         |
| INFRASTRUTTURE WIREL 1.625 20-28 21/10A                                                                                                             | 3,925,000  | EUR     | 3,786,382          | 0.13         |
| INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 3.625% 13-10-32                                                                                                    | 10,500,000 | EUR     | 10,353,105         | 0.35         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro High Yield

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                    | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
| PRYSMIAN 5.25% PERP                            | 7,161,000  | EUR     | 7,453,427          | 0.25         |
| TEAMSYSTEM 5.0% 01-07-31                       | 19,068,000 | EUR     | 19,243,640         | 0.65         |
| TELECOM ITALIA SPA 7.875 23-28 31/07S          | 12,975,000 | EUR     | 14,464,324         | 0.49         |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28 | 6,616,000  | EUR     | 7,111,264          | 0.24         |
|                                                |            |         | <b>129,871,953</b> | <b>4.39</b>  |
| <b>Jersey</b>                                  |            |         |                    |              |
| BIFFA GROUP 5.25% 15-06-31                     | 14,723,000 | EUR     | 14,698,407         | 0.50         |
| BIFFA GROUP 7.375% 15-06-31                    | 15,801,000 | GBP     | 18,273,655         | 0.62         |
|                                                |            |         | <b>32,972,062</b>  | <b>1.12</b>  |
| <b>Luxemburg</b>                               |            |         |                    |              |
| 7 LUNA 25 SA RL 5.5% 01-07-32                  | 39,000,000 | EUR     | 39,713,020         | 1.34         |
| ACCORINVEST GROUP 5.5% 15-11-31                | 22,221,000 | EUR     | 22,780,410         | 0.77         |
| ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29              | 26,830,000 | EUR     | 28,178,188         | 0.95         |
| AEGIS LUX 1A SARL 5.625% 29-10-31              | 59,400,000 | EUR     | 60,166,366         | 2.03         |
| ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30                   | 9,336,000  | EUR     | 9,589,748          | 0.32         |
| FRONERI LUX FINCO SARL 4.75% 01-08-32          | 27,589,000 | EUR     | 27,796,177         | 0.94         |
| LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S            | 16,400,851 | EUR     | 16,396,285         | 0.55         |
| PICARD BOND 6.875% 31-10-32                    | 16,000,000 | EUR     | 16,055,978         | 0.54         |
| PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31            | 14,000,000 | EUR     | 14,519,564         | 0.49         |
| REPSOL EUROPE FINANCE SARL 4.197% PERP         | 11,800,000 | EUR     | 11,731,228         | 0.40         |
|                                                |            |         | <b>246,926,964</b> | <b>8.35</b>  |
| <b>Niederlande</b>                             |            |         |                    |              |
| ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A          | 1,600,000  | EUR     | 1,582,827          | 0.05         |
| BOELS TOPHOLDING BV 5.75 24-30 15/05S          | 7,000,000  | EUR     | 7,237,948          | 0.24         |
| DARLING GLOBAL FINANCE BV 4.5% 15-06-32        | 19,500,000 | EUR     | 19,754,859         | 0.67         |
| IPD 3 BV 5.5% 15-06-31                         | 34,500,000 | EUR     | 34,895,516         | 1.18         |
| IPD 3 BV 5.5% 15-06-31                         | 11,513,000 | EUR     | 11,475,987         | 0.39         |
| LKQ DUTCH BOND 4.125 24-31 13/03A              | 42,350,000 | EUR     | 43,317,152         | 1.46         |
| QPARK HOLDING I BV 4.25% 01-09-30              | 13,022,000 | EUR     | 13,202,750         | 0.45         |
| TEVA PHARMACEUTICAL 7.875 23-31 15/09S         | 10,447,000 | EUR     | 12,497,221         | 0.42         |
| TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30   | 42,403,000 | EUR     | 44,649,696         | 1.51         |
| UPC BROADBAND FINCO BV 4.625% 15-05-32         | 63,820,000 | EUR     | 64,460,100         | 2.18         |
| VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 5.994% PERP         | 15,300,000 | EUR     | 15,853,732         | 0.54         |
| VZ SECURED FINANCING BV 7.5% 15-01-33          | 29,980,000 | USD     | 25,859,401         | 0.87         |
| WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S               | 15,000,000 | EUR     | 15,099,524         | 0.51         |
|                                                |            |         | <b>309,886,713</b> | <b>10.48</b> |
| <b>Polen</b>                                   |            |         |                    |              |
| CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S                  | 36,815,000 | EUR     | 36,386,728         | 1.23         |
| INPOST 4.0% 01-04-31                           | 29,285,000 | EUR     | 29,301,690         | 0.99         |
|                                                |            |         | <b>65,688,418</b>  | <b>2.22</b>  |
| <b>Portugal</b>                                |            |         |                    |              |
| EDP 4.375% 02-12-55 EMTN                       | 57,000,000 | EUR     | 56,626,080         | 1.92         |
| EDP 4.5% 27-05-55 EMTN                         | 14,000,000 | EUR     | 14,209,545         | 0.48         |
| TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES 5.125% 15-11-29 | 25,400,000 | EUR     | 26,369,502         | 0.89         |
|                                                |            |         | <b>97,205,127</b>  | <b>3.29</b>  |
| <b>Rumänien</b>                                |            |         |                    |              |
| RCS RDS 4.625% 29-10-31                        | 20,380,000 | EUR     | 20,329,172         | 0.69         |
|                                                |            |         | <b>20,329,172</b>  | <b>0.69</b>  |
| <b>Spanien</b>                                 |            |         |                    |              |
| ABERTIS FINANCE BV 4.746% PERP                 | 40,600,000 | EUR     | 41,368,584         | 1.40         |
| GRIFOLS 7.125% 01-05-30                        | 75,500,000 | EUR     | 79,421,604         | 2.69         |
|                                                |            |         | <b>120,790,188</b> | <b>4.08</b>  |
| <b>Schweden</b>                                |            |         |                    |              |
| ASMODEE GROUP AB 4.25% 15-12-31                | 8,000,000  | EUR     | 8,079,546          | 0.27         |
| ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29                | 7,098,133  | EUR     | 7,454,431          | 0.25         |
| ASSEMBLIN GROUP AB 6.25 24-30 01/07S           | 30,566,000 | EUR     | 31,812,824         | 1.08         |
| VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S         | 1,484,000  | EUR     | 1,523,357          | 0.05         |
|                                                |            |         | <b>48,870,158</b>  | <b>1.65</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                          |            |         |                    |              |
| AMBER FIN 6.625% 15-07-29                      | 34,499,000 | EUR     | 36,227,338         | 1.23         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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





## CANDRIAM BONDS Euro High Yield

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                        | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR)   | % des NV     |
|----------------------------------------------------|------------|---------|----------------------|--------------|
| CARNIVAL 4.125% 15-07-31                           | 22,200,000 | EUR     | 22,477,499           | 0.76         |
| PINNACLE BIDCO 10.0000 23-28 11/10                 | 23,893,000 | GBP     | 28,800,627           | 0.97         |
| PINNACLE BIDCO 8.25 23-28 11/10S                   | 5,450,000  | EUR     | 5,703,586            | 0.19         |
| VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS             | 6,000,000  | GBP     | 6,088,725            | 0.21         |
| VMED O2 UK FINANCING 5.625 24-32 15/04S            | 83,625,000 | EUR     | 84,079,309           | 2.84         |
| VODAFONE GROUP 4.625% 12-09-55                     | 53,000,000 | EUR     | 52,414,350           | 1.77         |
| ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29                   | 46,700,000 | EUR     | 49,075,154           | 1.66         |
|                                                    |            |         | <b>284,866,588</b>   | <b>9.63</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>              |            |         |                      |              |
| ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 5.0% 30-01- | 23,767,000 | EUR     | 24,022,454           | 0.81         |
| BEACH ACQUISITION BIDCO LLC 5.25% 15-07-32         | 16,500,000 | EUR     | 16,797,868           | 0.57         |
| CARNIVAL CORPORATION 5.75 24-30 15/01A             | 15,584,000 | EUR     | 16,714,731           | 0.57         |
| COTY INC 3.875 21-26 16/06S                        | 2,829,286  | EUR     | 2,830,823            | 0.10         |
| IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S                        | 4,768,000  | EUR     | 4,685,508            | 0.16         |
| IRON MOUNTAIN 4.75% 15-01-34                       | 8,232,000  | EUR     | 8,004,994            | 0.27         |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.996% 15-05-56             | 17,800,000 | EUR     | 17,752,792           | 0.60         |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.496% 15-05-56             | 14,780,000 | EUR     | 14,739,699           | 0.50         |
| OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 6.125% 15-02- | 33,267,000 | EUR     | 33,005,155           | 1.12         |
| PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.75% 15-06-31          | 10,000,000 | EUR     | 10,142,392           | 0.34         |
| SHIFT4 PAYMENTS LLC SHIFT4 PAYMENTS F 5.5% 15-05-3 | 21,163,000 | EUR     | 21,711,431           | 0.73         |
| SILGAN 4.25% 15-02-31                              | 33,452,000 | EUR     | 33,903,459           | 1.15         |
|                                                    |            |         | <b>204,311,306</b>   | <b>6.91</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                             |            |         | <b>2,304,496,525</b> | <b>77.93</b> |
| <b>Wandelanleihen</b>                              |            |         |                      |              |
| <b>Spanien</b>                                     |            |         |                      |              |
| CELLNEX TELECOM SA CV 0.75 20-31 20/11A            | 43,300,000 | EUR     | 39,087,142           | 1.32         |
|                                                    |            |         | <b>39,087,142</b>    | <b>1.32</b>  |
| <b>Wandelanleihen gesamt</b>                       |            |         | <b>39,087,142</b>    | <b>1.32</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>              |            |         |                      |              |
| <b>Frankreich</b>                                  |            |         |                      |              |
| ALSTOM FL.R 24-XX 31/12A                           | 11,200,000 | EUR     | 11,857,905           | 0.40         |
| EDF 5.625% PERP EMTN                               | 5,400,000  | EUR     | 5,621,508            | 0.19         |
| VEOLIA ENVIRONNEMEN FL.R 23-XX 22/02A              | 55,200,000 | EUR     | 58,683,153           | 1.98         |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A             | 16,700,000 | EUR     | 16,050,844           | 0.54         |
|                                                    |            |         | <b>92,213,410</b>    | <b>3.12</b>  |
| <b>Deutschland</b>                                 |            |         |                      |              |
| IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29                     | 50,030,069 | EUR     | 52,874,029           | 1.79         |
|                                                    |            |         | <b>52,874,029</b>    | <b>1.79</b>  |
| <b>Italien</b>                                     |            |         |                      |              |
| ENEL FL.R 24-XX 27/05A                             | 17,775,000 | EUR     | 18,328,904           | 0.62         |
| SAMMONTANA ITALIA E3R+3.75% 15-10-31               | 10,309,000 | EUR     | 10,408,091           | 0.35         |
| SNAM 4.5% PERP                                     | 7,300,000  | EUR     | 7,489,632            | 0.25         |
|                                                    |            |         | <b>36,226,627</b>    | <b>1.23</b>  |
| <b>Mexiko</b>                                      |            |         |                      |              |
| CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S                  | 23,012,000 | USD     | 19,565,484           | 0.66         |
|                                                    |            |         | <b>19,565,484</b>    | <b>0.66</b>  |
| <b>Niederlande</b>                                 |            |         |                      |              |
| ELEFONICA EUROPE BV FL.R 24-XX 15/04A              | 9,900,000  | EUR     | 10,479,526           | 0.35         |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A             | 7,400,000  | EUR     | 7,420,696            | 0.25         |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A             | 12,800,000 | EUR     | 12,153,379           | 0.41         |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A             | 1,700,000  | EUR     | 1,663,736            | 0.06         |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A             | 40,000,000 | EUR     | 44,196,774           | 1.49         |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 22-XX 28/03A3A            | 13,000,000 | EUR     | 12,752,776           | 0.43         |
|                                                    |            |         | <b>88,666,887</b>    | <b>3.00</b>  |
| <b>Portugal</b>                                    |            |         |                      |              |
| ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A              | 14,400,000 | EUR     | 14,120,963           | 0.48         |
| ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/08A             | 5,000,000  | EUR     | 4,970,037            | 0.17         |
| ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A             | 18,900,000 | EUR     | 19,873,836           | 0.67         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro High Yield

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR)   | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|----------------------|--------------|
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>38,964,836</b>    | <b>1.32</b>  |
| <b>Spanien</b>                                                                                                                                             |            |         |                      |              |
| ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP                                                                                                                              | 15,900,000 | EUR     | 16,356,012           | 0.55         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>16,356,012</b>    | <b>0.55</b>  |
| <b>Schweden</b>                                                                                                                                            |            |         |                      |              |
| ASSEMBLIN GROUP AB FL.R 24-31 01/07Q                                                                                                                       | 16,650,000 | EUR     | 16,812,448           | 0.57         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>16,812,448</b>    | <b>0.57</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |            |         | <b>361,679,733</b>   | <b>12.23</b> |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |            |         | <b>2,705,263,400</b> | <b>91.49</b> |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>                                                                                                                   |            |         |                      |              |
| <b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>                                                                                                                    |            |         |                      |              |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                          |            |         |                      |              |
| CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C                                                                                                                               | 81,734     | EUR     | 133,435,193          | 4.51         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>133,435,193</b>   | <b>4.51</b>  |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                           |            |         |                      |              |
| CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C                                                                                                                            | 12,482     | EUR     | 23,259,084           | 0.79         |
| CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z C                                                                                                                             | 1          | EUR     | 1,117                | 0.00         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>23,260,201</b>    | <b>0.79</b>  |
| <b>Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt</b>                                                                                                                |            |         | <b>156,695,394</b>   | <b>5.30</b>  |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>                                                                                                            |            |         | <b>156,695,394</b>   | <b>5.30</b>  |
| <b>Anlageportfolio gesamt</b>                                                                                                                              |            |         | <b>2,861,958,794</b> | <b>96.79</b> |
| Erwerbskosten                                                                                                                                              |            |         | 2,828,022,529        |              |



## CANDRIAM BONDS Euro High Yield

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Frankreich                     | 18.16 |
| Niederlande                    | 13.48 |
| Großbritannien                 | 9.63  |
| Luxemburg                      | 9.14  |
| Deutschland                    | 7.91  |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 6.91  |
| Spanien                        | 5.96  |
| Italien                        | 5.62  |
| Portugal                       | 4.61  |
| Irland                         | 3.19  |
| Israel                         | 2.49  |
| Polen                          | 2.22  |
| Schweden                       | 2.22  |
| Tschechische Republik          | 2.14  |
| Jersey                         | 1.12  |
| Rumänien                       | 0.69  |
| Mexiko                         | 0.66  |
| Dänemark                       | 0.49  |
| Belgien                        | 0.17  |
| <b>96.79</b>                   |       |

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

|                                        |       |
|----------------------------------------|-------|
| Banken und andere Finanzinstitute      | 48.05 |
| Versorger                              | 9.50  |
| Anlagefonds                            | 8.14  |
| Kommunikation                          | 7.69  |
| Internet und Internet-Dienste          | 5.06  |
| Verpackungsindustrie                   | 3.92  |
| Luft- und Raumfahrt                    | 2.14  |
| Pharmazeutika                          | 1.74  |
| Hotels und Restaurants                 | 1.33  |
| Supranationale Organisationen          | 1.16  |
| Chemikalien                            | 1.12  |
| Sonstige Dienstleistungen              | 0.89  |
| Kraftfahrzeuge                         | 0.86  |
| Verschiedene Kapitalgüter              | 0.84  |
| Einzelhandel und Warenhäuser           | 0.78  |
| Baumaterialien                         | 0.66  |
| Grafik und Verlage                     | 0.53  |
| Textilien und Bekleidung               | 0.52  |
| Gesundheitswesen                       | 0.47  |
| Elektrotechnik                         | 0.40  |
| Lebensmittel und alkoholfreie Getränke | 0.35  |
| Büroausstattung und Computer           | 0.35  |
| Immobilien                             | 0.27  |
| <b>96.79</b>                           |       |



## CANDRIAM BONDS Euro Long Term

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |           |         |                    |              |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |              |
| <b>Australien</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |              |
| TREASURY CORP VICTORIA 3.625% 29-09-40                                                                                                              | 214,000   | EUR     | 209,965            | 0.28         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>209,965</b>     | <b>0.28</b>  |
| <b>Österreich</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |              |
| AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A                                                                                                                           | 1,100,000 | EUR     | 780,130            | 1.03         |
| AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A                                                                                                                           | 300,000   | EUR     | 297,870            | 0.39         |
| AUSTRIA GOVERNMENT B 3.2 24-39 15/07A                                                                                                               | 200,000   | EUR     | 195,233            | 0.26         |
| AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.95% 20-02-35                                                                                                              | 300,000   | EUR     | 296,402            | 0.39         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,569,635</b>   | <b>2.07</b>  |
| <b>Belgien</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| ANHEUSER INBEV SANV 3.75 24-37 22/03A                                                                                                               | 296,000   | EUR     | 294,017            | 0.39         |
| BELGIUM 0.4000 20-40 22/06A                                                                                                                         | 900,000   | EUR     | 561,772            | 0.74         |
| BELGIUM 3.5 24-55 22/06A                                                                                                                            | 1,000,000 | EUR     | 865,190            | 1.14         |
| ELIA TRANSMISSION BE 3.75 24-36 15/01A                                                                                                              | 400,000   | EUR     | 399,361            | 0.53         |
| EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A                                                                                                                     | 1,500,000 | EUR     | 1,251,497          | 1.65         |
| EUROPEAN UNION 3.25 24-50 04/02A                                                                                                                    | 1,000,000 | EUR     | 891,931            | 1.18         |
| EUROPEAN UNION 3.375 22-42 04/11A                                                                                                                   | 1,300,000 | EUR     | 1,245,299          | 1.64         |
| EUROPEAN UNION 3.375% 12-12-35                                                                                                                      | 200,000   | EUR     | 203,072            | 0.27         |
| FLEMISH COM 3.675% 22-06-40                                                                                                                         | 1,000,000 | EUR     | 966,961            | 1.27         |
| FLEMISH COM 4.00 23-42 26/09A                                                                                                                       | 500,000   | EUR     | 496,123            | 0.65         |
| FLUVIUS SYSTEM OPERA 3.875 24-34 02/05A                                                                                                             | 200,000   | EUR     | 202,581            | 0.27         |
| SOFINA PRIVATE EQ SA SICAR 3.707% 13-11-33                                                                                                          | 400,000   | EUR     | 396,181            | 0.52         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>7,773,985</b>   | <b>10.25</b> |
| <b>Bulgarien</b>                                                                                                                                    |           |         |                    |              |
| BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A                                                                                                            | 725,000   | EUR     | 793,292            | 1.05         |
| BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 07-05-38                                                                                                       | 600,000   | EUR     | 608,323            | 0.80         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,401,615</b>   | <b>1.85</b>  |
| <b>Kanada</b>                                                                                                                                       |           |         |                    |              |
| CPPIB CAPITAL INC 0.75 19-49 15/07A                                                                                                                 | 400,000   | EUR     | 202,887            | 0.27         |
| PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA 3.4% 24-05-39                                                                                                          | 200,000   | EUR     | 192,843            | 0.25         |
| QUEBEC MONTREAL 3.35% 23-07-39                                                                                                                      | 500,000   | EUR     | 481,660            | 0.64         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>877,390</b>     | <b>1.16</b>  |
| <b>Chile</b>                                                                                                                                        |           |         |                    |              |
| CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.8% 01-07-35                                                                                                            | 487,936   | EUR     | 489,729            | 0.65         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>489,729</b>     | <b>0.65</b>  |
| <b>Dänemark</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |              |
| CARLSBERG BREWERIES A 4.25 23-33 05/10A                                                                                                             | 200,000   | EUR     | 209,817            | 0.28         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>209,817</b>     | <b>0.28</b>  |
| <b>Finnland</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |              |
| FINLAND 1.125 18-34 15/04A                                                                                                                          | 700,000   | EUR     | 603,218            | 0.80         |
| FINLAND 1.375 17-47 15/04A                                                                                                                          | 200,000   | EUR     | 130,957            | 0.17         |
| MUNICIPALITY FINANCE 2.75 24-34 02/02A                                                                                                              | 500,000   | EUR     | 486,684            | 0.64         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,220,859</b>   | <b>1.61</b>  |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |              |
| AGENCE FRANCAISE DEVPT 1.5 18-34 31/10A                                                                                                             | 200,000   | EUR     | 168,401            | 0.22         |
| AXA 3.375 24-34 31/05A                                                                                                                              | 402,000   | EUR     | 401,887            | 0.53         |
| BANQUE FEDERATIVE 3.75 24-34 03/02A                                                                                                                 | 500,000   | EUR     | 502,220            | 0.66         |
| BNP PARIBAS 4.125 23-33 24/05A                                                                                                                      | 300,000   | EUR     | 312,349            | 0.41         |
| BUREAU VERITAS 3.5 24-36 22/05A                                                                                                                     | 200,000   | EUR     | 196,159            | 0.26         |
| CA 3.75 24-34 22/01A                                                                                                                                | 200,000   | EUR     | 201,721            | 0.27         |
| CAPGEMINI 3.5% 25-09-34                                                                                                                             | 200,000   | EUR     | 195,584            | 0.26         |
| FRANCE 0.5 20-44 25/06A                                                                                                                             | 1,800,000 | EUR     | 964,910            | 1.27         |
| FRANCE 0.50 20-40 25/05A                                                                                                                            | 1,000,000 | EUR     | 624,492            | 0.82         |
| FRANCE 1.25 17-34 25/04A                                                                                                                            | 1,600,000 | EUR     | 1,354,432          | 1.79         |
| FRANCE 1.25 21-38 25/05A                                                                                                                            | 600,000   | EUR     | 449,318            | 0.59         |
| FRANCE 2.5 22-43 25/05A                                                                                                                             | 950,000   | EUR     | 762,450            | 1.01         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Long Term

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                      | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|--------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| FRANCE 4.00 04-55 25/04A                         | 700,000   | EUR     | 650,844            | 0.86         |
| FRANCE GOVERNMENT BO 3.25 24-55 25/05A           | 1,700,000 | EUR     | 1,368,194          | 1.80         |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.2% 25-05-35         | 2,000,000 | EUR     | 1,953,235          | 2.58         |
| FRANCE GOVT BD OAT 3.00 24-49 25/06A             | 1,300,000 | EUR     | 1,054,408          | 1.39         |
| GECINA 1.625 19-34 29/05A                        | 300,000   | EUR     | 255,408            | 0.34         |
| ICADE PROMOTION 4.375% 22-05-35                  | 200,000   | EUR     | 197,242            | 0.26         |
| KLEPIERRE 3.75% 30-09-37 EMTN                    | 300,000   | EUR     | 297,750            | 0.39         |
| LA BANQUE POSTALE 3.1250 24-34 26/01A            | 200,000   | EUR     | 198,121            | 0.26         |
| ORANGE 3.75% 04-09-37 EMTN                       | 500,000   | EUR     | 492,442            | 0.65         |
| RFF S95 3.30 12-42 18/12A                        | 500,000   | EUR     | 434,319            | 0.57         |
| SANOFI SA 1.25 19-34 21/03A                      | 100,000   | EUR     | 85,655             | 0.11         |
| SOCIETE GENERALE SA 5.625 23-33 02/06A           | 100,000   | EUR     | 109,819            | 0.14         |
| STE DU GRAND PARIS 1.125 19-34 25/05A05A         | 500,000   | EUR     | 415,653            | 0.55         |
| UNEDIC 3.125 24-34 25/11A                        | 400,000   | EUR     | 390,184            | 0.51         |
|                                                  |           |         | <b>14,037,197</b>  | <b>18.51</b> |
| <b>Deutschland</b>                               |           |         |                    |              |
| COMMERZBANK AKTIENGESSELLSCHAFT 3.875% 02-09-36  | 400,000   | EUR     | 397,318            | 0.52         |
| DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A               | 200,000   | EUR     | 206,757            | 0.27         |
| EUROGRID GMBH 3.9150 24-34 02/01A                | 300,000   | EUR     | 304,792            | 0.40         |
| GERMANY 0.00 20-35 15/05U                        | 2,350,000 | EUR     | 1,803,131          | 2.38         |
| GERMANY 0.00 21-50 15/08U                        | 1,900,000 | EUR     | 824,702            | 1.09         |
| GERMANY 0.2 19-39 15/08A                         | 471,000   | EUR     | 299,626            | 0.40         |
| GERMANY 0.75 19-34 03/04A                        | 600,000   | EUR     | 498,377            | 0.66         |
| GERMANY 1.25 17-48 15/08A                        | 1,300,000 | EUR     | 859,178            | 1.13         |
| KFW 0.875 19-39 04/07A                           | 500,000   | EUR     | 365,995            | 0.48         |
| LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A                   | 300,000   | EUR     | 297,437            | 0.39         |
| LANDW RENTENBANK 0.625 16-36 31/10A              | 400,000   | EUR     | 304,353            | 0.40         |
| NRW.BANK 0.1 20-35 09/07A                        | 500,000   | EUR     | 373,905            | 0.49         |
|                                                  |           |         | <b>6,535,571</b>   | <b>8.62</b>  |
| <b>Irland</b>                                    |           |         |                    |              |
| BK IRELAND GROUP 3.625% 10-11-36                 | 220,000   | EUR     | 214,565            | 0.28         |
| IRELAND 3 23-43 18/10A                           | 600,000   | EUR     | 562,361            | 0.74         |
| LINDE PUBLIC LIMITED 3.5 24-34 04/06A            | 200,000   | EUR     | 200,165            | 0.26         |
| SMURFIT KAPPA TSY 1 21-33 22/09A3 22/09A         | 400,000   | EUR     | 330,218            | 0.44         |
| VODAFONE INTERNATIONAL 4.0 23-43 10/02A          | 300,000   | EUR     | 283,321            | 0.37         |
|                                                  |           |         | <b>1,590,630</b>   | <b>2.10</b>  |
| <b>Italien</b>                                   |           |         |                    |              |
| BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S              | 450,000   | EUR     | 427,650            | 0.56         |
| ITALY 2.95 17-38 01/09S                          | 1,300,000 | EUR     | 1,200,412          | 1.58         |
| ITALY 3.25 14-46 01/09S                          | 400,000   | EUR     | 351,428            | 0.46         |
| ITALY 4.2 23-34 01/03S                           | 400,000   | EUR     | 425,973            | 0.56         |
| ITALY 4.45 22-43 01/09S                          | 1,600,000 | EUR     | 1,678,658          | 2.21         |
| ITALY 4.5 23-53 01/10S                           | 1,600,000 | EUR     | 1,640,133          | 2.16         |
| ITALY 5 07-39 01/08S                             | 1,200,000 | EUR     | 1,354,626          | 1.79         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.6% 01-10-35  | 500,000   | EUR     | 504,959            | 0.67         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.65% 01-10-55 | 500,000   | EUR     | 520,805            | 0.69         |
|                                                  |           |         | <b>8,104,644</b>   | <b>10.69</b> |
| <b>Luxemburg</b>                                 |           |         |                    |              |
| BANQUE EUROPEENNE D IN 2.75 24-34 16/01A         | 500,000   | EUR     | 492,615            | 0.65         |
| BEI 1.75 14-45 15/09A                            | 400,000   | EUR     | 292,385            | 0.39         |
| BEI 4.00 05-37 15/10A                            | 200,000   | EUR     | 213,779            | 0.28         |
| EFSF 2.35 14-44 29/08A                           | 200,000   | EUR     | 162,967            | 0.21         |
| EUROP FIN STABILITY 0.7 20-50 20/01A             | 500,000   | EUR     | 256,210            | 0.34         |
| LUXEMBOURG 3.25 23-43 02/03A                     | 400,000   | EUR     | 377,512            | 0.50         |
| LUXEMBOURG GRAND DUC 2.875 24-34 01/03A          | 500,000   | EUR     | 497,167            | 0.66         |
| NESTLE FINANCE INTER 3.375 22-34 15/11A          | 200,000   | EUR     | 201,497            | 0.27         |
| NESTLE FINANCE INTERNA 3.25 24-37 23/01A         | 223,000   | EUR     | 216,144            | 0.28         |
|                                                  |           |         | <b>2,710,276</b>   | <b>3.57</b>  |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Long Term

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                       | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|---------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Mexiko</b>                                     |           |         |                    |              |
| MEXICO 1.45 21-33 25/10A                          | 192,000   | EUR     | 155,115            | 0.20         |
|                                                   |           |         | <b>155,115</b>     | <b>0.20</b>  |
| <b>Niederlande</b>                                |           |         |                    |              |
| BK NEDERLANDSE GEM 0.875 16-36 24/10A             | 400,000   | EUR     | 310,923            | 0.41         |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.548% 08-10-35          | 500,000   | EUR     | 493,428            | 0.65         |
| ENEL FI 4.5 23-43 20/02A                          | 202,000   | EUR     | 204,524            | 0.27         |
| ENEL FIN INTL 0.8750 21-34 28/09A                 | 200,000   | EUR     | 158,387            | 0.21         |
| ING BANK NV 1.0000 22-37 17/02A                   | 200,000   | EUR     | 154,819            | 0.20         |
| KONINKLIJKE AHOLD DE 3.875 24-36 11/03A           | 400,000   | EUR     | 404,222            | 0.53         |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A                     | 500,000   | EUR     | 344,429            | 0.45         |
| NETHERLANDS 2 22-54 15/01A                        | 400,000   | EUR     | 289,607            | 0.38         |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15-07-35              | 2,500,000 | EUR     | 2,404,579          | 3.17         |
| NOVO NORDISK FINANCE 3.375 24-34 21/05A           | 200,000   | EUR     | 199,009            | 0.26         |
| PFIZER NLD INTL FINANCE BV 3.875% 19-05-37        | 343,000   | EUR     | 347,519            | 0.46         |
| ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A              | 242,000   | EUR     | 242,886            | 0.32         |
| SIEMENS FINANCIERING 1.75 19-39 28/02A            | 300,000   | EUR     | 239,242            | 0.32         |
| SIEMENS FINANCIERING 3.5 23-36 24/02A             | 400,000   | EUR     | 397,633            | 0.52         |
| STELLANTIS N.V. 1.25 21-33 18/06A                 | 200,000   | EUR     | 162,119            | 0.21         |
| SWISSCOM FINANC 3.6250 24-36 29/11A               | 300,000   | EUR     | 297,928            | 0.39         |
|                                                   |           |         | <b>6,651,254</b>   | <b>8.77</b>  |
| <b>Neuseeland</b>                                 |           |         |                    |              |
| AUCKLAND COUNCIL 3.0 24-34 18/03A                 | 500,000   | EUR     | 486,839            | 0.64         |
|                                                   |           |         | <b>486,839</b>     | <b>0.64</b>  |
| <b>Portugal</b>                                   |           |         |                    |              |
| OBRIGACOES DO T 3.6250 24-54 12/06A               | 500,000   | EUR     | 470,108            | 0.62         |
| PORTUGAL 1.00 21-52 12/04A                        | 200,000   | EUR     | 106,033            | 0.14         |
| PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A                        | 100,000   | EUR     | 107,632            | 0.14         |
|                                                   |           |         | <b>683,773</b>     | <b>0.90</b>  |
| <b>Slowakei</b>                                   |           |         |                    |              |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 04-11-37          | 1,000,000 | EUR     | 978,899            | 1.29         |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.75% 23-02-35           | 500,000   | EUR     | 508,772            | 0.67         |
|                                                   |           |         | <b>1,487,671</b>   | <b>1.96</b>  |
| <b>Slowenien</b>                                  |           |         |                    |              |
| SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35          | 1,300,000 | EUR     | 1,284,197          | 1.69         |
|                                                   |           |         | <b>1,284,197</b>   | <b>1.69</b>  |
| <b>Spanien</b>                                    |           |         |                    |              |
| BANCO BILBAO VIZCAYA 3.875 24-34 15/01A           | 300,000   | EUR     | 309,906            | 0.41         |
| BANCO DE BADELL 3.25 24-34 05/06A                 | 500,000   | EUR     | 500,280            | 0.66         |
| BANCO SANTANDER 3.75 24-34 09/01A                 | 500,000   | EUR     | 507,912            | 0.67         |
| BBVA 3.75% 26-08-35 EMTN                          | 300,000   | EUR     | 300,250            | 0.40         |
| CAIXABANK SA 4.375 23-33 29/11A                   | 500,000   | EUR     | 532,538            | 0.70         |
| IBERDROLA FINANZAS S 3.625 23-33 13/07A           | 200,000   | EUR     | 203,321            | 0.27         |
| SPAIN 1 21-42 30/07A                              | 1,800,000 | EUR     | 1,192,730          | 1.57         |
| SPAIN 1.00 20-50 31/10A                           | 1,300,000 | EUR     | 694,720            | 0.92         |
| SPAIN 3.45 24-34 31/10A                           | 1,500,000 | EUR     | 1,530,402          | 2.02         |
| SPAIN 3.9 23-39 30/07A                            | 600,000   | EUR     | 618,068            | 0.81         |
| SPAIN 5.15 13-44 31/10A                           | 1,000,000 | EUR     | 1,176,766          | 1.55         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 3.2% 31-10-35               | 1,000,000 | EUR     | 993,131            | 1.31         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 31-10-54               | 1,175,000 | EUR     | 1,152,523          | 1.52         |
| TELEFONICA EMISIONES SAU 3.724% 23-01-34          | 200,000   | EUR     | 197,740            | 0.26         |
|                                                   |           |         | <b>9,910,287</b>   | <b>13.07</b> |
| <b>Schweiz</b>                                    |           |         |                    |              |
| UBS GROUP AG 3.25% 12-02-34                       | 300,000   | EUR     | 292,977            | 0.39         |
|                                                   |           |         | <b>292,977</b>     | <b>0.39</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                             |           |         |                    |              |
| GSK CAPITAL BV 3.25% 19-11-36                     | 200,000   | EUR     | 193,009            | 0.25         |
| RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 3.5% 10-09-34 | 400,000   | EUR     | 395,738            | 0.52         |
|                                                   |           |         | <b>588,747</b>     | <b>0.78</b>  |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Long Term

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl  | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |         |         |                    |              |
| ALPHABET 3.125% 06-11-34                                                                                                                                   | 200,000 | EUR     | 195,389            | 0.26         |
| AT&T 4.3 23-34 18/11A                                                                                                                                      | 300,000 | EUR     | 311,503            | 0.41         |
| BIRD 1.50 16-36 14/01A                                                                                                                                     | 400,000 | EUR     | 339,735            | 0.45         |
| IBM INTL BUSINESS MA 4.0 23-43 06/02A                                                                                                                      | 200,000 | EUR     | 192,918            | 0.25         |
| JOHNSON A JOHNSON 1.65 16-35 20/05A                                                                                                                        | 200,000 | EUR     | 173,647            | 0.23         |
| LGATE 3.25% 10-11-35                                                                                                                                       | 194,000 | EUR     | 189,513            | 0.25         |
| MC DONALD S CORP 4.25 23-35 07/03A                                                                                                                         | 200,000 | EUR     | 207,736            | 0.27         |
| METROPOLITAN LIFE GL 3.625 24-34 26/03A                                                                                                                    | 300,000 | EUR     | 298,262            | 0.39         |
| MONDELEZ INTL 2.375% 06-03-35                                                                                                                              | 200,000 | EUR     | 178,575            | 0.24         |
| MORGAN STANLEY 3.749% 07-11-36                                                                                                                             | 200,000 | EUR     | 196,862            | 0.26         |
| MORGAN STANLEY 3.9550 24-35 21/03A                                                                                                                         | 400,000 | EUR     | 405,715            | 0.53         |
| NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35                                                                                                                    | 465,000 | EUR     | 466,696            | 0.62         |
| PROLOGIS EURO FINANCE 1.0 20-35 06/02A                                                                                                                     | 200,000 | EUR     | 157,893            | 0.21         |
| VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A                                                                                                                   | 400,000 | EUR     | 355,828            | 0.47         |
|                                                                                                                                                            |         |         | <b>3,670,272</b>   | <b>4.84</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                                                                                                                                     |         |         | <b>71,942,445</b>  | <b>94.86</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>                                                                                                                      |         |         |                    |              |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                          |         |         |                    |              |
| CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A                                                                                                                           | 200,000 | EUR     | 213,410            | 0.28         |
|                                                                                                                                                            |         |         | <b>213,410</b>     | <b>0.28</b>  |
| <b>Niederlande</b>                                                                                                                                         |         |         |                    |              |
| ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A                                                                                                                             | 300,000 | EUR     | 321,663            | 0.42         |
|                                                                                                                                                            |         |         | <b>321,663</b>     | <b>0.42</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                                      |         |         |                    |              |
| HSBC 3.834% 25-09-35                                                                                                                                       | 500,000 | EUR     | 501,758            | 0.66         |
|                                                                                                                                                            |         |         | <b>501,758</b>     | <b>0.66</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |         |         | <b>1,036,831</b>   | <b>1.37</b>  |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |         |         | <b>72,979,276</b>  | <b>96.23</b> |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>                                                                                                                   |         |         |                    |              |
| <b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>                                                                                                                    |         |         |                    |              |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                          |         |         |                    |              |
| CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C                                                                                                                               | 1       | EUR     | 1,633              | 0.00         |
|                                                                                                                                                            |         |         | <b>1,633</b>       | <b>0.00</b>  |
| <b>Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt</b>                                                                                                                |         |         | <b>1,633</b>       | <b>0.00</b>  |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>                                                                                                            |         |         | <b>1,633</b>       | <b>0.00</b>  |
| <b>Anlageportfolio gesamt</b>                                                                                                                              |         |         | <b>72,980,909</b>  | <b>96.23</b> |
| Erwerbskosten                                                                                                                                              |         |         | 77,190,762         |              |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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





## CANDRIAM BONDS Euro Long Term

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Frankreich                     | 18.79 |
| Spanien                        | 13.07 |
| Italien                        | 10.69 |
| Belgien                        | 10.25 |
| Niederlande                    | 9.19  |
| Deutschland                    | 8.62  |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 4.84  |
| Luxemburg                      | 3.57  |
| Irland                         | 2.10  |
| Österreich                     | 2.07  |
| Slowakei                       | 1.96  |
| Bulgarien                      | 1.85  |
| Slowenien                      | 1.69  |
| Finnland                       | 1.61  |
| Großbritannien                 | 1.44  |
| Kanada                         | 1.16  |
| Portugal                       | 0.90  |
| Chile                          | 0.65  |
| Neuseeland                     | 0.64  |
| Schweiz                        | 0.39  |
| Australien                     | 0.28  |
| Dänemark                       | 0.28  |
| Mexiko                         | 0.20  |
| <b>96.23</b>                   |       |

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

|                                               |       |
|-----------------------------------------------|-------|
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden | 58.33 |
| Banken und andere Finanzinstitute             | 20.86 |
| Supranationale Organisationen                 | 7.05  |
| Kommunikation                                 | 1.79  |
| Immobilien                                    | 0.94  |
| Versicherungen                                | 0.81  |
| Versorger                                     | 0.79  |
| Sonstige Dienstleistungen                     | 0.66  |
| Pharmazeutika                                 | 0.66  |
| Tabak und alkoholische Getränke               | 0.66  |
| Sonstiges                                     | 0.57  |
| Transport                                     | 0.55  |
| Einzelhandel und Warenhäuser                  | 0.53  |
| Internet und Internet-Dienste                 | 0.52  |
| Hotels und Restaurants                        | 0.27  |
| Maschinen- und Apparatebau                    | 0.26  |
| Sonstige Konsumgüter                          | 0.25  |
| Büroausstattung und Computer                  | 0.25  |
| Lebensmittel und alkoholfreie Getränke        | 0.24  |
| Kraftfahrzeuge                                | 0.21  |
| Anlagefonds                                   | 0.00  |
| <b>96.23</b>                                  |       |



## CANDRIAM BONDS Euro Short Term

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |           |         |                    |              |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |              |
| <b>Australien</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |              |
| NATL AUSTRALIA BANK 1.375 18-28 30/08A                                                                                                              | 500,000   | EUR     | 484,233            | 0.15         |
| NATL AUSTRALIA BANK 2.125 22-28 24/05A                                                                                                              | 1,500,000 | EUR     | 1,484,764          | 0.48         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,968,997</b>   | <b>0.63</b>  |
| <b>Belgien</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| BARRY CAL 3.75% 19-02-28                                                                                                                            | 1,600,000 | EUR     | 1,625,758          | 0.52         |
| BELFIUS SANV 3.375% 28-05-30                                                                                                                        | 2,700,000 | EUR     | 2,713,459          | 0.87         |
| BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A                                                                                                                     | 2,000,000 | EUR     | 2,055,823          | 0.66         |
| COFINIMMO SA 1 22-28 24/01A 22-28 24/01A                                                                                                            | 500,000   | EUR     | 482,421            | 0.15         |
| ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A                                                                                                              | 1,000,000 | EUR     | 1,013,035          | 0.32         |
| SOLVAY SA 3.8750 24-28 03/04A                                                                                                                       | 1,400,000 | EUR     | 1,426,245          | 0.46         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>9,316,741</b>   | <b>2.98</b>  |
| <b>Kanada</b>                                                                                                                                       |           |         |                    |              |
| NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A                                                                                                               | 2,705,000 | EUR     | 2,767,067          | 0.89         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>2,767,067</b>   | <b>0.89</b>  |
| <b>Dänemark</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |              |
| DANSKE BANK BG 4.5 23-28 09/11A                                                                                                                     | 1,500,000 | EUR     | 1,549,479          | 0.50         |
| NYKREDIT REALKREDIT 0.375 21-28 24/02A                                                                                                              | 500,000   | EUR     | 477,345            | 0.15         |
| NYKREDIT REALKREDIT 3.875 24-27 05/07A                                                                                                              | 1,000,000 | EUR     | 1,019,360          | 0.33         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>3,046,184</b>   | <b>0.98</b>  |
| <b>Finnland</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |              |
| NORDEA BANK ABP 0.50 21-28 02/11A                                                                                                                   | 2,000,000 | EUR     | 1,879,725          | 0.60         |
| OP CORPORATE BANK 2.875% 18-06-30                                                                                                                   | 3,509,000 | EUR     | 3,486,226          | 1.12         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>5,365,951</b>   | <b>1.72</b>  |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |              |
| AIR FR KLM 8.125% 31-05-28                                                                                                                          | 300,000   | EUR     | 333,325            | 0.11         |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.0% 07-05-30                                                                                               | 1,500,000 | EUR     | 1,489,468          | 0.48         |
| BANQUE STELLANTIS FRANCE 3.125% 20-01-28                                                                                                            | 1,000,000 | EUR     | 1,005,822          | 0.32         |
| BFCM 1.875 16-26 04/11A                                                                                                                             | 500,000   | EUR     | 497,406            | 0.16         |
| BPCE 1.00 16-28 05/10A                                                                                                                              | 1,000,000 | EUR     | 958,900            | 0.31         |
| BPCE 2.875 16-26 22/04A                                                                                                                             | 1,000,000 | EUR     | 1,001,253          | 0.32         |
| BPCE SA 0.5000 19-27 24/02A                                                                                                                         | 2,000,000 | EUR     | 1,955,788          | 0.63         |
| CARREFOUR S A 2.875% 08-12-28                                                                                                                       | 2,700,000 | EUR     | 2,700,266          | 0.86         |
| CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28                                                                                                                      | 3,500,000 | EUR     | 3,316,974          | 1.06         |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.375% 14-06-27                                                                                                           | 500,000   | EUR     | 492,816            | 0.16         |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.75% 04-04-28                                                                                                            | 1,300,000 | EUR     | 1,304,440          | 0.42         |
| GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A                                                                                                                       | 3,500,000 | EUR     | 3,613,949          | 1.16         |
| KERING SA 0.75 20-28 13/05A                                                                                                                         | 400,000   | EUR     | 382,960            | 0.12         |
| ORANGE 2.5% 13-11-28 EMTN                                                                                                                           | 2,500,000 | EUR     | 2,485,067          | 0.80         |
| ORANO SA 5.375 22-27 15/05A                                                                                                                         | 300,000   | EUR     | 309,112            | 0.10         |
| RCI BANQUE 3.5% 17-01-28 EMTN                                                                                                                       | 1,000,000 | EUR     | 1,011,092          | 0.32         |
| RCI BANQUE 4.875 23-28 14/06A                                                                                                                       | 1,000,000 | EUR     | 1,042,229          | 0.33         |
| RCI BANQUE SA 4.5000 23-27 06/04A                                                                                                                   | 1,100,000 | EUR     | 1,119,402          | 0.36         |
| RENAULT 2.0% 28-09-26 EMTN                                                                                                                          | 200,000   | EUR     | 199,106            | 0.06         |
| RTE EDF TRANSPORT 2.875% 02-10-28                                                                                                                   | 1,000,000 | EUR     | 1,005,440          | 0.32         |
| SCHNEIDER ELECTRIC 1.5000 19-28 15/01A                                                                                                              | 1,500,000 | EUR     | 1,471,679          | 0.47         |
| SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 23/01A                                                                                                               | 1,000,000 | EUR     | 981,926            | 0.31         |
| SOCIETE GENERALE SA 1.375 17-28 13/01A                                                                                                              | 1,000,000 | EUR     | 975,171            | 0.31         |
| SOCIETE GENERALE SA 4.0 22-27 16/11A                                                                                                                | 2,500,000 | EUR     | 2,566,227          | 0.82         |
| TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28                                                                                                                      | 700,000   | EUR     | 702,001            | 0.22         |
| UNIBAIL RODAMCO 1.0000 19-27 27/02A                                                                                                                 | 1,500,000 | EUR     | 1,476,569          | 0.47         |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>34,398,388</b>  | <b>11.01</b> |
| <b>Deutschland</b>                                                                                                                                  |           |         |                    |              |
| AMPRION 2.75% 30-09-29 EMTN                                                                                                                         | 2,000,000 | EUR     | 1,985,137          | 0.64         |
| AMPRION 3.875% 07-09-28 EMTN                                                                                                                        | 1,500,000 | EUR     | 1,541,626          | 0.49         |
| BASF 3.125% 29-06-28 EMTN                                                                                                                           | 500,000   | EUR     | 505,926            | 0.16         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Short Term

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                         | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|-----------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|-------------|
| COMMERZBANK AKTIENGESellschaft 2.625% 08-12-28      | 400,000   | EUR     | 400,640            | 0.13        |
| CONTINENTAL 2.875% 22-11-28                         | 1,100,000 | EUR     | 1,100,208          | 0.35        |
| DEUTSCHE BK 1.75% 17-01-28                          | 1,500,000 | EUR     | 1,469,773          | 0.47        |
| DEUTSCHE LUFTHANSA A 3.75 21-28 11/02A              | 2,000,000 | EUR     | 2,033,565          | 0.65        |
| EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27                     | 900,000   | EUR     | 907,291            | 0.29        |
| EVONIK INDUSTRIES 2.25 22-27 25/09A                 | 500,000   | EUR     | 497,269            | 0.16        |
| LEG IMMOBILIEN 0.8750 19-27 28/11A                  | 500,000   | EUR     | 483,277            | 0.15        |
| VOLKSWAGEN BANK 3.125% 02-10-29                     | 1,500,000 | EUR     | 1,496,229          | 0.48        |
| VOLKSWAGEN FIN 0.1250 21-27 12/02A                  | 2,000,000 | EUR     | 1,946,196          | 0.62        |
| VONOVIA SE 0.2500 21-28 01/09A                      | 2,000,000 | EUR     | 1,873,696          | 0.60        |
| VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A                       | 300,000   | EUR     | 290,679            | 0.09        |
| VONOVIA SE 1.8750 22-28 28/06A                      | 1,000,000 | EUR     | 980,655            | 0.31        |
|                                                     |           |         | <b>17,512,167</b>  | <b>5.61</b> |
| <b>Irland</b>                                       |           |         |                    |             |
| FISERV FUNDING ULC 2.875% 15-06-28                  | 4,000,000 | EUR     | 3,995,456          | 1.28        |
| JOHN NT 3.0 22-28 15/09A                            | 3,000,000 | EUR     | 3,018,977          | 0.97        |
|                                                     |           |         | <b>7,014,433</b>   | <b>2.25</b> |
| <b>Italien</b>                                      |           |         |                    |             |
| ACEA SPA 1.7500 19-28 23/05A                        | 1,000,000 | EUR     | 980,502            | 0.31        |
| ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1.875% 12-02-28              | 2,000,000 | EUR     | 1,956,920          | 0.63        |
| AUTOSTRADE PER L ITALILIA 1.75% 01-02-27            | 2,000,000 | EUR     | 1,984,196          | 0.64        |
| EXOR NV 1.75% 18-01-28                              | 1,000,000 | EUR     | 983,651            | 0.31        |
| MEDIOBANCA 1 20-27 08/09A8/09A                      | 500,000   | EUR     | 487,333            | 0.16        |
| SNAM SPA 3.375 24-28 19/02A                         | 1,000,000 | EUR     | 1,015,276          | 0.32        |
|                                                     |           |         | <b>7,407,878</b>   | <b>2.37</b> |
| <b>Japan</b>                                        |           |         |                    |             |
| MIZUHO FINA 1.5980 18-28 10/04A                     | 1,000,000 | EUR     | 978,223            | 0.31        |
| TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.125% 21-04-2  | 1,000,000 | EUR     | 1,010,716          | 0.32        |
|                                                     |           |         | <b>1,988,939</b>   | <b>0.64</b> |
| <b>Luxemburg</b>                                    |           |         |                    |             |
| AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A                   | 500,000   | EUR     | 484,896            | 0.16        |
| BANCO SANTANDER 3.5000 24-28 09/01A                 | 4,500,000 | EUR     | 4,547,746          | 1.46        |
| BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.334% 13-08-28  | 1,500,000 | EUR     | 1,411,716          | 0.45        |
| CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.75% 25-03-27        | 500,000   | EUR     | 495,716            | 0.16        |
| DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A                     | 500,000   | EUR     | 477,656            | 0.15        |
| GRAND CITY PROPRIETIE 0.125 21-28 11/01A            | 1,000,000 | EUR     | 946,947            | 0.30        |
| MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0.375 20-28 15/10A            | 500,000   | EUR     | 469,697            | 0.15        |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.125 19-27 07/03A            | 500,000   | EUR     | 492,627            | 0.16        |
| TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.875% 26-08-28           | 1,200,000 | EUR     | 1,196,548          | 0.38        |
|                                                     |           |         | <b>10,523,549</b>  | <b>3.37</b> |
| <b>Niederlande</b>                                  |           |         |                    |             |
| ABN AMRO BANK 2.375 22-27 01/06A                    | 1,500,000 | EUR     | 1,498,513          | 0.48        |
| ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A                    | 1,000,000 | EUR     | 1,042,213          | 0.33        |
| ABN AMRO BK 4.0% 16-01-28 EMTN                      | 500,000   | EUR     | 513,540            | 0.16        |
| AGCO INTL HLDG BV 0.8 21-28 06/10A                  | 1,000,000 | EUR     | 945,074            | 0.30        |
| BMW FIN 2.625% 20-05-28 EMTN                        | 1,047,000 | EUR     | 1,047,856          | 0.34        |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% 27-01-28            | 500,000   | EUR     | 511,057            | 0.16        |
| EASYJET FINCO BV 1.875 21-28 03/03A                 | 3,500,000 | EUR     | 3,438,900          | 1.10        |
| ENEL FINANCE INTL 3.375 24-28 23/07A                | 710,000   | EUR     | 722,602            | 0.23        |
| EURONEXT NV 2.625% 26-11-28                         | 1,500,000 | EUR     | 1,495,766          | 0.48        |
| HEINEKEN NV 2.565% 03-10-28                         | 2,000,000 | EUR     | 2,000,545          | 0.64        |
| ING GROEP NV 2.875% 10-11-30                        | 1,100,000 | EUR     | 1,090,924          | 0.35        |
| ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A                     | 500,000   | EUR     | 487,637            | 0.16        |
| ING GROUP NV 1.375 17-28 11/01A                     | 3,000,000 | EUR     | 2,930,575          | 0.94        |
| KPN 1.125% 11-09-28                                 | 1,000,000 | EUR     | 959,755            | 0.31        |
| NN BANK NV NETH 0.5000 21-28 21/09A                 | 2,000,000 | EUR     | 1,882,226          | 0.60        |
| NN GROUP NV 1.625 17-27 01/06A                      | 1,500,000 | EUR     | 1,481,779          | 0.47        |
| NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 2.375% 27-05-28 | 2,000,000 | EUR     | 1,990,724          | 0.64        |
| PACCAR FINANCIAL EUROPE BV 3.0% 29-08-27            | 1,436,000 | EUR     | 1,448,766          | 0.46        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Short Term

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                        | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|----------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| PLUXEE NV 3.5 24-28 04/09A                         | 2,000,000 | EUR     | 2,028,170          | 0.65         |
| RELX FINANCE BV 0.5 20-28 10/03A                   | 1,500,000 | EUR     | 1,435,155          | 0.46         |
| RELX FINANCE BV 1.50 18-27 13/05A                  | 1,300,000 | EUR     | 1,285,931          | 0.41         |
| RENTOKIL INITIAL FIN 3.875 22-27 27/06A            | 300,000   | EUR     | 304,655            | 0.10         |
| SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A                | 3,515,000 | EUR     | 3,570,515          | 1.14         |
| STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A                   | 500,000   | EUR     | 486,848            | 0.16         |
| SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-28 29/08A              | 2,024,000 | EUR     | 2,066,952          | 0.66         |
| WOLTERS KLUWER N.V. 0.25 21-28 30/03A              | 2,000,000 | EUR     | 1,900,301          | 0.61         |
|                                                    |           |         | <b>38,566,979</b>  | <b>12.35</b> |
| <b>Portugal</b>                                    |           |         |                    |              |
| ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A            | 2,500,000 | EUR     | 2,569,645          | 0.82         |
|                                                    |           |         | <b>2,569,645</b>   | <b>0.82</b>  |
| <b>Spanien</b>                                     |           |         |                    |              |
| ABERTIS INFRASTRUCT 1.00 16-27 27/02A              | 1,000,000 | EUR     | 984,869            | 0.32         |
| ABERTIS INFRASTRUCTU 4.125 23-28 31/01A            | 1,500,000 | EUR     | 1,540,443          | 0.49         |
| BBVA 3.125% 15-07-30 EMTN                          | 1,600,000 | EUR     | 1,600,353          | 0.51         |
| BBVA 3.375 22-27 20/09A                            | 1,900,000 | EUR     | 1,928,437          | 0.62         |
| CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A             | 1,000,000 | EUR     | 971,189            | 0.31         |
| CELLNEX FINANCE COMP 3.625 24-29 24/01A            | 1,300,000 | EUR     | 1,323,813          | 0.42         |
| INMOBILIARIA COLONIAL 1.35 20-28 14/10A            | 1,500,000 | EUR     | 1,448,709          | 0.46         |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30        | 1,500,000 | EUR     | 1,503,881          | 0.48         |
| NATURGY FINANCE BV 1.5% 29-01-28                   | 1,000,000 | EUR     | 977,829            | 0.31         |
|                                                    |           |         | <b>12,279,523</b>  | <b>3.93</b>  |
| <b>Schweden</b>                                    |           |         |                    |              |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A            | 3,000,000 | EUR     | 3,131,701          | 1.00         |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA 0.75 21-31 03/11A           | 1,000,000 | EUR     | 983,082            | 0.31         |
| VOLVO TREASURY 3.1250 24-29 08/02A                 | 800,000   | EUR     | 807,481            | 0.26         |
| VOLVO TREASURY AB 3.625 23-27 25/05A               | 1,338,000 | EUR     | 1,355,457          | 0.43         |
|                                                    |           |         | <b>6,277,721</b>   | <b>2.01</b>  |
| <b>Schweiz</b>                                     |           |         |                    |              |
| UBS GROUP SA 0.25 20-28 05/11A                     | 2,000,000 | EUR     | 1,914,167          | 0.61         |
| UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A                     | 500,000   | EUR     | 475,078            | 0.15         |
|                                                    |           |         | <b>2,389,245</b>   | <b>0.76</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                              |           |         |                    |              |
| ANZ NEW ZEALAND INTL 3.527 24-28 24/01A            | 578,000   | EUR     | 588,107            | 0.19         |
| BARCLAYS PLC -28 28/01A                            | 3,500,000 | EUR     | 3,439,038          | 1.10         |
| BRITISH TEL 2.125% 26-09-28                        | 2,000,000 | EUR     | 1,973,781          | 0.63         |
| CREDIT SUISSE A 0.2500 21-28 01/09A                | 1,000,000 | EUR     | 937,441            | 0.30         |
| DS SMITH PLC 08750 1 4.375 23-27 27/07A            | 2,000,000 | EUR     | 2,049,598          | 0.66         |
| INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A                    | 1,000,000 | EUR     | 966,329            | 0.31         |
| LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A            | 2,000,000 | EUR     | 2,044,653          | 0.65         |
| MONDI FINANCE EUROPE 2.375 20-28 01/04A            | 1,000,000 | EUR     | 991,092            | 0.32         |
| NATIONWIDE BUILDING SO 0.25 21-28 14/09A           | 500,000   | EUR     | 469,085            | 0.15         |
| NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.0% 18-03-28          | 1,000,000 | EUR     | 1,018,233          | 0.33         |
| NATL GRID 0.163% 20-01-28 EMTN                     | 3,000,000 | EUR     | 2,854,123          | 0.91         |
| NATL WESTM BK SUB 3.625 24-29 09/01A               | 1,993,000 | EUR     | 2,039,592          | 0.65         |
| NATL WESTMINSTER BANK 2.75% 04-11-27               | 1,490,000 | EUR     | 1,496,138          | 0.48         |
| RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A           | 1,530,000 | EUR     | 1,567,281          | 0.50         |
| RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 2.625% 10-09-2 | 1,956,000 | EUR     | 1,954,032          | 0.63         |
|                                                    |           |         | <b>24,388,523</b>  | <b>7.81</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>              |           |         |                    |              |
| ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A                       | 1,500,000 | EUR     | 1,452,560          | 0.46         |
| AIR PROD CHEMICALS 0.5 20-28 05/05A                | 200,000   | EUR     | 190,573            | 0.06         |
| AMERICAN HONDA FIN 2.85% 27-06-28                  | 1,000,000 | EUR     | 1,002,218          | 0.32         |
| AMERICAN TOWER 0.5 20-28 10/09A                    | 500,000   | EUR     | 479,180            | 0.15         |
| AT&T INC 1.6 20-28 27/05A                          | 1,100,000 | EUR     | 1,074,557          | 0.34         |
| AUTOLIV INC 4.25 23-28 15/03A                      | 2,000,000 | EUR     | 2,054,322          | 0.66         |
| BMW US LLC 3.0 24-27 02/11A                        | 1,000,000 | EUR     | 1,007,385          | 0.32         |
| BOOKING HOLDINGS INC 0.5 21-28 08/03A              | 1,000,000 | EUR     | 956,445            | 0.31         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Short Term

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                    | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 3.023% 03-09-27 | 902,000   | EUR     | 910,404            | 0.29         |
| CELLNEX FINANCE CO 1.0000 21-27 15/09A         | 1,000,000 | EUR     | 973,892            | 0.31         |
| COTY INC 4.5 24-27 15/05S                      | 200,000   | EUR     | 203,137            | 0.07         |
| DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A          | 500,000   | EUR     | 482,133            | 0.15         |
| FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A         | 3,000,000 | EUR     | 2,955,058          | 0.95         |
| GENERAL MOTORS 3.9000 24-28 12/01A             | 1,000,000 | EUR     | 1,022,698          | 0.33         |
| MANPOWER 3.75% 13-12-30                        | 516,000   | EUR     | 513,115            | 0.16         |
| MC DONALD S 1.75% 03-05-28                     | 3,000,000 | EUR     | 2,938,169          | 0.94         |
| METROPOLITAN LIFE GL 4.0 23-28 05/04A          | 3,000,000 | EUR     | 3,086,272          | 0.99         |
| NETFLIX INC 3.625 17-27 05/02S                 | 4,000,000 | EUR     | 4,061,305          | 1.30         |
| PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A        | 2,000,000 | EUR     | 1,922,912          | 0.62         |
| STRYKER 3.375 23-28 11/12A                     | 2,000,000 | EUR     | 2,034,435          | 0.65         |
| VI 2.25% 15-05-28                              | 1,487,000 | EUR     | 1,476,269          | 0.47         |
|                                                |           |         | <b>30,797,039</b>  | <b>9.86</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                         |           |         | <b>218,578,969</b> | <b>69.97</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>          |           |         |                    |              |
| <b>Belgien</b>                                 |           |         |                    |              |
| BELFIUS SANV E3R+0.5% 13-09-27                 | 1,900,000 | EUR     | 1,906,056          | 0.61         |
| KBC GROUPE FL.R 23-33 25/04A                   | 1,500,000 | EUR     | 1,559,056          | 0.50         |
|                                                |           |         | <b>3,465,112</b>   | <b>1.11</b>  |
| <b>Kanada</b>                                  |           |         |                    |              |
| BANK OF MONTREAL E3R+0.65% 28-10-29            | 2,219,000 | EUR     | 2,220,690          | 0.71         |
| BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.75% 06-03-29         | 3,000,000 | EUR     | 3,012,377          | 0.96         |
| NATL BANK OF CANADA E3R+0.57% 15-12-28         | 1,627,000 | EUR     | 1,628,181          | 0.52         |
| ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q          | 2,733,000 | EUR     | 2,738,298          | 0.88         |
|                                                |           |         | <b>9,599,546</b>   | <b>3.07</b>  |
| <b>Frankreich</b>                              |           |         |                    |              |
| AXA SA FL.R 16-47 06/07A                       | 3,000,000 | EUR     | 3,020,683          | 0.97         |
| BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A               | 1,000,000 | EUR     | 981,689            | 0.31         |
| DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A                    | 5,000,000 | EUR     | 4,904,643          | 1.57         |
| LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A            | 3,000,000 | EUR     | 2,908,604          | 0.93         |
|                                                |           |         | <b>11,815,619</b>  | <b>3.78</b>  |
| <b>Deutschland</b>                             |           |         |                    |              |
| ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A                   | 1,000,000 | EUR     | 1,004,267          | 0.32         |
| CMZB FR FL.R 22-28 21/03A                      | 3,000,000 | EUR     | 3,074,346          | 0.98         |
| DEUTSCHE BK 4.0% 12-07-28 EMTN                 | 2,500,000 | EUR     | 2,547,856          | 0.82         |
|                                                |           |         | <b>6,626,469</b>   | <b>2.12</b>  |
| <b>Irland</b>                                  |           |         |                    |              |
| AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A                | 3,500,000 | EUR     | 3,501,023          | 1.12         |
| BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A          | 1,500,000 | EUR     | 1,552,012          | 0.50         |
|                                                |           |         | <b>5,053,035</b>   | <b>1.62</b>  |
| <b>Italien</b>                                 |           |         |                    |              |
| ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A           | 2,000,000 | EUR     | 2,088,098          | 0.67         |
| ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A                     | 3,000,000 | EUR     | 2,977,553          | 0.95         |
| INTESA SANPAOLO FL.R 23-28 08/03A              | 4,043,000 | EUR     | 4,155,143          | 1.33         |
| UNICREDIT FL.R 24-28 11/06A                    | 2,500,000 | EUR     | 2,544,541          | 0.81         |
| UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A                | 1,400,000 | EUR     | 1,397,661          | 0.45         |
|                                                |           |         | <b>13,162,996</b>  | <b>4.21</b>  |
| <b>Luxemburg</b>                               |           |         |                    |              |
| ENEL SPA FL.R 18-81 24/11A                     | 1,000,000 | EUR     | 1,002,785          | 0.32         |
|                                                |           |         | <b>1,002,785</b>   | <b>0.32</b>  |
| <b>Niederlande</b>                             |           |         |                    |              |
| ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A         | 3,500,000 | EUR     | 3,423,261          | 1.10         |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A            | 1,000,000 | EUR     | 998,071            | 0.32         |
|                                                |           |         | <b>4,421,332</b>   | <b>1.42</b>  |
| <b>Spanien</b>                                 |           |         |                    |              |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A         | 3,000,000 | EUR     | 2,928,606          | 0.94         |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.375% PERP   | 1,200,000 | EUR     | 1,201,104          | 0.38         |
| CAIXABANK E3R+0.6% 19-09-28                    | 2,000,000 | EUR     | 2,008,273          | 0.64         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Short Term

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| CAIXABANK SA FL.R 21-31 18/03A                                                                                                                             | 1,000,000 | EUR     | 996,673            | 0.32         |
| CAIXABANK SA FL.R 22-28 21/01A                                                                                                                             | 500,000   | EUR     | 490,552            | 0.16         |
| IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-99 16/11A12A                                                                                                                    | 2,000,000 | EUR     | 1,945,430          | 0.62         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>9,570,638</b>   | <b>3.06</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| SANTANDER UK GROUP 3.53% 25-08-28                                                                                                                          | 2,000,000 | EUR     | 2,027,855          | 0.65         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>2,027,855</b>   | <b>0.65</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-28 25/04A                                                                                                                     | 500,000   | EUR     | 494,510            | 0.16         |
| BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-29 31/03A                                                                                                                     | 3,000,000 | EUR     | 3,059,371          | 0.98         |
| CITIGROUP FL.R 24-28 14/05Q                                                                                                                                | 864,000   | EUR     | 866,319            | 0.28         |
| CITIGROUP INC FL.R 22-28 22/09A                                                                                                                            | 3,000,000 | EUR     | 3,055,862          | 0.98         |
| JPM CHASE FL.R 24-28 06/06Q                                                                                                                                | 2,020,000 | EUR     | 2,027,689          | 0.65         |
| JPMORGAN CHASE CO FL.R 17-28 18/05A                                                                                                                        | 1,000,000 | EUR     | 987,923            | 0.32         |
| JPMORGAN CHASE CO FL.R 20-28 24/02A                                                                                                                        | 1,000,000 | EUR     | 976,104            | 0.31         |
| MORGAN STANLEY E3R+0.6% 04-05-29                                                                                                                           | 3,180,000 | EUR     | 3,180,679          | 1.02         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>14,648,457</b>  | <b>4.69</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |           |         | <b>81,393,844</b>  | <b>26.05</b> |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |           |         | <b>299,972,813</b> | <b>96.02</b> |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>                                                                                                                   |           |         |                    |              |
| <b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>                                                                                                                    |           |         |                    |              |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                          |           |         |                    |              |
| CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C                                                                                                                               | 1         | EUR     | 1,633              | 0.00         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>1,633</b>       | <b>0.00</b>  |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                           |           |         |                    |              |
| CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES Z C                                                                                                                     | 5,000     | EUR     | 8,371,551          | 2.68         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>8,371,551</b>   | <b>2.68</b>  |
| <b>Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt</b>                                                                                                                |           |         | <b>8,373,184</b>   | <b>2.68</b>  |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>                                                                                                            |           |         | <b>8,373,184</b>   | <b>2.68</b>  |
| <b>Anlageportfolio gesamt</b>                                                                                                                              |           |         | <b>308,345,997</b> | <b>98.70</b> |
| Erwerbskosten                                                                                                                                              |           |         | 306,177,361        |              |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Euro Short Term

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Frankreich                     | 14.79        |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 14.55        |
| Niederlande                    | 13.76        |
| Großbritannien                 | 8.46         |
| Deutschland                    | 7.73         |
| Spanien                        | 6.99         |
| Italien                        | 6.58         |
| Luxemburg                      | 6.37         |
| Belgien                        | 4.09         |
| Kanada                         | 3.96         |
| Irland                         | 3.86         |
| Schweden                       | 2.01         |
| Finnland                       | 1.72         |
| Dänemark                       | 0.98         |
| Portugal                       | 0.82         |
| Schweiz                        | 0.76         |
| Japan                          | 0.64         |
| Australien                     | 0.63         |
|                                | <b>98.70</b> |

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

|                                        |              |
|----------------------------------------|--------------|
| Banken und andere Finanzinstitute      | 58.84        |
| Versorger                              | 5.20         |
| Versicherungen                         | 4.65         |
| Immobilien                             | 4.11         |
| Internet und Internet-Dienste          | 3.83         |
| Transport                              | 3.05         |
| Anlagefonds                            | 2.68         |
| Lebensmittel und alkoholfreie Getränke | 2.09         |
| Kommunikation                          | 2.08         |
| Kraftfahrzeuge                         | 1.57         |
| Pharmazeutika                          | 1.49         |
| Sonstige Dienstleistungen              | 1.13         |
| Einzelhandel und Warenhäuser           | 0.99         |
| Hotels und Restaurants                 | 0.94         |
| Grafik und Verlage                     | 0.92         |
| Chemikalien                            | 0.84         |
| Elektrotechnik                         | 0.79         |
| Sonstige Konsumgüter                   | 0.67         |
| Verpackungsindustrie                   | 0.66         |
| Büroausstattung und Computer           | 0.64         |
| Tabak und alkoholische Getränke        | 0.64         |
| Baumaterialien                         | 0.58         |
| Sonstiges                              | 0.32         |
|                                        | <b>98.70</b> |





# CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|-------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |            |         |                    |             |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| <b>Belgien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |             |
| EANDIS 1.75 14-26 04/12A                                                                                                                            | 4,400,000  | EUR     | 4,376,346          | 0.16        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>4,376,346</b>   | <b>0.16</b> |
| <b>Dänemark</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| AP MOLLER MAERSK 1.75 18-26 16/03A                                                                                                                  | 4,000,000  | EUR     | 3,994,873          | 0.15        |
| ISS GLOBAL AS ZCP 10-02-26                                                                                                                          | 9,000,000  | EUR     | 8,934,502          | 0.33        |
| VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A                                                                                                            | 7,000,000  | EUR     | 7,044,028          | 0.26        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>19,973,403</b>  | <b>0.74</b> |
| <b>Finnland</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A                                                                                                                         | 12,600,000 | EUR     | 12,585,079         | 0.46        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>12,585,079</b>  | <b>0.46</b> |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                   |            |         |                    |             |
| BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A                                                                                                            | 200,000    | EUR     | 200,095            | 0.01        |
| BPCE S.A. 0.25 20-26 15/01A                                                                                                                         | 2,000,000  | EUR     | 1,998,910          | 0.07        |
| COVIVIO SA 1.875 16-26 20/05A                                                                                                                       | 2,000,000  | EUR     | 1,995,785          | 0.07        |
| EDENRED SA 3.625 23-26 13/12A                                                                                                                       | 19,000,000 | EUR     | 19,182,241         | 0.71        |
| ELIS EX HOLDELIS ZCP 27-01-26                                                                                                                       | 7,000,000  | EUR     | 6,974,803          | 0.26        |
| IPSEN ZCP 28-01-26                                                                                                                                  | 5,500,000  | EUR     | 5,480,706          | 0.20        |
| KLEPIERRE 1.875 16-26 19/02A                                                                                                                        | 1,800,000  | EUR     | 1,799,030          | 0.07        |
| LA MONDIALE SOCIETE 0.75 20-26 20/10A                                                                                                               | 1,800,000  | EUR     | 1,789,730          | 0.07        |
| NEXANS ZCP 17-02-26                                                                                                                                 | 8,000,000  | EUR     | 7,970,490          | 0.29        |
| RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A                                                                                                                    | 12,000,000 | EUR     | 11,958,191         | 0.44        |
| RENAULT 2.0% 28-09-26 EMTN                                                                                                                          | 5,000,000  | EUR     | 4,977,650          | 0.18        |
| RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN                                                                                                                        | 11,000,000 | EUR     | 10,989,058         | 0.40        |
| SANEF SA 1.875 15-26 16/03A                                                                                                                         | 11,100,000 | EUR     | 11,081,632         | 0.41        |
| SANOFI 1.75% 10-09-26 EMTN                                                                                                                          | 38,300,000 | EUR     | 38,147,988         | 1.41        |
| UNIBAIL-RODAMCO 1.375 16-26 09/03A                                                                                                                  | 801,000    | EUR     | 799,838            | 0.03        |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.0% 09-06-26                                                                                                                  | 1,900,000  | EUR     | 1,881,611          | 0.07        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>127,227,758</b> | <b>4.69</b> |
| <b>Deutschland</b>                                                                                                                                  |            |         |                    |             |
| DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-26 28/09A                                                                                                                  | 4,000,000  | EUR     | 4,040,380          | 0.15        |
| DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A                                                                                                                   | 33,000,000 | EUR     | 33,024,614         | 1.22        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>37,064,994</b>  | <b>1.37</b> |
| <b>Irland</b>                                                                                                                                       |            |         |                    |             |
| JOHN NT 3.0 22-28 15/09A                                                                                                                            | 1,000,000  | EUR     | 1,006,326          | 0.04        |
| LUNAR FUNDING V PLC 1.125 18-26 12/10A                                                                                                              | 10,000,000 | EUR     | 9,906,038          | 0.37        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>10,912,364</b>  | <b>0.40</b> |
| <b>Italien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |             |
| ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1.875% 12-02-28                                                                                                              | 12,000,000 | EUR     | 11,741,520         | 0.43        |
| AUTOSTRADE ITALIA SPA 1.75 15-26 26/06A                                                                                                             | 3,940,000  | EUR     | 3,928,889          | 0.14        |
| INTE 4.21% 31-03-26                                                                                                                                 | 5,500,000  | EUR     | 5,522,436          | 0.20        |
| TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 3.625% 25-05-26                                                                                                      | 3,500,000  | EUR     | 3,521,598          | 0.13        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>24,714,443</b>  | <b>0.91</b> |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                    |            |         |                    |             |
| AT&T INC 0.25 19-26 04/03A                                                                                                                          | 5,000,000  | EUR     | 4,983,750          | 0.18        |
| ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A                                                                                                                | 7,900,000  | EUR     | 7,836,898          | 0.29        |
| SEGRO CAPITAL SARL 1.25% 23-03-26                                                                                                                   | 10,577,000 | EUR     | 10,544,229         | 0.39        |
| SES SA 1.625 18-26                                                                                                                                  | 1,000,000  | EUR     | 996,687            | 0.04        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>24,361,564</b>  | <b>0.90</b> |
| <b>Niederlande</b>                                                                                                                                  |            |         |                    |             |
| ENEL FINANCE INTL 1.375 16-26 01/06A                                                                                                                | 15,000,000 | EUR     | 14,940,743         | 0.55        |
| JDE PEET S BV 0.0% 16-01-26                                                                                                                         | 25,400,000 | EUR     | 25,378,770         | 0.94        |
| SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A                                                                                                                   | 1,000,000  | EUR     | 1,010,389          | 0.04        |
| SWISSCOM FINANCE BV 3.50 24-26 29/05A                                                                                                               | 2,000,000  | EUR     | 2,006,838          | 0.07        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>43,336,740</b>  | <b>1.60</b> |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



# CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                        | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|----------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Spanien</b>                                     |            |         |                    |              |
| CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A               | 29,000,000 | EUR     | 28,978,471         | 1.07         |
|                                                    |            |         | <b>28,978,471</b>  | <b>1.07</b>  |
| <b>Schweden</b>                                    |            |         |                    |              |
| ASSA ABLOY AB 3.75% 13-09-26                       | 20,000,000 | EUR     | 20,177,161         | 0.74         |
|                                                    |            |         | <b>20,177,161</b>  | <b>0.74</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                              |            |         |                    |              |
| DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A                   | 4,000,000  | EUR     | 3,956,634          | 0.15         |
| INFORMA 3.0% 23-10-27 EMTN                         | 100,000    | EUR     | 100,710            | 0.00         |
|                                                    |            |         | <b>4,057,344</b>   | <b>0.15</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>              |            |         |                    |              |
| COTY INC 3.875 21-26 16/06S                        | 4,821,429  | EUR     | 4,824,049          | 0.18         |
| FISERV ZCP 08-01-26                                | 15,000,000 | EUR     | 14,953,849         | 0.55         |
| FISERV ZCP 22-01-26                                | 15,000,000 | EUR     | 14,936,988         | 0.55         |
| MANPOWER 3.75% 13-12-30                            | 4,130,000  | EUR     | 4,106,910          | 0.15         |
| MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A                | 10,220,000 | EUR     | 10,220,000         | 0.38         |
|                                                    |            |         | <b>49,041,796</b>  | <b>1.81</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                             |            |         | <b>406,807,463</b> | <b>14.99</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>              |            |         |                    |              |
| <b>Australien</b>                                  |            |         |                    |              |
| AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR E3R+0.48% 29-1 | 50,000,000 | EUR     | 50,153,597         | 1.85         |
| AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 24-27 21/05Q            | 1,000,000  | EUR     | 1,002,258          | 0.04         |
| CW BK AUST E3R+0.48% 15-12-27                      | 20,941,000 | EUR     | 21,014,189         | 0.77         |
| MACQUARIE E3R+0.44% 18-12-26                       | 7,300,000  | EUR     | 7,315,173          | 0.27         |
| WESTPAC BANKING E3R+0.48% 14-01-28                 | 81,000,000 | EUR     | 81,233,685         | 2.99         |
|                                                    |            |         | <b>160,718,902</b> | <b>5.92</b>  |
| <b>Belgien</b>                                     |            |         |                    |              |
| BELFIUS SANV E3R+0.5% 13-09-27                     | 66,000,000 | EUR     | 66,210,352         | 2.44         |
|                                                    |            |         | <b>66,210,352</b>  | <b>2.44</b>  |
| <b>Kanada</b>                                      |            |         |                    |              |
| BANK OF MONTREAL E3R+0.65% 28-10-29                | 10,000,000 | EUR     | 10,007,615         | 0.37         |
| BANK OF MONTREAL FL.R 24-27 12/04Q                 | 65,000,000 | EUR     | 65,116,750         | 2.40         |
| BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.75% 06-03-29             | 28,000,000 | EUR     | 28,115,515         | 1.04         |
| BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 24-27 10/06Q              | 24,600,000 | EUR     | 24,668,748         | 0.91         |
| CAN IMP BK E3R+0.62% 03-02-28                      | 19,000,000 | EUR     | 19,041,884         | 0.70         |
| CAN IMP BK E3R+0.8% 18-10-28                       | 45,000,000 | EUR     | 45,198,144         | 1.67         |
| CAN IMP BK SYD FL.R 24-27 29/01Q                   | 15,000,000 | EUR     | 15,064,244         | 0.56         |
| NATL BANK OF CANADA E3R+0.57% 15-12-28             | 22,000,000 | EUR     | 22,015,970         | 0.81         |
| NATL BANK OF CANADA E3R+0.85% 10-03-29             | 27,928,000 | EUR     | 28,096,022         | 1.04         |
| ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.78% 13-06-29            | 68,000,000 | EUR     | 68,274,160         | 2.52         |
|                                                    |            |         | <b>325,599,052</b> | <b>12.00</b> |
| <b>Dänemark</b>                                    |            |         |                    |              |
| DANSKE BK E3R+0.5% 01-10-28                        | 21,000,000 | EUR     | 21,018,287         | 0.77         |
| DANSKE BK E3R+0.6% 10-04-29                        | 100,000    | EUR     | 100,315            | 0.00         |
| DANSKE BK FL.R 24-27 10/04Q                        | 49,000,000 | EUR     | 49,048,894         | 1.81         |
| NYKREDIT E3R+0.6% 24-01-27                         | 15,553,000 | EUR     | 15,600,011         | 0.57         |
|                                                    |            |         | <b>85,767,507</b>  | <b>3.16</b>  |
| <b>Finnland</b>                                    |            |         |                    |              |
| OP CORPORATE BANK 0.4 24-27 28/03Q                 | 8,131,000  | EUR     | 8,143,541          | 0.30         |
|                                                    |            |         | <b>8,143,541</b>   | <b>0.30</b>  |
| <b>Frankreich</b>                                  |            |         |                    |              |
| AIR LIQ FIN E3R+0.23% 05-11-27                     | 100,000    | EUR     | 100,071            | 0.00         |
| CAPGEMINI E3R+0.3% 25-09-27                        | 50,000,000 | EUR     | 50,036,166         | 1.84         |
| DANONE E3R+0.27% 08-09-27 EMTN                     | 100,000    | EUR     | 100,090            | 0.00         |
| HSBC CONTINENTAL EUROPE E3R+0.42% 10-05-26         | 100,000    | EUR     | 100,077            | 0.00         |
| L OREAL S A E3R+0.2% 19-11-27                      | 6,900,000  | EUR     | 6,903,760          | 0.25         |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE E3R+0.25% 02-09-27           | 10,000,000 | EUR     | 10,008,946         | 0.37         |
| SOCIETE GENERALE SUB FL.R 24-26 19/01Q             | 100,000    | EUR     | 100,011            | 0.00         |
| VINCI E3R+0.25% 13-05-26 EMTN                      | 500,000    | EUR     | 500,147            | 0.02         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                            | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|--------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
|                                                        |            |         | <b>67,849,268</b>  | <b>2.50</b>  |
| <b>Deutschland</b>                                     |            |         |                    |              |
| COMMERZBANK AKTIENG FL.R 24-27 12/03Q                  | 11,000,000 | EUR     | 11,010,971         | 0.41         |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT E3R+0.5% 03-03-28       | 23,000,000 | EUR     | 23,022,567         | 0.85         |
| DEUTSCHE BK E3R+0.55% 18-08-27                         | 50,000,000 | EUR     | 50,047,323         | 1.84         |
| VOLKSWAGEN BANK E3R+0.65% 02-10-28                     | 33,000,000 | EUR     | 33,006,834         | 1.22         |
| VOLKSWAGEN FINANCIA FL.R 24-27 10/06Q                  | 50,000,000 | EUR     | 50,152,762         | 1.85         |
|                                                        |            |         | <b>167,240,457</b> | <b>6.16</b>  |
| <b>Irland</b>                                          |            |         |                    |              |
| LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY E3R+0.22% 20-11-27        | 100,000    | EUR     | 100,048            | 0.00         |
|                                                        |            |         | <b>100,048</b>     | <b>0.00</b>  |
| <b>Italien</b>                                         |            |         |                    |              |
| INTESA SANPAOLO FL.R 24-27 16/04Q                      | 38,000,000 | EUR     | 38,125,212         | 1.40         |
| SNAM FL.R 24-26 15/04Q                                 | 66,500,000 | EUR     | 66,533,915         | 2.45         |
| UNICREDIT E3R+0.7% 20-11-28                            | 15,000,000 | EUR     | 15,073,706         | 0.56         |
|                                                        |            |         | <b>119,732,833</b> | <b>4.41</b>  |
| <b>Japan</b>                                           |            |         |                    |              |
| NTT FINANCE E3R+0.5% 16-07-27                          | 65,000,000 | EUR     | 65,199,996         | 2.40         |
| TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.68% 09-02-27 | 5,450,000  | EUR     | 5,472,220          | 0.20         |
|                                                        |            |         | <b>70,672,216</b>  | <b>2.60</b>  |
| <b>Luxemburg</b>                                       |            |         |                    |              |
| TRATON FINANCE LUX FL.R 23-26 21/01Q                   | 28,000,000 | EUR     | 28,009,529         | 1.03         |
|                                                        |            |         | <b>28,009,529</b>  | <b>1.03</b>  |
| <b>Niederlande</b>                                     |            |         |                    |              |
| ABN AMRO BK E3R+0.48% 21-01-28                         | 83,000,000 | EUR     | 83,256,166         | 3.07         |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA E3R+0.57% 16-07-28            | 84,000,000 | EUR     | 84,138,141         | 3.10         |
| DAIMLER TRUCK INTL FINANCE BV E3R+0.48% 27-05-27       | 3,900,000  | EUR     | 3,908,515          | 0.14         |
| DSV FINANCE BV E3R+0.5% 06-11-26                       | 32,761,000 | EUR     | 32,829,634         | 1.21         |
| ENEL FINANCE IN FL.R 0.00 21-26 28/05U                 | 13,500,000 | EUR     | 13,391,577         | 0.49         |
| ING BANK NV FL.R 23-26 02/10Q                          | 100,000    | EUR     | 100,334            | 0.00         |
| KONINKLIJKE AHOLD D FL.R 24-26 14/03Q                  | 100,000    | EUR     | 100,044            | 0.00         |
| NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.2% 20-11     | 9,500,000  | EUR     | 9,501,013          | 0.35         |
| NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.3% 27-05     | 37,000,000 | EUR     | 37,051,010         | 1.37         |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV E3R+0.3% 27-05-27          | 100,000    | EUR     | 100,164            | 0.00         |
| SWISSCOM FINANCE BV E3R+0.37% 30-06-27                 | 23,000,000 | EUR     | 23,029,346         | 0.85         |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV E3R+0.28% 01     | 7,274,000  | EUR     | 7,276,530          | 0.27         |
|                                                        |            |         | <b>294,682,474</b> | <b>10.86</b> |
| <b>Norwegen</b>                                        |            |         |                    |              |
| DNB BANK A E3R+0.5% 08-08-29                           | 100,000    | EUR     | 100,151            | 0.00         |
|                                                        |            |         | <b>100,151</b>     | <b>0.00</b>  |
| <b>Spanien</b>                                         |            |         |                    |              |
| BANCO BILBAO VICAYS FL.R 24-27 07/06Q                  | 61,200,000 | EUR     | 61,385,651         | 2.26         |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.375% PERP           | 13,000,000 | EUR     | 13,011,957         | 0.48         |
| CAIXABANK E3R+0.6% 19-09-28                            | 40,000,000 | EUR     | 40,165,468         | 1.48         |
| CAIXABANK E3R+0.65% 26-06-29                           | 100,000    | EUR     | 100,414            | 0.00         |
|                                                        |            |         | <b>114,663,490</b> | <b>4.23</b>  |
| <b>Schweden</b>                                        |            |         |                    |              |
| SKANDINAVISKA ENSKI FL.R 24-27 03/05Q                  | 100,000    | EUR     | 100,196            | 0.00         |
| SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 24-27 08/03Q                | 5,000,000  | EUR     | 5,013,231          | 0.18         |
| SWEDBANK AB E3R+0.43% 30-08-27                         | 100,000    | EUR     | 100,241            | 0.00         |
|                                                        |            |         | <b>5,213,668</b>   | <b>0.19</b>  |
| <b>Schweiz</b>                                         |            |         |                    |              |
| UBS GROUP AG E3R+0.98% 12-05-29                        | 65,000,000 | EUR     | 65,608,133         | 2.42         |
|                                                        |            |         | <b>65,608,133</b>  | <b>2.42</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                  |            |         |                    |              |
| BARCLAYS E3R+1.1% 14-08-29                             | 62,000,000 | EUR     | 62,591,188         | 2.31         |
| BARCLAYS PLC FL.R 24-28 08/05Q                         | 8,000,000  | EUR     | 8,030,140          | 0.30         |
| COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS E3R+0.38% 03-06-27       | 8,114,000  | EUR     | 8,126,458          | 0.30         |
| LLOYDS BANKING GROUP 24-27 05/03Q                      | 51,500,000 | EUR     | 51,540,198         | 1.90         |
| LLOYDS BANKING GROUP E3R+0.63% 04-03-28                | 18,000,000 | EUR     | 18,054,228         | 0.67         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR)   | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|----------------------|--------------|
| NATIONWIDE BUILDING SOCIETY E3R+0.8% 27-01-29                                                                                                              | 83,000,000 | EUR     | 83,382,102           | 3.07         |
| NATL WESTMINSTER BANK E3R+0.6% 11-06-28                                                                                                                    | 83,000,000 | EUR     | 83,346,826           | 3.07         |
| SANTANDER UK E3R+0.6% 24-03-28                                                                                                                             | 27,000,000 | EUR     | 27,132,314           | 1.00         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>342,203,454</b>   | <b>12.61</b> |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |            |         |                      |              |
| AMERICAN HONDA FIN E3R+0.38% 29-04-26                                                                                                                      | 100,000    | EUR     | 100,082              | 0.00         |
| ATT E3R+0.4% 16-09-27                                                                                                                                      | 42,000,000 | EUR     | 42,053,220           | 1.55         |
| BK AMERICA E3R+0.53% 28-01-28                                                                                                                              | 84,000,000 | EUR     | 84,142,910           | 3.10         |
| CITIGROUP FL.R 24-28 14/05Q                                                                                                                                | 62,000,000 | EUR     | 62,166,424           | 2.29         |
| JPM CHASE FL.R 24-28 06/06Q                                                                                                                                | 36,086,000 | EUR     | 36,223,351           | 1.33         |
| MORGAN STANLEY E3R+0.6% 04-05-29                                                                                                                           | 27,649,000 | EUR     | 27,654,901           | 1.02         |
| MORGAN STANLEY E3R+1.0% 05-04-28                                                                                                                           | 60,000,000 | EUR     | 60,395,805           | 2.23         |
| ROBERT BOSCH FINANCE LLC E3R+0.45% 28-11-26                                                                                                                | 20,000,000 | EUR     | 20,038,200           | 0.74         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>332,774,893</b>   | <b>12.26</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |            |         | <b>2,255,289,968</b> | <b>83.10</b> |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |            |         | <b>2,662,097,431</b> | <b>98.09</b> |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>                                                                                                                   |            |         |                      |              |
| <b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>                                                                                                                    |            |         |                      |              |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                          |            |         |                      |              |
| CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C                                                                                                                               | 1          | EUR     | 1,633                | 0.00         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>1,633</b>         | <b>0.00</b>  |
| <b>Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt</b>                                                                                                                |            |         | <b>1,633</b>         | <b>0.00</b>  |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>                                                                                                            |            |         | <b>1,633</b>         | <b>0.00</b>  |
| <b>Anlageportfolio gesamt</b>                                                                                                                              |            |         | <b>2,662,099,064</b> | <b>98.09</b> |
| Erwerbskosten                                                                                                                                              |            |         | 2,657,672,769        |              |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 14.07        |
| Großbritannien                 | 12.76        |
| Niederlande                    | 12.46        |
| Kanada                         | 12.00        |
| Deutschland                    | 7.53         |
| Frankreich                     | 7.19         |
| Australien                     | 5.92         |
| Italien                        | 5.32         |
| Spanien                        | 5.29         |
| Dänemark                       | 3.90         |
| Belgien                        | 2.60         |
| Japan                          | 2.60         |
| Schweiz                        | 2.42         |
| Luxemburg                      | 1.93         |
| Schweden                       | 0.94         |
| Finnland                       | 0.76         |
| Irland                         | 0.41         |
| Norwegen                       | 0.00         |
|                                | <b>98.09</b> |

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

|                                               |              |
|-----------------------------------------------|--------------|
| Banken und andere Finanzinstitute             | 81.05        |
| Versorger                                     | 2.87         |
| Kommunikation                                 | 2.36         |
| Transport                                     | 2.35         |
| Internet und Internet-Dienste                 | 1.84         |
| Büroausstattung und Computer                  | 1.48         |
| Immobilien                                    | 1.27         |
| Maschinen- und Apparatebau                    | 0.74         |
| Sonstige Dienstleistungen                     | 0.74         |
| Elektrotechnik                                | 0.66         |
| Kraftfahrzeuge                                | 0.59         |
| Anlagefonds                                   | 0.57         |
| Sonstige Konsumgüter                          | 0.53         |
| Pharmazeutika                                 | 0.43         |
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden | 0.37         |
| Verpackungsindustrie                          | 0.15         |
| Versicherungen                                | 0.07         |
| Lebensmittel und alkoholfreie Getränke        | 0.00         |
| Erdöl                                         | 0.00         |
| Einzelhandel und Warenhäuser                  | 0.00         |
|                                               | <b>98.09</b> |



## CANDRIAM BONDS Global Government

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|-------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |           |         |                    |             |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |             |
| <b>Australien</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |             |
| AUSTRALIA 1.00 20-30 21/12S                                                                                                                         | 1,500,000 | AUD     | 727,695            | 0.38        |
| AUSTRALIA 2.25 15-28 21/04S                                                                                                                         | 200,000   | AUD     | 108,869            | 0.06        |
| AUSTRALIA 2.75 15-27 21/11S                                                                                                                         | 400,000   | AUD     | 221,823            | 0.12        |
| AUSTRALIA 2.75 17-29 21/11S                                                                                                                         | 300,000   | AUD     | 161,549            | 0.08        |
| AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S                                                                                                                         | 250,000   | AUD     | 102,418            | 0.05        |
| AUSTRALIA 3.25 12-29 21/04S                                                                                                                         | 400,000   | AUD     | 220,703            | 0.12        |
| AUSTRALIA GOVERNMENT 4.25 24-34 21/06S                                                                                                              | 1,550,000 | AUD     | 856,486            | 0.45        |
| AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.75% 21-04-37                                                                                                            | 500,000   | AUD     | 257,627            | 0.14        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>2,657,170</b>   | <b>1.39</b> |
| <b>Belgien</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |             |
| BELGIUM 1.25 18-33 22/04A                                                                                                                           | 1,500,000 | EUR     | 1,330,568          | 0.70        |
| BELGIUM 2.75 22-39 22/04A                                                                                                                           | 1,100,000 | EUR     | 993,147            | 0.52        |
| EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A                                                                                                                     | 1,500,000 | EUR     | 1,105,399          | 0.58        |
| EUROPEAN UNION 2.625 22-48 04/02A                                                                                                                   | 850,000   | EUR     | 692,225            | 0.36        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>4,121,339</b>   | <b>2.16</b> |
| <b>Kanada</b>                                                                                                                                       |           |         |                    |             |
| CANADA 1.00 16-27 01/06S                                                                                                                            | 500,000   | CAD     | 304,150            | 0.16        |
| CANADA 1.25 21-27 01/03S                                                                                                                            | 900,000   | CAD     | 551,346            | 0.29        |
| CANADA 1.50 15-26 01/06S                                                                                                                            | 500,000   | CAD     | 309,599            | 0.16        |
| CANADA 1.75 21-53 01/12S                                                                                                                            | 500,000   | CAD     | 199,646            | 0.10        |
| CANADA 2.25 22-29 01/12S                                                                                                                            | 1,000,000 | CAD     | 607,931            | 0.32        |
| CANADA 3.50 11-45 01/12S                                                                                                                            | 750,000   | CAD     | 450,568            | 0.24        |
| CANADA 4.00 08-41 01/06S                                                                                                                            | 100,000   | CAD     | 64,714             | 0.03        |
| CANADA 5.00 04-37 01/06S                                                                                                                            | 100,000   | CAD     | 70,874             | 0.04        |
| CANADIAN GOVERN 3.5000 24-34 01/03S                                                                                                                 | 1,000,000 | CAD     | 630,661            | 0.33        |
| CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.75% 01-03-30                                                                                                             | 450,000   | CAD     | 277,917            | 0.15        |
| CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.0% 01-03-32                                                                                                              | 700,000   | CAD     | 432,290            | 0.23        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>3,899,696</b>   | <b>2.05</b> |
| <b>Chile</b>                                                                                                                                        |           |         |                    |             |
| CHILE 0.83 19-31 02/07A                                                                                                                             | 500,000   | EUR     | 439,113            | 0.23        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>439,113</b>     | <b>0.23</b> |
| <b>Dänemark</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |             |
| DENMARK 0 22-31 15/11A                                                                                                                              | 7,000,000 | DKK     | 818,658            | 0.43        |
| DENMARK GOVERNMENT BON 2.25 23-33 15/11A                                                                                                            | 7,300,000 | DKK     | 955,517            | 0.50        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,774,175</b>   | <b>0.93</b> |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |             |
| FRANCE 0.5 18-29 25/05A                                                                                                                             | 1,000,000 | EUR     | 934,415            | 0.49        |
| FRANCE 0.5 20-44 25/06A                                                                                                                             | 1,300,000 | EUR     | 696,879            | 0.37        |
| FRANCE 0.50 15-26 25/05A                                                                                                                            | 1,000,000 | EUR     | 993,854            | 0.52        |
| FRANCE 1.50 15-31 25/05A                                                                                                                            | 1,000,000 | EUR     | 931,517            | 0.49        |
| FRANCE 1.75 16-39 25/06A                                                                                                                            | 1,000,000 | EUR     | 780,435            | 0.41        |
| FRANCE 2.50 13-30 25/05A                                                                                                                            | 500,000   | EUR     | 495,850            | 0.26        |
| FRANCE 3.0 23-33 25/05A                                                                                                                             | 1,000,000 | EUR     | 985,819            | 0.52        |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34                                                                                                            | 1,400,000 | EUR     | 1,354,447          | 0.71        |
| FRANCE GOVT BD OAT 3.00 24-49 25/06A                                                                                                                | 1,700,000 | EUR     | 1,378,841          | 0.72        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>8,552,057</b>   | <b>4.49</b> |
| <b>Deutschland</b>                                                                                                                                  |           |         |                    |             |
| BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A                                                                                                              | 1,000,000 | EUR     | 977,746            | 0.51        |
| GERMANY 0.00 21-31 15/08U                                                                                                                           | 2,500,000 | EUR     | 2,178,376          | 1.14        |
| GERMANY 0.00 21-50 15/08U                                                                                                                           | 1,500,000 | EUR     | 651,081            | 0.34        |
| GERMANY 0.0000 20-30 15/08U                                                                                                                         | 3,000,000 | EUR     | 2,691,140          | 1.41        |
| GERMANY 1.3 22-27 15/10A                                                                                                                            | 3,500,000 | EUR     | 3,453,899          | 1.81        |
| GERMANY 1.8 23-53 15/08A                                                                                                                            | 1,000,000 | EUR     | 707,552            | 0.37        |
| REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-02-35                                                                                                         | 2,500,000 | EUR     | 2,436,369          | 1.28        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>13,096,163</b>  | <b>6.87</b> |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



# CANDRIAM BONDS Global Government

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                      | Anzahl      | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|--------------------------------------------------|-------------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Irland</b>                                    |             |         |                    |              |
| IRELAND 3 23-43 18/10A                           | 720,000     | EUR     | 674,833            | 0.35         |
|                                                  |             |         | <b>674,833</b>     | <b>0.35</b>  |
| <b>Italien</b>                                   |             |         |                    |              |
| ITALY 0.25 21-28 15/03S                          | 1,000,000   | EUR     | 957,069            | 0.50         |
| ITALY 2.20 17-27 01/06S                          | 2,250,000   | EUR     | 2,253,824          | 1.18         |
| ITALY 2.8 18-28 01/12S                           | 500,000     | EUR     | 505,754            | 0.27         |
| ITALY 4 22-35 30/04S                             | 2,100,000   | EUR     | 2,205,454          | 1.16         |
| ITALY BUONI POLIENNALI 4.0 23-31 30/10S          | 2,000,000   | EUR     | 2,118,145          | 1.11         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.0% 01-10-29  | 550,000     | EUR     | 557,606            | 0.29         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37 | 750,000     | EUR     | 777,597            | 0.41         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 30-04-46  | 200,000     | EUR     | 199,432            | 0.10         |
|                                                  |             |         | <b>9,574,881</b>   | <b>5.02</b>  |
| <b>Japan</b>                                     |             |         |                    |              |
| JAPAN 0.1 17-27 20/03S                           | 250,000,000 | JPY     | 1,344,400          | 0.71         |
| JAPAN 0.30 19-39 20/12S                          | 400,000,000 | JPY     | 1,613,152          | 0.85         |
| JAPAN 0.4 19-49 20/06S                           | 200,000,000 | JPY     | 591,437            | 0.31         |
| JAPAN 0.5 16-46 20/09S                           | 200,000,000 | JPY     | 672,858            | 0.35         |
| JAPAN 0.5 18-38 20/12S                           | 350,000,000 | JPY     | 1,502,936          | 0.79         |
| JAPAN 0.6 17-37 20/09S                           | 300,000,000 | JPY     | 1,354,610          | 0.71         |
| JAPAN 0.7 21-51 20/12S                           | 100,000,000 | JPY     | 294,532            | 0.15         |
| JAPAN 0.9 17-57 20/03S                           | 155,000,000 | JPY     | 452,240            | 0.24         |
| JAPAN 1.5 14-44 20/12S                           | 300,000,000 | JPY     | 1,301,727          | 0.68         |
| JAPAN 1.6 23-52 20/12S                           | 190,000,000 | JPY     | 711,024            | 0.37         |
| JAPAN 30 YEAR ISSUE 2.1% 20-09-54                | 150,000,000 | JPY     | 626,710            | 0.33         |
| JAPAN10 YEAR ISSUE 0.2% 20-09-32                 | 400,000,000 | JPY     | 1,963,764          | 1.03         |
| JAPAN10 YEAR ISSUE 1.1% 20-06-34                 | 700,000,000 | JPY     | 3,561,994          | 1.87         |
| JAPAN10 YEAR ISSUE 1.7% 20-09-35                 | 200,000,000 | JPY     | 1,054,653          | 0.55         |
| JAPAN5 YEAR ISSUE 0.3% 20-12-28                  | 500,000,000 | JPY     | 2,639,774          | 1.38         |
| JAPAN5 YEAR ISSUE 1.0% 20-03-30                  | 300,000,000 | JPY     | 1,598,523          | 0.84         |
| JAPAN5 YEAR ISSUE 1.3% 20-09-30                  | 200,000,000 | JPY     | 1,074,964          | 0.56         |
|                                                  |             |         | <b>22,359,298</b>  | <b>11.73</b> |
| <b>Niederlande</b>                               |             |         |                    |              |
| NEDWBK 2.75% 24-09-32 EMTN                       | 900,000     | EUR     | 889,192            | 0.47         |
| NETHERLANDS 0.00 20-30 15/07U                    | 200,000     | EUR     | 178,829            | 0.09         |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A                    | 1,000,000   | EUR     | 688,858            | 0.36         |
| NETHERLANDS GOVERNME 3.25 23-44 15/01A           | 250,000     | EUR     | 244,433            | 0.13         |
|                                                  |             |         | <b>2,001,312</b>   | <b>1.05</b>  |
| <b>Spanien</b>                                   |             |         |                    |              |
| SPAIN 0.00 20-26 31/01U                          | 350,000     | EUR     | 349,405            | 0.18         |
| SPAIN 1 21-42 30/07A                             | 1,800,000   | EUR     | 1,192,730          | 0.63         |
| SPAIN 1.00 20-50 31/10A                          | 500,000     | EUR     | 267,200            | 0.14         |
| SPAIN 1.25 20-30 31/10A                          | 500,000     | EUR     | 469,088            | 0.25         |
| SPAIN 1.30 16-26 31/10A                          | 700,000     | EUR     | 695,622            | 0.36         |
| SPAIN 1.40 18-28 30/07A                          | 700,000     | EUR     | 685,115            | 0.36         |
| SPAIN 1.45 17-27 31/10A                          | 500,000     | EUR     | 494,065            | 0.26         |
| SPAIN 1.45 19-29 30/04A                          | 800,000     | EUR     | 776,496            | 0.41         |
| SPAIN 1.95 15-30 30/07A                          | 500,000     | EUR     | 486,695            | 0.26         |
| SPAIN 2.55 22-32 31/10A                          | 1,000,000   | EUR     | 977,834            | 0.51         |
|                                                  |             |         | <b>6,394,250</b>   | <b>3.35</b>  |
| <b>Schweden</b>                                  |             |         |                    |              |
| KINGDOM OF SWEDEN 1.75% 11-11-33                 | 1,000,000   | SEK     | 86,763             | 0.05         |
| SWEDEN 0.50 20-45 24/11A                         | 300,000     | SEK     | 17,436             | 0.01         |
| SWEDEN 0.75 17-29 12/11A                         | 1,000,000   | SEK     | 87,313             | 0.05         |
| SWEDEN 3.50 09-39 30/03A                         | 500,000     | SEK     | 49,140             | 0.03         |
|                                                  |             |         | <b>240,652</b>     | <b>0.13</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                            |             |         |                    |              |
| GRANDE BRETAGNE 1.625 18-71 22/10S               | 1,250,000   | GBP     | 587,741            | 0.31         |
| UK TSY 1.625 18-28 22/10S                        | 400,000     | GBP     | 433,441            | 0.23         |
| UNITED KINGDOM 0.375 21-26 22/10S                | 600,000     | GBP     | 671,362            | 0.35         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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





# CANDRIAM BONDS Global Government

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
| UNITED KINGDOM 0.875 19-29 22/10S                                                                                                                          | 2,000,000  | GBP     | 2,059,244          | 1.08         |
| UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S                                                                                                                         | 3,400,000  | GBP     | 3,046,721          | 1.60         |
| UNITED KINGDOM 1.5000 21-53 31/07S                                                                                                                         | 2,850,000  | GBP     | 1,502,780          | 0.79         |
| UNITED KINGDOM 3.75 22-38 29/01S                                                                                                                           | 1,500,000  | GBP     | 1,561,540          | 0.82         |
| UNITED KINGDOM 4.25 06-27 07/12S                                                                                                                           | 475,000    | GBP     | 550,267            | 0.29         |
| UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S                                                                                                                           | 1,000,000  | GBP     | 1,079,645          | 0.57         |
| UNITED KINGDOM 6.00 98-28 07/12S                                                                                                                           | 200,000    | GBP     | 243,287            | 0.13         |
| UNITED KINGDOM GILT 4.375% 07-03-28                                                                                                                        | 325,000    | GBP     | 377,067            | 0.20         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>12,113,095</b>  | <b>6.35</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| UNITED STATES 0.5 20-27 30/04S                                                                                                                             | 4,000,000  | USD     | 3,275,203          | 1.72         |
| UNITED STATES 1.250 21-28 30/04S                                                                                                                           | 4,000,000  | USD     | 3,236,089          | 1.70         |
| UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S                                                                                                                           | 3,000,000  | USD     | 1,259,433          | 0.66         |
| UNITED STATES 1.875 22-29 28/02S                                                                                                                           | 5,000,000  | USD     | 4,044,114          | 2.12         |
| UNITED STATES 2.25 22-52 15/02S                                                                                                                            | 4,000,000  | USD     | 2,071,715          | 1.09         |
| UNITED STATES 2.375 19-26 30/04S                                                                                                                           | 7,000,000  | USD     | 5,938,818          | 3.11         |
| UNITED STATES 2.375 22-42 15/02S                                                                                                                           | 2,000,000  | USD     | 1,255,641          | 0.66         |
| UNITED STATES 2.50 16-46 15/05S                                                                                                                            | 2,000,000  | USD     | 1,183,267          | 0.62         |
| UNITED STATES 2.75 12-42 15/08S                                                                                                                            | 2,000,000  | USD     | 1,316,973          | 0.69         |
| UNITED STATES 2.75 22-29 31/05S                                                                                                                            | 5,000,000  | USD     | 4,143,729          | 2.17         |
| UNITED STATES 2.75 22-32 15/08S                                                                                                                            | 1,250,000  | USD     | 992,652            | 0.52         |
| UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S                                                                                                                           | 2,000,000  | USD     | 1,324,556          | 0.69         |
| UNITED STATES 3 19-49 15/02S                                                                                                                               | 1,000,000  | USD     | 628,685            | 0.33         |
| UNITED STATES 3.00 17-47 15/02S                                                                                                                            | 1,800,000  | USD     | 1,155,940          | 0.61         |
| UNITED STATES 3.00 18-48 15/02S                                                                                                                            | 2,200,000  | USD     | 1,396,718          | 0.73         |
| UNITED STATES 3.375 23-33 15/05S                                                                                                                           | 2,000,000  | USD     | 1,638,267          | 0.86         |
| UNITED STATES 3.75 11-41 15/08S                                                                                                                            | 1,200,000  | USD     | 922,533            | 0.48         |
| UNITED STATES 3.875 10-40 15/08S                                                                                                                           | 2,000,000  | USD     | 1,579,729          | 0.83         |
| UNITED STATES 3.875 23-43 15/02S                                                                                                                           | 2,000,000  | USD     | 1,534,894          | 0.81         |
| UNITED STATES 4 22-42 15/11S                                                                                                                               | 2,000,000  | USD     | 1,563,498          | 0.82         |
| UNITED STATES 4.125 22-27 30/09S                                                                                                                           | 6,000,000  | USD     | 5,164,054          | 2.71         |
| UNITED STATES 5.00 07-37 15/05S                                                                                                                            | 2,000,000  | USD     | 1,824,923          | 0.96         |
| UNITED STATES 5.50 98-28 15/08S                                                                                                                            | 6,500,000  | USD     | 5,807,123          | 3.05         |
| UNITED STATES TREASU 4.5 23-33 15/11S                                                                                                                      | 3,500,000  | USD     | 3,079,300          | 1.62         |
| UNITED STATES TREASU 4.875 23-28 31/10S                                                                                                                    | 5,000,000  | USD     | 4,408,813          | 2.31         |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-08-28                                                                                                            | 4,000,000  | USD     | 3,351,968          | 1.76         |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.625% 15-02-44                                                                                                            | 1,100,000  | USD     | 805,557            | 0.42         |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-08-34                                                                                                            | 3,500,000  | USD     | 2,936,348          | 1.54         |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 30-11-26                                                                                                             | 3,000,000  | USD     | 2,570,302          | 1.35         |
| US TREASURY N/B 1.2500 21-26 31/12S                                                                                                                        | 2,750,000  | USD     | 2,289,889          | 1.20         |
| US TREASURY N/B 4.1250 23-53 15/08S                                                                                                                        | 3,750,000  | USD     | 2,832,526          | 1.49         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>75,533,257</b>  | <b>39.62</b> |
| <b>Anleihen gesamt</b>                                                                                                                                     |            |         | <b>163,431,291</b> | <b>85.72</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-07-31                                                                                                        | 10,000,000 | USD     | 9,589,626          | 5.03         |
| UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.625% 15-04-                                                                                                          | 12,000,000 | USD     | 10,507,761         | 5.51         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>20,097,387</b>  | <b>10.54</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |            |         | <b>20,097,387</b>  | <b>10.54</b> |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |            |         | <b>183,528,678</b> | <b>96.26</b> |
| <b>Anlageportfolio gesamt</b>                                                                                                                              |            |         | <b>183,528,678</b> | <b>96.26</b> |
| Erwerbskosten                                                                                                                                              |            |         | 196,241,924        |              |

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



## CANDRIAM BONDS Global Government

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 50.16        |
| Japan                          | 11.73        |
| Deutschland                    | 6.87         |
| Großbritannien                 | 6.35         |
| Italien                        | 5.02         |
| Frankreich                     | 4.49         |
| Spanien                        | 3.35         |
| Belgien                        | 2.16         |
| Kanada                         | 2.05         |
| Australien                     | 1.39         |
| Niederlande                    | 1.05         |
| Dänemark                       | 0.93         |
| Irland                         | 0.35         |
| Chile                          | 0.23         |
| Schweden                       | 0.13         |
|                                | <b>96.26</b> |

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

|                                               |              |
|-----------------------------------------------|--------------|
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden | 94.72        |
| Supranationale Organisationen                 | 0.94         |
| Sonstiges                                     | 0.47         |
| Banken und andere Finanzinstitute             | 0.13         |
|                                               | <b>96.26</b> |



## CANDRIAM BONDS Global High Yield

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|-------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |            |         |                    |             |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| <b>Bermuda</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |             |
| VIKING OCEAN CRUISES SHIP VII 5.625% 15-02-29                                                                                                       | 15,000,000 | USD     | 12,792,205         | 0.63        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>12,792,205</b>  | <b>0.63</b> |
| <b>Kanada</b>                                                                                                                                       |            |         |                    |             |
| BELL TELEPHONE COMPANY OF CANADA 6.875% 15-09-55                                                                                                    | 18,390,000 | USD     | 16,155,281         | 0.79        |
| BELL TELEPHONE COMPANY OF CANADA 7.0% 15-09-55                                                                                                      | 17,409,000 | USD     | 15,576,641         | 0.76        |
| ROGERS COMMUNICATIONS 7.0% 15-04-55                                                                                                                 | 11,970,000 | USD     | 10,662,886         | 0.52        |
| TELUS 6.375% 09-06-56                                                                                                                               | 15,294,000 | USD     | 13,043,871         | 0.64        |
| TELUS 6.625% 09-06-56                                                                                                                               | 10,433,000 | USD     | 8,874,622          | 0.43        |
| TELUS 6.625% 15-10-55                                                                                                                               | 27,343,000 | USD     | 23,757,480         | 1.16        |
| TELUS 7.0% 15-10-55                                                                                                                                 | 19,155,000 | USD     | 16,978,136         | 0.83        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>105,048,917</b> | <b>5.14</b> |
| <b>Dänemark</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| ORSTED 2.5 21-3021 18/02A                                                                                                                           | 5,793,000  | GBP     | 5,087,875          | 0.25        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>5,087,875</b>   | <b>0.25</b> |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                   |            |         |                    |             |
| ILIAD HOLDING 7.000 21-28 15/10S                                                                                                                    | 10,000,000 | USD     | 8,620,495          | 0.42        |
| ILIAD HOLDING 8.5000 24-31 15/04S                                                                                                                   | 15,856,000 | USD     | 14,530,209         | 0.71        |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.322% PERP                                                                                                                    | 25,000,000 | EUR     | 24,877,300         | 1.22        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>48,028,004</b>  | <b>2.35</b> |
| <b>Irland</b>                                                                                                                                       |            |         |                    |             |
| FLUTTER TREASURY DAC 6.125% 04-06-31                                                                                                                | 30,000,000 | GBP     | 34,730,093         | 1.70        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>34,730,093</b>  | <b>1.70</b> |
| <b>Italien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |             |
| ENEL 4.25% PERP                                                                                                                                     | 15,000,000 | EUR     | 15,215,797         | 0.74        |
| ENEL 4.5% PERP                                                                                                                                      | 12,653,000 | EUR     | 12,768,537         | 0.62        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>27,984,334</b>  | <b>1.37</b> |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                    |            |         |                    |             |
| REPSOL EUROPE FINANCE SARL 4.197% PERP                                                                                                              | 19,800,000 | EUR     | 19,684,603         | 0.96        |
| TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S                                                                                                              | 14,800,000 | USD     | 12,529,415         | 0.61        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>32,214,018</b>  | <b>1.58</b> |
| <b>Mexiko</b>                                                                                                                                       |            |         |                    |             |
| CEMEX SAB DE CV 7.2% PERP                                                                                                                           | 33,855,000 | USD     | 30,121,128         | 1.47        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>30,121,128</b>  | <b>1.47</b> |
| <b>Niederlande</b>                                                                                                                                  |            |         |                    |             |
| TEVA PHARMA FIN 4.10 16-46 01/10S                                                                                                                   | 15,410,000 | USD     | 9,922,187          | 0.49        |
| UPC BROADBAND FINCO BV 4.875% 15-07-31                                                                                                              | 21,146,000 | USD     | 17,149,785         | 0.84        |
| VZ SECURED FINANCING BV 7.5% 15-01-33                                                                                                               | 19,666,000 | USD     | 16,963,008         | 0.83        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>44,034,980</b>  | <b>2.16</b> |
| <b>Portugal</b>                                                                                                                                     |            |         |                    |             |
| EDP 4.375% 02-12-55 EMTN                                                                                                                            | 24,400,000 | EUR     | 24,239,936         | 1.19        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>24,239,936</b>  | <b>1.19</b> |
| <b>Spanien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |             |
| GRIFOLS 7.125% 01-05-30                                                                                                                             | 23,643,000 | EUR     | 24,871,060         | 1.22        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>24,871,060</b>  | <b>1.22</b> |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                               |            |         |                    |             |
| BRIGHTSTAR GLOBAL SOLUTIONS 5.75% 15-01-33                                                                                                          | 23,050,000 | USD     | 19,485,585         | 0.95        |
| PINNACLE BIDCO 10.0000 23-28 11/10                                                                                                                  | 11,531,000 | GBP     | 13,899,470         | 0.68        |
| VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS                                                                                                              | 22,500,000 | GBP     | 22,832,717         | 1.12        |
| VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S                                                                                                                 | 27,000,000 | USD     | 21,224,202         | 1.04        |
| VMED O2 UK FINANCING I 6.75% 15-01-33                                                                                                               | 15,000,000 | USD     | 12,657,438         | 0.62        |
| VODAFONE GROUP 4.625% 12-09-55                                                                                                                      | 10,000,000 | EUR     | 9,889,500          | 0.48        |
| ZEGONA FINANCE LC 8.625% 15-07-29                                                                                                                   | 42,234,000 | USD     | 38,142,827         | 1.87        |
|                                                                                                                                                     |            |         | <b>138,131,739</b> | <b>6.76</b> |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                               |            |         |                    |             |
| ADT SEC CORP 4.1250 21-29 01/08S                                                                                                                    | 21,750,000 | USD     | 18,062,191         | 0.88        |
| ALBERTSONS COMPANIES INC SAFEWAY INC NEW 5.75% 31-03                                                                                                | 22,464,000 | USD     | 19,204,621         | 0.94        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



# CANDRIAM BONDS Global High Yield

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                        | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV |
|----------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|----------|
| AVANTOR FUNDING 4.625% 15-07-28                    | 50,239,000 | USD     | 42,544,194         | 2.08     |
| BATH&BODY WORKS INC 6.75 16-36 01/07S              | 26,125,000 | USD     | 22,080,126         | 1.08     |
| CCO HOLD 4.75 22-32 01/02S                         | 20,069,000 | USD     | 15,617,443         | 0.76     |
| CCO HOLD LLC 7.375 23-31 03/03S                    | 15,000,000 | USD     | 13,033,601         | 0.64     |
| CCO HOLDINGS 5.125 17-27 01/05S                    | 45,833,000 | USD     | 38,971,431         | 1.91     |
| CLYDESDALE ACQUISITION 6.875% 15-01-30             | 13,000,000 | USD     | 11,345,736         | 0.56     |
| CLYDESDALE ACQUISITION 8.75% 15-04-30              | 11,206,000 | USD     | 9,700,630          | 0.47     |
| COTY/HFC PRESTI 4.7500 21-29 15/01S                | 13,000,000 | USD     | 10,941,892         | 0.54     |
| COTY/HFC PRESTI 6.6250 23-30 15/07S                | 13,924,000 | USD     | 12,177,506         | 0.60     |
| FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S               | 42,679,000 | USD     | 36,456,915         | 1.78     |
| GLATFELTER 7.25% 15-11-31                          | 23,700,000 | USD     | 19,809,564         | 0.97     |
| GOODYEAR TIRE AND RUBBER 5.0% 15-07-29             | 11,250,000 | USD     | 9,464,527          | 0.46     |
| GOODYEAR TIRE AND RUBBER 5.25% 15-07-31            | 35,000,000 | USD     | 28,269,640         | 1.38     |
| GOODYEAR TIRE AND RUBBER 5.625% 30-04-33           | 8,039,000  | USD     | 6,483,482          | 0.32     |
| GRAPHIC PACKAGING INTL 3.75% 01-02-30              | 6,042,000  | USD     | 4,863,064          | 0.24     |
| GRAPHIC PACKAGING INTL 6.375% 15-07-32             | 20,000,000 | USD     | 17,347,218         | 0.85     |
| IQVIA INC 5.0000 19-27 15/05S                      | 16,689,000 | USD     | 14,206,168         | 0.70     |
| JH NORTH AMERICA 6.125% 31-07-32                   | 10,333,000 | USD     | 9,038,537          | 0.44     |
| KODIAK GAS SERVICES LLC 6.5% 01-10-33              | 25,002,000 | USD     | 21,739,848         | 1.06     |
| KODIAK GAS SERVICES LLC 6.75% 01-10-35             | 20,000,000 | USD     | 17,509,630         | 0.86     |
| L BRANDS INC 6.875 16-35 01/11S                    | 15,225,000 | USD     | 13,114,775         | 0.64     |
| LEVEL 3 FINANCING 7.0% 31-03-34                    | 20,000,000 | USD     | 17,549,865         | 0.86     |
| LIFE TIME FITNESS 6.0% 15-11-31                    | 5,983,000  | USD     | 5,219,166          | 0.26     |
| LIVE NATION ENT 6.5000 20-27 15/05S                | 17,298,000 | USD     | 14,863,731         | 0.73     |
| MATCH GROUP HOLDINGS II LLC 6.125% 15-09-33        | 32,600,000 | USD     | 28,090,075         | 1.37     |
| MOZART DEBT MERGER 3.875 21-29 01/04S              | 17,298,000 | USD     | 14,379,662         | 0.70     |
| NCL 5.875% 15-01-31                                | 20,400,000 | USD     | 17,304,112         | 0.85     |
| NCL 6.25% 15-09-33                                 | 13,684,000 | USD     | 11,646,505         | 0.57     |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 3.996% 15-05-56             | 13,757,000 | EUR     | 13,720,515         | 0.67     |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.496% 15-05-56             | 19,582,000 | EUR     | 19,528,605         | 0.96     |
| NOVELIS CORP 3.875 21-31 15/08S                    | 19,766,000 | USD     | 15,339,927         | 0.75     |
| NOVELIS CORP 4.7500 20-30 30/01S                   | 45,264,000 | USD     | 37,230,229         | 1.82     |
| OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 6.125% 15-02- | 14,989,000 | EUR     | 14,871,022         | 0.73     |
| OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 6.75% 01-08-3 | 13,535,000 | USD     | 11,480,018         | 0.56     |
| PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 6.75% 15-05-28          | 10,127,000 | USD     | 8,841,562          | 0.43     |
| PHILLIPS 66 COMPANY 5.875% 15-03-56                | 50,428,000 | USD     | 42,454,995         | 2.08     |
| POST 6.375% 01-03-33                               | 19,011,000 | USD     | 16,349,022         | 0.80     |
| POST 6.5% 15-03-36                                 | 34,919,000 | USD     | 29,772,398         | 1.46     |
| POST HOLDINGS INC 4.5 21-31 15/09S                 | 13,635,000 | USD     | 11,006,530         | 0.54     |
| PRIME SECURITY SERVIC 5.75 19-26 15/04S            | 5,037,000  | USD     | 4,299,908          | 0.21     |
| SEMPRA ENERGY 6.625% 01-04-55                      | 10,057,000 | USD     | 8,666,765          | 0.42     |
| SILGAN HOLDINGS INC 4.125 20-28 01/02S             | 10,106,000 | USD     | 8,470,435          | 0.41     |
| SIRIUS XM RADIO INC 3.875 21-31 01/09S             | 20,000,000 | USD     | 15,682,806         | 0.77     |
| STANDARD BUILDING SOLUTIONS 6.25% 01-08-33         | 14,750,000 | USD     | 12,829,554         | 0.63     |
| STANDARD INDUSTRIES 4.75% 15-01-28                 | 5,000,000  | USD     | 4,245,844          | 0.21     |
| TENET HEALTHCARE CORP 5.125 19-27 01/11S           | 15,070,000 | USD     | 12,860,237         | 0.63     |
| THE ADT CORPORATION 5.875% 15-10-33                | 10,751,000 | USD     | 9,267,523          | 0.45     |
| TIBCO SOFTWARE 6.5 22-29 31/03S                    | 48,372,000 | USD     | 41,725,990         | 2.04     |
| TRAVEL LEISURE 6.125% 01-09-33                     | 23,397,000 | USD     | 20,221,487         | 0.99     |
| VENTURE GLOBAL 9.5000 23-29 01/02S                 | 20,000,000 | USD     | 17,650,424         | 0.86     |
| VENTURE GLOBAL 9.8750 23-32 01/02S                 | 17,972,000 | USD     | 15,808,572         | 0.77     |
| VENTURE GLOBAL LNG 7.0% 15-01-30                   | 2,550,000  | USD     | 2,089,655          | 0.10     |
| VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.5% 15-01-34   | 35,000,000 | USD     | 30,523,565         | 1.49     |
| VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.5% 15-06-34   | 22,800,000 | USD     | 19,836,216         | 0.97     |
| VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.75% 15-01-36  | 3,115,000  | USD     | 2,716,731          | 0.13     |
| VERIZON COMMUNICATION 5.742% 15-06-56              | 10,000,000 | GBP     | 11,461,874         | 0.56     |
| VIKING CRUISES 5.875% 15-10-33                     | 12,664,000 | USD     | 10,949,656         | 0.54     |
| VIRGIN MEDIA 5.50 19-29 15/05S                     | 25,000,000 | USD     | 20,970,595         | 1.03     |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Global High Yield

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR)   | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|----------------------|--------------|
| WINDSTREAM ESCROW LLC 8.25% 01-10-31                                                                                                                       | 10,714,000 | USD     | 9,576,594            | 0.47         |
| ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S                                                                                                                               | 28,019,000 | USD     | 22,550,501           | 1.10         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>1,044,035,610</b> | <b>51.10</b> |
| <b>Anleihen gesamt</b>                                                                                                                                     |            |         | <b>1,571,319,899</b> | <b>76.91</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>                                                                                                                      |            |         |                      |              |
| <b>Kanada</b>                                                                                                                                              |            |         |                      |              |
| ROGERS COMMUNICATIONS 5.25% 15-03-82                                                                                                                       | 3,469,000  | USD     | 2,952,433            | 0.14         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>2,952,433</b>     | <b>0.14</b>  |
| <b>Deutschland</b>                                                                                                                                         |            |         |                      |              |
| IHO VERWALTUNGS AUTRE R 15-11-30                                                                                                                           | 8,100,000  | USD     | 7,246,784            | 0.35         |
| IHO VERWALTUNGS AUTRE R 15-11-32                                                                                                                           | 40,000,000 | USD     | 35,873,847           | 1.76         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>43,120,631</b>    | <b>2.11</b>  |
| <b>Mexiko</b>                                                                                                                                              |            |         |                      |              |
| CEMEX SAB DE CV FL.R 21-XX 08/09S                                                                                                                          | 25,324,000 | USD     | 21,531,215           | 1.05         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>21,531,215</b>    | <b>1.05</b>  |
| <b>Niederlande</b>                                                                                                                                         |            |         |                      |              |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A                                                                                                                     | 13,100,000 | EUR     | 12,820,552           | 0.63         |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A                                                                                                                     | 10,000,000 | EUR     | 11,049,193           | 0.54         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>23,869,745</b>    | <b>1.17</b>  |
| <b>Portugal</b>                                                                                                                                            |            |         |                      |              |
| ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 24-54 29/05A                                                                                                                     | 10,000,000 | EUR     | 10,312,508           | 0.50         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>10,312,508</b>    | <b>0.50</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                                      |            |         |                      |              |
| VODAFONE GROUP PLC FL.R 23-84 30/08A                                                                                                                       | 22,000,000 | EUR     | 23,883,419           | 1.17         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>23,883,419</b>    | <b>1.17</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |            |         |                      |              |
| SEMPRA ENERGY 6.875% 01-10-54                                                                                                                              | 11,080,000 | USD     | 9,705,949            | 0.48         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>9,705,949</b>     | <b>0.48</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |            |         | <b>135,375,900</b>   | <b>6.63</b>  |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |            |         | <b>1,706,695,799</b> | <b>83.53</b> |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>                                                                                                                   |            |         |                      |              |
| <b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>                                                                                                                    |            |         |                      |              |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                          |            |         |                      |              |
| CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C                                                                                                                               | 122,609    | EUR     | 200,166,344          | 9.80         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>200,166,344</b>   | <b>9.80</b>  |
| <b>Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt</b>                                                                                                                |            |         | <b>200,166,344</b>   | <b>9.80</b>  |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>                                                                                                            |            |         | <b>200,166,344</b>   | <b>9.80</b>  |
| <b>Anlageportfolio gesamt</b>                                                                                                                              |            |         | <b>1,906,862,143</b> | <b>93.33</b> |
| Erwerbskosten                                                                                                                                              |            |         | 1,923,738,811        |              |



## CANDRIAM BONDS Global High Yield

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 51.57        |
| Frankreich                     | 12.15        |
| Großbritannien                 | 7.93         |
| Kanada                         | 5.29         |
| Niederlande                    | 3.32         |
| Mexiko                         | 2.53         |
| Deutschland                    | 2.11         |
| Irland                         | 1.70         |
| Portugal                       | 1.69         |
| Luxemburg                      | 1.58         |
| Italien                        | 1.37         |
| Spanien                        | 1.22         |
| Bermuda                        | 0.63         |
| Dänemark                       | 0.25         |
|                                | <b>93.33</b> |

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

|                                          |              |
|------------------------------------------|--------------|
| Banken und andere Finanzinstitute        | 25.29        |
| Kommunikation                            | 13.65        |
| Anlagefonds                              | 9.80         |
| Erdöl                                    | 8.34         |
| Versorger                                | 5.68         |
| Lebensmittel und alkoholfreie Getränke   | 3.74         |
| Hotels und Restaurants                   | 3.39         |
| Internet und Internet-Dienste            | 3.12         |
| Baumaterialien                           | 2.98         |
| Sonstige Dienstleistungen                | 2.78         |
| Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie | 2.57         |
| Reifen und Kautschuk                     | 2.16         |
| Einzelhandel und Warenhäuser             | 1.72         |
| Sonstige Konsumgüter                     | 1.37         |
| Gesundheitswesen                         | 1.32         |
| Chemikalien                              | 1.29         |
| Papier und Forsterzeugnisse              | 0.97         |
| Nicht klassifizierbare Institutionen     | 0.95         |
| Verpackungsindustrie                     | 0.65         |
| Textilien und Bekleidung                 | 0.63         |
| Pharmazeutika                            | 0.49         |
| Supranationale Organisationen            | 0.43         |
|                                          | <b>93.33</b> |



# CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>        |            |         |                    |              |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                            |            |         |                    |              |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                          |            |         |                    |              |
| FRANCE 0.70 13-30 25/07A                                                                                                                                   | 2,800,000  | EUR     | 3,580,802          | 6.33         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>3,580,802</b>   | <b>6.33</b>  |
| <b>Deutschland</b>                                                                                                                                         |            |         |                    |              |
| GERMANY 0.50 14-30 15/04A                                                                                                                                  | 1,000,000  | EUR     | 1,286,886          | 2.28         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>1,286,886</b>   | <b>2.28</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                                                                                                                                     |            |         | <b>4,867,688</b>   | <b>8.61</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| <b>Italien</b>                                                                                                                                             |            |         |                    |              |
| ITALY 1.30 16-28 15/05S                                                                                                                                    | 800,000    | EUR     | 1,038,500          | 1.84         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.4% 15-05-30                                                                                                            | 900,000    | EUR     | 1,091,910          | 1.93         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 15-05-29                                                                                                            | 700,000    | EUR     | 760,795            | 1.35         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>2,891,205</b>   | <b>5.11</b>  |
| <b>Japan</b>                                                                                                                                               |            |         |                    |              |
| JAPAN 0.1 18-28 10/03S                                                                                                                                     | 60,000,000 | JPY     | 376,585            | 0.67         |
| JAPAN 0.10 17-27 10/03S                                                                                                                                    | 70,000,000 | JPY     | 442,422            | 0.78         |
| JAPAN 0.10 19-29 10/03S                                                                                                                                    | 70,000,000 | JPY     | 436,490            | 0.77         |
| JAPAN GOVT CPI LINKED 0.2% 10-03-30                                                                                                                        | 35,000,000 | JPY     | 223,020            | 0.39         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>1,478,517</b>   | <b>2.62</b>  |
| <b>Spanien</b>                                                                                                                                             |            |         |                    |              |
| SPAIN 0.65 16-27 30/11A                                                                                                                                    | 900,000    | EUR     | 1,156,802          | 2.05         |
| SPAIN 1.00 14-30 30/11A                                                                                                                                    | 900,000    | EUR     | 1,162,633          | 2.06         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>2,319,435</b>   | <b>4.10</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| UK TSY (RPI INDEXED) 0.125 11-29 22/03S                                                                                                                    | 2,800,000  | GBP     | 5,380,903          | 9.52         |
| UNITED KINGDOM 1.25 06-27 22/11S                                                                                                                           | 1,000,000  | GBP     | 2,429,674          | 4.30         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>7,810,577</b>   | <b>13.82</b> |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |            |         |                    |              |
| UNIT ST TRES INF BD 2.125 24-29 15/04S                                                                                                                     | 4,000,000  | USD     | 3,662,929          | 6.48         |
| UNITED STATES 0.125 22-27 15/04S                                                                                                                           | 2,000,000  | USD     | 1,928,584          | 3.41         |
| UNITED STATES 0.375 17-27 15/01S                                                                                                                           | 1,850,000  | USD     | 2,097,716          | 3.71         |
| UNITED STATES 0.50 18-28 15/01S                                                                                                                            | 3,000,000  | USD     | 3,313,242          | 5.86         |
| UNITED STATES 0.875 19-29 15/01S                                                                                                                           | 5,500,000  | USD     | 5,948,848          | 10.52        |
| UNITED STATES 1.625 22-27 15/10S                                                                                                                           | 4,000,000  | USD     | 3,772,692          | 6.67         |
| UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-01-                                                                                                          | 2,500,000  | USD     | 2,556,267          | 4.52         |
| UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.25% 15-07-29                                                                                                         | 1,000,000  | USD     | 1,044,811          | 1.85         |
| UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.125% 15-10-                                                                                                          | 1,000,000  | USD     | 844,468            | 1.49         |
| UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.625% 15-04-                                                                                                          | 1,500,000  | USD     | 1,313,470          | 2.32         |
| UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.625% 15-10-                                                                                                          | 5,500,000  | USD     | 4,895,278          | 8.66         |
| US TREASURY INDEXED 1.25 23-28 15/04S                                                                                                                      | 2,500,000  | USD     | 2,301,864          | 4.07         |
| USA TREAS INF 2.375 23-28 15/10S                                                                                                                           | 2,500,000  | USD     | 2,331,131          | 4.12         |
|                                                                                                                                                            |            |         | <b>36,011,300</b>  | <b>63.70</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |            |         | <b>50,511,034</b>  | <b>89.35</b> |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |            |         | <b>55,378,722</b>  | <b>97.97</b> |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>                                                                                                                   |            |         |                    |              |
| <b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>                                                                                                                    |            |         |                    |              |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                          |            |         |                    |              |
| CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C                                                                                                                               | 1          | EUR     | 1,633              | 0.00         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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





## CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                              | Anzahl | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV |
|------------------------------------------|--------|---------|--------------------|----------|
|                                          |        |         | 1,633              | 0.00     |
| Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt     |        |         | 1,633              | 0.00     |
| Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt |        |         | 1,633              | 0.00     |
| Anlageportfolio gesamt                   |        |         | 55,380,355         | 97.97    |
| Erwerbskosten                            |        |         | 56,629,874         |          |



## CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 63.70        |
| Großbritannien                 | 13.82        |
| Frankreich                     | 6.34         |
| Italien                        | 5.11         |
| Spanien                        | 4.10         |
| Japan                          | 2.62         |
| Deutschland                    | 2.28         |
|                                | <b>97.97</b> |

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

|                                               |              |
|-----------------------------------------------|--------------|
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden | 97.97        |
| Anlagefonds                                   | 0.00         |
|                                               | <b>97.97</b> |



## CANDRIAM BONDS International

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|-------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |           |         |                    |             |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |             |
| <b>Australien</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |             |
| AUSTRALIA 1.75 21-32 21/11S                                                                                                                         | 900,000   | AUD     | 428,451            | 0.44        |
| AUSTRALIA 3.25 15-39 21/06S                                                                                                                         | 500,000   | AUD     | 237,483            | 0.25        |
| AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A                                                                                                             | 650,000   | EUR     | 650,372            | 0.67        |
| NATL AUSTRALIA BANK 4.951% 10-01-34                                                                                                                 | 400,000   | USD     | 351,161            | 0.36        |
| TREASURY CORP VICTORIA 3.625% 29-09-40                                                                                                              | 429,000   | EUR     | 420,911            | 0.44        |
| WESTPAC BANKING 5.618% 20-11-35                                                                                                                     | 150,000   | USD     | 132,084            | 0.14        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>2,220,462</b>   | <b>2.30</b> |
| <b>Österreich</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |             |
| AUSTRIA 0.00 21-31 20/02U                                                                                                                           | 500,000   | EUR     | 437,246            | 0.45        |
| AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A                                                                                                                           | 150,000   | EUR     | 147,148            | 0.15        |
| AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A                                                                                                                            | 400,000   | EUR     | 358,168            | 0.37        |
| AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A                                                                                                                           | 122,000   | EUR     | 86,524             | 0.09        |
| AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A                                                                                                                           | 80,000    | EUR     | 76,396             | 0.08        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,105,482</b>   | <b>1.14</b> |
| <b>Belgien</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |             |
| BELGIUM 1.25 18-33 22/04A                                                                                                                           | 500,000   | EUR     | 443,523            | 0.46        |
| BELGIUM 2.75 22-39 22/04A                                                                                                                           | 225,000   | EUR     | 203,143            | 0.21        |
| EURO UNIO BILL 0.3 20-50 04/11A                                                                                                                     | 175,000   | EUR     | 76,353             | 0.08        |
| EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A                                                                                                                     | 249,000   | EUR     | 183,496            | 0.19        |
| EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A                                                                                                                     | 642,000   | EUR     | 640,134            | 0.66        |
| PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A                                                                                                                      | 300,000   | EUR     | 309,501            | 0.32        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,856,150</b>   | <b>1.92</b> |
| <b>Bulgarien</b>                                                                                                                                    |           |         |                    |             |
| BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A                                                                                                            | 100,000   | EUR     | 109,420            | 0.11        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>109,420</b>     | <b>0.11</b> |
| <b>Kanada</b>                                                                                                                                       |           |         |                    |             |
| BANK OF NOVA SCOTIA 4.74% 10-11-32                                                                                                                  | 300,000   | USD     | 258,616            | 0.27        |
| CANADA 1.50 15-26 01/06S                                                                                                                            | 200,000   | CAD     | 123,839            | 0.13        |
| CANADA 2.25 22-29 01/12S                                                                                                                            | 1,000,000 | CAD     | 607,931            | 0.63        |
| CANADA 2.75 23-33 01/06S                                                                                                                            | 650,000   | CAD     | 391,113            | 0.40        |
| CANADA 2.8 16-48 02/06S                                                                                                                             | 413,000   | CAD     | 192,792            | 0.20        |
| CANADA 5 06-38 01/12S                                                                                                                               | 248,000   | CAD     | 165,596            | 0.17        |
| CANADA 5 09-41 01/12S                                                                                                                               | 302,000   | CAD     | 199,094            | 0.21        |
| NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A                                                                                                               | 400,000   | EUR     | 409,178            | 0.42        |
| ROGERS COMMUNICATIONS 5.0% 15-02-29                                                                                                                 | 500,000   | USD     | 434,044            | 0.45        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>2,782,203</b>   | <b>2.88</b> |
| <b>Chile</b>                                                                                                                                        |           |         |                    |             |
| CHILE 0.83 19-31 02/07A                                                                                                                             | 300,000   | EUR     | 263,468            | 0.27        |
| CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 14-01-32                                                                                                           | 273,000   | EUR     | 277,792            | 0.29        |
| CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.8% 01-07-35                                                                                                            | 375,335   | EUR     | 376,714            | 0.39        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>917,974</b>     | <b>0.95</b> |
| <b>Kolumbien</b>                                                                                                                                    |           |         |                    |             |
| COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 19-09-32                                                                                                         | 1,000,000 | EUR     | 960,223            | 0.99        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>960,223</b>     | <b>0.99</b> |
| <b>Tschechische Republik</b>                                                                                                                        |           |         |                    |             |
| CZECH REPUBLIC 1.75 21-32 23/06A                                                                                                                    | 5,280,000 | CZK     | 188,299            | 0.19        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>188,299</b>     | <b>0.19</b> |
| <b>Dänemark</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |             |
| CARLSBERG BREWERIES 3.50 23-26 26/11A                                                                                                               | 300,000   | EUR     | 302,988            | 0.31        |
| DENMARK GOVERNMENT BON 2.25 23-33 15/11A                                                                                                            | 2,842,105 | DKK     | 372,011            | 0.38        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>674,999</b>     | <b>0.70</b> |
| <b>Finnland</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |             |
| FINLAND 0.125 21-31 15/09A                                                                                                                          | 300,000   | EUR     | 259,109            | 0.27        |
| NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A                                                                                                                         | 100,000   | EUR     | 99,882             | 0.10        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>358,991</b>     | <b>0.37</b> |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS International

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                      | Anzahl      | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|--------------------------------------------------|-------------|---------|--------------------|-------------|
| <b>Frankreich</b>                                |             |         |                    |             |
| BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A                      | 200,000     | EUR     | 206,834            | 0.21        |
| BNP PARIBAS 4.40 18-28 14/08S                    | 700,000     | USD     | 598,009            | 0.62        |
| BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A                    | 500,000     | EUR     | 499,560            | 0.52        |
| CAISSE D'AMORT 1.0000 20-30 21/10S               | 1,000,000   | USD     | 740,541            | 0.77        |
| CARREFOUR S A 2.875% 08-12-28                    | 200,000     | EUR     | 200,020            | 0.21        |
| DANONE 3.47 23-31 22/05A                         | 300,000     | EUR     | 305,364            | 0.32        |
| ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A               | 200,000     | EUR     | 204,675            | 0.21        |
| ENGIE SA 3.625 23-26 06/12A                      | 400,000     | EUR     | 404,211            | 0.42        |
| ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29                 | 300,000     | EUR     | 301,499            | 0.31        |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34         | 1,000,000   | EUR     | 967,462            | 1.00        |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.2% 25-05-35         | 1,000,000   | EUR     | 976,618            | 1.01        |
| KLEPIERRE 3.75% 30-09-37 EMTN                    | 300,000     | EUR     | 297,750            | 0.31        |
| PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A              | 100,000     | EUR     | 90,652             | 0.09        |
| SCHNEIDER ELECT 3.0000 24-31 10/01A              | 200,000     | EUR     | 200,322            | 0.21        |
| SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A              | 400,000     | EUR     | 405,148            | 0.42        |
|                                                  |             |         | <b>6,398,665</b>   | <b>6.62</b> |
| <b>Deutschland</b>                               |             |         |                    |             |
| BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.4 23-20 15/11A            | 1,200,000   | EUR     | 1,197,276          | 1.24        |
| HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A           | 500,000     | EUR     | 501,127            | 0.52        |
| KFW 0.0100 19-27 05/05A                          | 225,000     | EUR     | 218,968            | 0.23        |
| KFW 0.875 19-39 04/07A                           | 200,000     | EUR     | 146,398            | 0.15        |
| VOLKSWAGEN LEASING G 0.25 21-26 12/01A           | 200,000     | EUR     | 199,915            | 0.21        |
| VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A                    | 100,000     | EUR     | 96,893             | 0.10        |
| VONOVIA SE 5.5 24-36 18/01A                      | 100,000     | GBP     | 112,976            | 0.12        |
|                                                  |             |         | <b>2,473,553</b>   | <b>2.56</b> |
| <b>Ungarn</b>                                    |             |         |                    |             |
| HUNGARY 4.0 24-29 25/07A                         | 172,000     | EUR     | 176,631            | 0.18        |
| HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.875% 22-03-40     | 451,000     | EUR     | 447,621            | 0.46        |
|                                                  |             |         | <b>624,252</b>     | <b>0.65</b> |
| <b>Indonesien</b>                                |             |         |                    |             |
| REPUBLIC OF IND 2.1500 21-31 28/07S              | 300,000     | USD     | 226,461            | 0.23        |
|                                                  |             |         | <b>226,461</b>     | <b>0.23</b> |
| <b>Irland</b>                                    |             |         |                    |             |
| IRELAND 1.35 18-31 18/03A                        | 200,000     | EUR     | 188,529            | 0.19        |
| SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A            | 200,000     | EUR     | 183,273            | 0.19        |
|                                                  |             |         | <b>371,802</b>     | <b>0.38</b> |
| <b>Italien</b>                                   |             |         |                    |             |
| BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S                | 315,000     | EUR     | 207,119            | 0.21        |
| ITALY 4 22-35 30/04S                             | 550,000     | EUR     | 577,619            | 0.60        |
| ITALY 4.75 13-28 01/09S                          | 300,000     | EUR     | 318,156            | 0.33        |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01-03-35 | 1,000,000   | EUR     | 998,726            | 1.03        |
| TERNA SPA 0.375 21-29 23/06A                     | 200,000     | EUR     | 183,886            | 0.19        |
|                                                  |             |         | <b>2,285,506</b>   | <b>2.36</b> |
| <b>Japan</b>                                     |             |         |                    |             |
| JAPAN (30 YEAR 1.4000 23-53 20/03S               | 70,000,000  | JPY     | 247,614            | 0.26        |
| JAPAN 0.3 16-46 20/06S                           | 11,450,000  | JPY     | 36,947             | 0.04        |
| JAPAN 0.7 18-48 20/06S                           | 50,000,000  | JPY     | 166,894            | 0.17        |
| JAPAN 1 22-62 20/03S                             | 53,000,000  | JPY     | 146,369            | 0.15        |
| JAPAN 1.1 22-42 20/09S                           | 70,000,000  | JPY     | 297,813            | 0.31        |
| JAPAN 1.6 15-45 20/06S                           | 26,000,000  | JPY     | 113,882            | 0.12        |
| JAPAN 1.7 13-43 20/12S                           | 220,000,000 | JPY     | 1,008,561          | 1.04        |
| JAPAN 40 YEAR ISSUE 1.3 23-63 20/03S             | 49,500,000  | JPY     | 149,025            | 0.15        |
| JAPAN 40 YEAR ISSUE 2.2% 20-03-64                | 40,000,000  | JPY     | 158,857            | 0.16        |
| JAPAN10 YEAR ISSUE 1.1% 20-06-34                 | 50,000,000  | JPY     | 254,428            | 0.26        |
| NTT FINANCE 2.906% 16-03-29                      | 263,000     | EUR     | 263,287            | 0.27        |
|                                                  |             |         | <b>2,843,677</b>   | <b>2.94</b> |
| <b>Luxemburg</b>                                 |             |         |                    |             |
| BANCO SANTANDER 3.5000 24-28 09/01A              | 300,000     | EUR     | 303,183            | 0.31        |
| BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A               | 300,000     | EUR     | 263,389            | 0.27        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS International

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                        | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|----------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|-------------|
| BQ EU INVES BEI 2.875 19-29 15/11A                 | 1,500,000 | PLN     | 337,365            | 0.35        |
| EURO UNIO BILL 0.00 21-28 02/06U                   | 750,000   | EUR     | 711,443            | 0.74        |
| EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U                   | 300,000   | EUR     | 259,285            | 0.27        |
|                                                    |           |         | <b>1,874,665</b>   | <b>1.94</b> |
| <b>Mexiko</b>                                      |           |         |                    |             |
| MEXICO 1.35 20-27 18/09A                           | 140,000   | EUR     | 136,948            | 0.14        |
| MEXICO 1.45 21-33 25/10A                           | 250,000   | EUR     | 201,972            | 0.21        |
| MEXICO 4.4899 24-32 25/05A                         | 269,000   | EUR     | 274,801            | 0.28        |
| MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 19-03-34          | 344,000   | EUR     | 342,953            | 0.35        |
|                                                    |           |         | <b>956,674</b>     | <b>0.99</b> |
| <b>Niederlande</b>                                 |           |         |                    |             |
| ABB FINANCE BV 3.125 24-29 15/01A                  | 200,000   | EUR     | 202,561            | 0.21        |
| ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A                 | 400,000   | EUR     | 374,299            | 0.39        |
| EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A                     | 300,000   | EUR     | 296,083            | 0.31        |
| ENEL FINANCE INTL NV 5.0% 15-06-32                 | 300,000   | USD     | 260,416            | 0.27        |
| GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A                    | 349,000   | EUR     | 352,110            | 0.36        |
| ING GROEP NV 4.55 18-28 02/10S                     | 800,000   | USD     | 689,908            | 0.71        |
| MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A              | 378,000   | EUR     | 379,129            | 0.39        |
| NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U                      | 100,000   | EUR     | 40,302             | 0.04        |
| NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07U                      | 100,000   | EUR     | 86,691             | 0.09        |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A                      | 210,000   | EUR     | 144,660            | 0.15        |
| NOVO NORDISK FINANCE 3.25 24-31 21/01A             | 514,000   | EUR     | 519,411            | 0.54        |
| ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A               | 200,000   | EUR     | 200,732            | 0.21        |
| SIEMENS FINANCI 2.1500 21-31 11/03S                | 300,000   | USD     | 232,128            | 0.24        |
| SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A                  | 350,000   | EUR     | 353,636            | 0.37        |
| SWISSCOM FINANCE BV 3.25% 05-09-34                 | 200,000   | EUR     | 197,117            | 0.20        |
| TENNET HOLDING BV 1.375 18-28 05/06A               | 300,000   | EUR     | 292,655            | 0.30        |
| TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A            | 450,000   | EUR     | 450,085            | 0.47        |
|                                                    |           |         | <b>5,071,923</b>   | <b>5.25</b> |
| <b>Neuseeland</b>                                  |           |         |                    |             |
| NEW ZEALAND 3.50 15-33 14/04S                      | 250,000   | NZD     | 117,315            | 0.12        |
|                                                    |           |         | <b>117,315</b>     | <b>0.12</b> |
| <b>Portugal</b>                                    |           |         |                    |             |
| ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A            | 200,000   | EUR     | 205,572            | 0.21        |
| OBRIGACOES DO T 3.6250 24-54 12/06A                | 423,700   | EUR     | 398,370            | 0.41        |
|                                                    |           |         | <b>603,942</b>     | <b>0.62</b> |
| <b>Slowakei</b>                                    |           |         |                    |             |
| SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A                        | 290,473   | EUR     | 297,447            | 0.31        |
| SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 04-11-37           | 500,000   | EUR     | 489,449            | 0.51        |
|                                                    |           |         | <b>786,896</b>     | <b>0.81</b> |
| <b>Slowenien</b>                                   |           |         |                    |             |
| SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A                        | 4,000     | EUR     | 3,502              | 0.00        |
| SLOVENIA GOVERNMENT BOND 3.125% 02-07-35           | 1,000,000 | EUR     | 987,844            | 1.02        |
|                                                    |           |         | <b>991,346</b>     | <b>1.03</b> |
| <b>Südkorea</b>                                    |           |         |                    |             |
| REPUBLIQUE SUD COREENN 0.00 21-26 15/10U           | 300,000   | EUR     | 294,351            | 0.30        |
|                                                    |           |         | <b>294,351</b>     | <b>0.30</b> |
| <b>Spanien</b>                                     |           |         |                    |             |
| BANCO DE BADELL 3.25 24-34 05/06A                  | 300,000   | EUR     | 300,168            | 0.31        |
| IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A              | 200,000   | EUR     | 201,418            | 0.21        |
| INTERNAT CONSOLIDATED AIRLINES GRP 3.352% 11-09-30 | 100,000   | EUR     | 100,083            | 0.10        |
| RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A               | 200,000   | EUR     | 190,224            | 0.20        |
| SPAIN 0.00 21-28 31/01U                            | 525,000   | EUR     | 502,099            | 0.52        |
| SPAIN 0.1 21-31 30/04A                             | 300,000   | EUR     | 261,829            | 0.27        |
| SPAIN 1 21-42 30/07A                               | 558,000   | EUR     | 369,746            | 0.38        |
| SPAIN 1.00 20-50 31/10A                            | 194,000   | EUR     | 103,674            | 0.11        |
| TELEFONICA EMISIONES 7.045 06-36 20/06S            | 100,000   | USD     | 95,181             | 0.10        |
|                                                    |           |         | <b>2,124,422</b>   | <b>2.20</b> |
| <b>Schweden</b>                                    |           |         |                    |             |
| SWEDEN 0.1250 20-30 09/09A                         | 1,200,000 | SEK     | 100,346            | 0.10        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS International

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                            | Anzahl         | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV    |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------|--------------------|-------------|
|                                                        |                |         | <b>100,346</b>     | <b>0.10</b> |
| <b>Schweiz</b>                                         |                |         |                    |             |
| SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A                          | 150,000        | CHF     | 196,700            | 0.20        |
|                                                        |                |         | <b>196,700</b>     | <b>0.20</b> |
| <b>Vereinigte Arabische Emirate</b>                    |                |         |                    |             |
| EMIRATES TELECO 0.3750 21-28 17/05A                    | 150,000        | EUR     | 141,549            | 0.15        |
|                                                        |                |         | <b>141,549</b>     | <b>0.15</b> |
| <b>Großbritannien</b>                                  |                |         |                    |             |
| EUROPEAN BANK FOR RE 4.25 21-28 07/02A                 | 16,000,000,000 | IDR     | 805,939            | 0.83        |
| NATL GRID 5.809% 12-06-33                              | 200,000        | USD     | 181,316            | 0.19        |
| UK TREASURY GILT 1.75 16-37 07/09S                     | 240,000        | GBP     | 203,275            | 0.21        |
| UNITED KINGDOM 0.500 21-29 31/01S                      | 200,000        | GBP     | 207,873            | 0.22        |
| UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S                     | 394,000        | GBP     | 353,061            | 0.37        |
| UNITED KINGDOM 1.50 16-26 22/07S                       | 100,000        | GBP     | 113,242            | 0.12        |
| UNITED KINGDOM 1.50 16-47 22/07S                       | 440,000        | GBP     | 266,575            | 0.28        |
| UNITED KINGDOM 3.25 12-44 22/01S                       | 180,000        | GBP     | 161,692            | 0.17        |
| UNITED KINGDOM 3.25 23-33 31/01S                       | 100,000        | GBP     | 107,609            | 0.11        |
| UNITED KINGDOM 4.25 00-32 07/06S                       | 200,000        | GBP     | 231,265            | 0.24        |
| UNITED KINGDOM 4.50 07-42 07/12S                       | 355,000        | GBP     | 383,274            | 0.40        |
| UNITED KINGDOM 4.75 07-30 07/12S                       | 350,000        | GBP     | 416,345            | 0.43        |
| VODAFONE GROUP 6.25% 30-11-32                          | 300,000        | USD     | 279,023            | 0.29        |
|                                                        |                |         | <b>3,710,489</b>   | <b>3.84</b> |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                  |                |         |                    |             |
| AMERICAN EXPRES 3.3000 22-27 03/05S                    | 800,000        | USD     | 676,906            | 0.70        |
| AMERICAN WATER CAPITAL 5.15% 01-03-34                  | 300,000        | USD     | 263,664            | 0.27        |
| ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A                | 797,000        | EUR     | 784,349            | 0.81        |
| APPLE 2.375% 08-02-41                                  | 200,000        | USD     | 122,966            | 0.13        |
| APTIV PLC APTIV 3.25% 01-03-32                         | 200,000        | USD     | 159,222            | 0.16        |
| AT&T INC 2.55 21-33 01/12S                             | 440,000        | USD     | 320,003            | 0.33        |
| AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP NY 4.615% 16-12-29 | 500,000        | USD     | 434,871            | 0.45        |
| CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 4.6% 15-11-27           | 500,000        | USD     | 432,851            | 0.45        |
| CISCO SYSTEMS I 4.8500 24-29 26/02S                    | 500,000        | USD     | 437,339            | 0.45        |
| COMCAST 4.4% 15-08-35                                  | 200,000        | USD     | 163,034            | 0.17        |
| ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S                     | 900,000        | USD     | 755,502            | 0.78        |
| FIDELITY NATIONAL INFO 5.10 22-32 15/07S               | 200,000        | USD     | 174,175            | 0.18        |
| General Motors Financial Co Inc 3.1% 04-08-29          | 212,000        | EUR     | 212,316            | 0.22        |
| HOME DEPOT INC 5.875 06-36 16/12S                      | 400,000        | USD     | 369,091            | 0.38        |
| IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S                    | 200,000        | USD     | 195,025            | 0.20        |
| ILLINOIS TOOL WORKS 2.65% 15-11-26                     | 500,000        | USD     | 421,730            | 0.44        |
| ILLINOIS TOOL WORKS 3.375 24-32 17/05A                 | 239,000        | EUR     | 240,367            | 0.25        |
| INTEL CORP 2.45 19-29 15/11S                           | 800,000        | USD     | 635,854            | 0.66        |
| INTER-AM.DEV.BK TR.4 6.75 97-27 15/07S                 | 100,000        | USD     | 88,571             | 0.09        |
| INTL BK 2.25 22-29 19/01A                              | 25,000,000     | CNH     | 3,087,401          | 3.19        |
| INTL BK FOR RECONS 0.0 22-52 30/09U                    | 100,000,000    | MXN     | 365,811            | 0.38        |
| IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S                            | 500,000        | EUR     | 499,067            | 0.52        |
| MEDTRONIC 2.95% 15-10-30                               | 300,000        | EUR     | 299,532            | 0.31        |
| MERCEDESSENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.05% 03-08     | 300,000        | USD     | 261,428            | 0.27        |
| MERRILL LYNCH INTL I 7.0 23-33 17/04A                  | 50,000,000     | INR     | 478,214            | 0.49        |
| METLIFE INC 4.55 20-30 23/03S                          | 300,000        | USD     | 260,960            | 0.27        |
| NASDAQ 1.65% 15-01-31                                  | 400,000        | USD     | 302,183            | 0.31        |
| NATL GRID NORTH AMERICA 3.917% 03-06-35                | 233,000        | EUR     | 233,850            | 0.24        |
| NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S                        | 300,000        | EUR     | 309,788            | 0.32        |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 1.9% 15-06-28                   | 500,000        | USD     | 405,793            | 0.42        |
| PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A                    | 300,000        | EUR     | 271,216            | 0.28        |
| PROLOGIS LP 4.625% 15-01-33                            | 300,000        | USD     | 257,942            | 0.27        |
| PUBLIC STORAGE 5.1% 01-08-33                           | 300,000        | USD     | 264,780            | 0.27        |
| RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S                    | 500,000        | USD     | 424,503            | 0.44        |
| SIMON PROPERTY GROUP LP 5.5% 08-03-33                  | 300,000        | USD     | 269,371            | 0.28        |
| SOCIETE GENERALE 4.75 18-28 14/09S                     | 300,000        | USD     | 258,396            | 0.27        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS International

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                     | Anzahl    | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|-------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| STARBUCKS CORP 3.55 19-29 15/08S                | 500,000   | USD     | 418,403            | 0.43         |
| STRYKER 3.375 23-28 11/12A                      | 211,000   | EUR     | 214,633            | 0.22         |
| TELEFONICA EUROPE BV 8.25 00-30 15/09S          | 500,000   | USD     | 489,102            | 0.51         |
| THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A          | 300,000   | EUR     | 287,387            | 0.30         |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 4.7% 12-01-33               | 400,000   | USD     | 345,045            | 0.36         |
| UNITED STATES 0.3750 20-27 30/09S               | 2,500,000 | USD     | 2,017,857          | 2.09         |
| UNITED STATES 1.25 21-28 30/06S                 | 2,000,000 | USD     | 1,611,924          | 1.67         |
| UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S                 | 826,900   | USD     | 499,562            | 0.52         |
| UNITED STATES 2.50 16-46 15/02S                 | 1,800,000 | USD     | 1,069,011          | 1.11         |
| UNITED STATES 2.75 22-32 15/08S                 | 1,200,000 | USD     | 952,947            | 0.99         |
| UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S                | 855,600   | USD     | 566,646            | 0.59         |
| UNITED STATES 3.00 14-44 15/11S                 | 900,000   | USD     | 593,895            | 0.61         |
| UNITED STATES 3.375 22-42 15/08S                | 70,000    | USD     | 50,457             | 0.05         |
| UNITED STATES 4.375 10-40 15/05S                | 1,066,500 | USD     | 894,180            | 0.92         |
| UNITED STATES 4.50 06-36 15/02S                 | 150,000   | USD     | 131,970            | 0.14         |
| UNITED STATES 6.25 99-30 15/05S                 | 126,500   | USD     | 118,780            | 0.12         |
| UNITED STATES TREASU 4.125 23-28 31/07S         | 300,000   | USD     | 259,280            | 0.27         |
| UNITED STATES TREASU 4.625 23-28 30/09S         | 200,000   | USD     | 175,129            | 0.18         |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.0% 15-02-50   | 1,100,000 | USD     | 550,477            | 0.57         |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.625% 31-08-27 | 2,000,000 | USD     | 1,706,715          | 1.77         |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.75% 31-08-31  | 2,000,000 | USD     | 1,697,935          | 1.76         |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 30-06-30 | 1,500,000 | USD     | 1,287,022          | 1.33         |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 28-02-30   | 2,500,000 | USD     | 2,156,012          | 2.23         |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.125% 28-02-27 | 3,000,000 | USD     | 2,571,698          | 2.66         |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 15-11-34  | 1,500,000 | USD     | 1,291,861          | 1.34         |
| VERIZON COMMUNICATION 4.50 17-33 10/08S         | 300,000   | USD     | 251,616            | 0.26         |
| VERIZON COMMUNICATION 4.78% 15-02-35            | 807,000   | USD     | 677,756            | 0.70         |
| XYLEM 2.25% 30-01-31                            | 300,000   | USD     | 231,883            | 0.24         |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS 3.25 23-28 01/12S        | 250,000   | USD     | 220,142            | 0.23         |
|                                                 |           |         | <b>38,477,396</b>  | <b>39.80</b> |
| <b>Anleihen gesamt</b>                          |           |         | <b>81,846,133</b>  | <b>84.65</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>           |           |         |                    |              |
| <b>Australien</b>                               |           |         |                    |              |
| WESTPAC BANKING E3R+0.48% 14-01-28              | 400,000   | EUR     | 401,154            | 0.41         |
|                                                 |           |         | <b>401,154</b>     | <b>0.41</b>  |
| <b>Kanada</b>                                   |           |         |                    |              |
| ROYAL BANK OF CANAD FL.R 24-28 02/07Q           | 500,000   | EUR     | 500,969            | 0.52         |
|                                                 |           |         | <b>500,969</b>     | <b>0.52</b>  |
| <b>Finnland</b>                                 |           |         |                    |              |
| NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A               | 126,000   | EUR     | 132,442            | 0.14         |
| NORDEA BKP E3R+0.38% 23-10-28                   | 372,000   | EUR     | 372,173            | 0.38         |
|                                                 |           |         | <b>504,615</b>     | <b>0.52</b>  |
| <b>Frankreich</b>                               |           |         |                    |              |
| ARKEMA FL.R 24-XX 25/03A                        | 100,000   | EUR     | 102,400            | 0.11         |
| CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A                | 100,000   | EUR     | 106,705            | 0.11         |
| ORANGE SA FL.R 01-31 01/03S                     | 500,000   | USD     | 512,963            | 0.53         |
|                                                 |           |         | <b>722,068</b>     | <b>0.75</b>  |
| <b>Deutschland</b>                              |           |         |                    |              |
| CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A                | 200,000   | EUR     | 212,027            | 0.22         |
| DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 3.547% 18-09-31     | 300,000   | USD     | 243,370            | 0.25         |
|                                                 |           |         | <b>455,397</b>     | <b>0.47</b>  |
| <b>Irland</b>                                   |           |         |                    |              |
| BANK OF IRELAND GRP FL.R 23-28 16/07A           | 218,000   | EUR     | 225,559            | 0.23         |
|                                                 |           |         | <b>225,559</b>     | <b>0.23</b>  |
| <b>Italien</b>                                  |           |         |                    |              |
| INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A               | 255,000   | EUR     | 275,378            | 0.28         |
| UNICREDIT FL.R 24-31 23/01A                     | 300,000   | EUR     | 312,944            | 0.32         |
|                                                 |           |         | <b>588,322</b>     | <b>0.61</b>  |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS International

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl  | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Spanien</b>                                                                                                                                             |         |         |                    |              |
| BBVA FL.R 23-31 13/01A                                                                                                                                     | 200,000 | EUR     | 211,672            | 0.22         |
|                                                                                                                                                            |         |         | <b>211,672</b>     | <b>0.22</b>  |
| <b>Schweden</b>                                                                                                                                            |         |         |                    |              |
| SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A                                                                                                                              | 500,000 | EUR     | 496,077            | 0.51         |
|                                                                                                                                                            |         |         | <b>496,077</b>     | <b>0.51</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                                      |         |         |                    |              |
| NATWEST GROUP 6.016% 02-03-34                                                                                                                              | 200,000 | USD     | 182,888            | 0.19         |
|                                                                                                                                                            |         |         | <b>182,888</b>     | <b>0.19</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |         |         |                    |              |
| AMEX 5.043% 01-05-34                                                                                                                                       | 200,000 | USD     | 174,710            | 0.18         |
|                                                                                                                                                            |         |         | <b>174,710</b>     | <b>0.18</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |         |         | <b>4,463,431</b>   | <b>4.62</b>  |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |         |         | <b>86,309,564</b>  | <b>89.27</b> |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>                                                                                                                   |         |         |                    |              |
| <b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>                                                                                                                    |         |         |                    |              |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                           |         |         |                    |              |
| CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C                                                                                                                            | 1,250   | EUR     | 2,138,062          | 2.21         |
|                                                                                                                                                            |         |         | <b>2,138,062</b>   | <b>2.21</b>  |
| <b>Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt</b>                                                                                                                |         |         | <b>2,138,062</b>   | <b>2.21</b>  |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>                                                                                                            |         |         | <b>2,138,062</b>   | <b>2.21</b>  |
| <b>Anlageportfolio gesamt</b>                                                                                                                              |         |         | <b>88,447,626</b>  | <b>91.48</b> |
| Erwerbskosten                                                                                                                                              |         |         | 96,200,874         |              |





## CANDRIAM BONDS International

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 39.98        |
| Frankreich                     | 7.36         |
| Niederlande                    | 5.25         |
| Luxemburg                      | 4.15         |
| Großbritannien                 | 4.03         |
| Kanada                         | 3.40         |
| Deutschland                    | 3.03         |
| Italien                        | 2.97         |
| Japan                          | 2.94         |
| Australien                     | 2.71         |
| Spanien                        | 2.42         |
| Belgien                        | 1.92         |
| Österreich                     | 1.14         |
| Slowenien                      | 1.03         |
| Kolumbien                      | 0.99         |
| Mexiko                         | 0.99         |
| Chile                          | 0.95         |
| Finnland                       | 0.89         |
| Slowakei                       | 0.81         |
| Dänemark                       | 0.70         |
| Ungarn                         | 0.65         |
| Irland                         | 0.62         |
| Portugal                       | 0.62         |
| Schweden                       | 0.62         |
| Südkorea                       | 0.30         |
| Indonesien                     | 0.23         |
| Schweiz                        | 0.20         |
| Tschechische Republik          | 0.19         |
| Vereinigte Arabische Emirate   | 0.15         |
| Neuseeland                     | 0.12         |
| Bulgarien                      | 0.11         |
|                                | <b>91.48</b> |

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

|                                               |              |
|-----------------------------------------------|--------------|
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden | 45.70        |
| Banken und andere Finanzinstitute             | 21.38        |
| Supranationale Organisationen                 | 7.05         |
| Kommunikation                                 | 2.30         |
| Anlagefonds                                   | 2.21         |
| Versorger                                     | 1.75         |
| Pharmazeutika                                 | 1.52         |
| Elektronik und Halbleiter                     | 1.34         |
| Immobilien                                    | 1.17         |
| Sonstige Konsumgüter                          | 0.80         |
| Sonstiges                                     | 0.77         |
| Einzelhandel und Warenhäuser                  | 0.59         |
| Gesundheitswesen                              | 0.52         |
| Internet und Internet-Dienste                 | 0.50         |
| Kraftfahrzeuge                                | 0.49         |
| Büroausstattung und Computer                  | 0.45         |
| Hotels und Restaurants                        | 0.43         |
| Transport                                     | 0.42         |
| Elektrotechnik                                | 0.41         |
| Versicherungen                                | 0.38         |
| Lebensmittel und alkoholfreie Getränke        | 0.32         |
| Tabak und alkoholische Getränke               | 0.31         |
| Maschinen- und Apparatebau                    | 0.25         |
| Sonstige Dienstleistungen                     | 0.21         |
| Chemikalien                                   | 0.11         |
| Luft- und Raumfahrt                           | 0.10         |
|                                               | <b>91.48</b> |

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



## CANDRIAM BONDS Total Return

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl        | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|--------------------|--------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |               |         |                    |              |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |               |         |                    |              |
| <b>Belgien</b>                                                                                                                                      |               |         |                    |              |
| BELFIUS BANQUE SA/NV 3.125 16-26 11/05A                                                                                                             | 2,000,000     | EUR     | 2,003,402          | 0.85         |
| BELFIUS SANV 3.375% 20-02-31                                                                                                                        | 1,000,000     | EUR     | 998,060            | 0.42         |
| ELIA TRANSMISSION BE 3.75 24-36 15/01A                                                                                                              | 1,000,000     | EUR     | 998,403            | 0.42         |
| EUROPEAN UNION 2.75 22-33 04/02A                                                                                                                    | 15,000,000    | EUR     | 14,885,571         | 6.30         |
| FLEMISH COM 2.375% 27-11-28                                                                                                                         | 5,000,000     | EUR     | 4,981,477          | 2.11         |
| FLUVIUS SYSTEM OPER 3.875 23-31 18/03A                                                                                                              | 1,000,000     | EUR     | 1,029,535          | 0.44         |
| KBC GROUPE 3.75 24-32 27/03A                                                                                                                        | 1,000,000     | EUR     | 1,021,712          | 0.43         |
|                                                                                                                                                     |               |         | <b>25,918,160</b>  | <b>10.97</b> |
| <b>Chile</b>                                                                                                                                        |               |         |                    |              |
| CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 14-01-32                                                                                                           | 1,636,000     | EUR     | 1,664,720          | 0.70         |
| CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.8% 01-07-35                                                                                                            | 4,000,000     | EUR     | 4,014,696          | 1.70         |
|                                                                                                                                                     |               |         | <b>5,679,416</b>   | <b>2.40</b>  |
| <b>Kolumbien</b>                                                                                                                                    |               |         |                    |              |
| COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 19-09-28                                                                                                        | 4,000,000     | EUR     | 3,970,985          | 1.68         |
|                                                                                                                                                     |               |         | <b>3,970,985</b>   | <b>1.68</b>  |
| <b>Tschechische Republik</b>                                                                                                                        |               |         |                    |              |
| CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A                                                                                                                    | 280,000,000   | CZK     | 11,248,739         | 4.76         |
|                                                                                                                                                     |               |         | <b>11,248,739</b>  | <b>4.76</b>  |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                   |               |         |                    |              |
| AXA 3.375 24-34 31/05A                                                                                                                              | 500,000       | EUR     | 499,859            | 0.21         |
| BANQUE FEDERATIVE DU 4.75 23-31 10/11A                                                                                                              | 1,000,000     | EUR     | 1,061,780          | 0.45         |
| BNP PAR 3.583% 15-01-31 EMTN                                                                                                                        | 1,000,000     | EUR     | 1,011,014          | 0.43         |
| BOUYGUES 1.375 16-27 07/06A                                                                                                                         | 1,000,000     | EUR     | 986,701            | 0.42         |
| BPI FRANCE E 2.75% 25-02-29                                                                                                                         | 5,000,000     | EUR     | 5,007,839          | 2.12         |
| COVIVIO 4.6250 23-32 05/06A                                                                                                                         | 1,000,000     | EUR     | 1,052,331          | 0.45         |
| DANONE 3.47 23-31 22/05A                                                                                                                            | 1,000,000     | EUR     | 1,017,880          | 0.43         |
| LA POSTE 4.00 23-35 12/06A                                                                                                                          | 1,000,000     | EUR     | 1,027,105          | 0.43         |
| ORANGE SA 3.875 23-35 11/09A                                                                                                                        | 1,000,000     | EUR     | 1,013,049          | 0.43         |
| SG 3.75% 15-07-31                                                                                                                                   | 1,000,000     | EUR     | 1,013,037          | 0.43         |
|                                                                                                                                                     |               |         | <b>13,690,595</b>  | <b>5.79</b>  |
| <b>Deutschland</b>                                                                                                                                  |               |         |                    |              |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.125% 26-11-30                                                                                                      | 700,000       | EUR     | 696,846            | 0.29         |
| CONTINENTAL 2.875% 09-06-29                                                                                                                         | 900,000       | EUR     | 895,229            | 0.38         |
| EON SE 3.5% 16-04-33 EMTN                                                                                                                           | 500,000       | EUR     | 502,351            | 0.21         |
| GERMANY 0.0000 20-30 15/08U                                                                                                                         | 30,000,000    | EUR     | 26,911,404         | 11.39        |
| VOLKSWAGEN LEASING 3.625 24-26 11/10A                                                                                                               | 1,000,000     | EUR     | 1,008,634          | 0.43         |
|                                                                                                                                                     |               |         | <b>30,014,464</b>  | <b>12.70</b> |
| <b>Ungarn</b>                                                                                                                                       |               |         |                    |              |
| HUNGARY 3.00 19-30 21/08A                                                                                                                           | 2,200,000,000 | HUF     | 4,984,079          | 2.11         |
|                                                                                                                                                     |               |         | <b>4,984,079</b>   | <b>2.11</b>  |
| <b>Irland</b>                                                                                                                                       |               |         |                    |              |
| LINDE PUBLIC LIMITED 3.625 23-34 12/06A                                                                                                             | 1,000,000     | EUR     | 1,009,372          | 0.43         |
|                                                                                                                                                     |               |         | <b>1,009,372</b>   | <b>0.43</b>  |
| <b>Italien</b>                                                                                                                                      |               |         |                    |              |
| ENEL 4.25% PERP                                                                                                                                     | 1,000,000     | EUR     | 1,014,386          | 0.43         |
| INTESA SANPAOLO 5.125 23-31 29/08A                                                                                                                  | 1,000,000     | EUR     | 1,093,213          | 0.46         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.95% 01-07-30                                                                                                    | 10,000,000    | EUR     | 10,094,439         | 4.27         |
|                                                                                                                                                     |               |         | <b>12,202,038</b>  | <b>5.16</b>  |
| <b>Japan</b>                                                                                                                                        |               |         |                    |              |
| TAKEDA PHARMA 2.25 18-26 21/11A                                                                                                                     | 2,000,000     | EUR     | 1,998,269          | 0.85         |
|                                                                                                                                                     |               |         | <b>1,998,269</b>   | <b>0.85</b>  |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                    |               |         |                    |              |
| BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A                                                                                                                 | 2,000,000     | EUR     | 1,990,408          | 0.84         |
|                                                                                                                                                     |               |         | <b>1,990,408</b>   | <b>0.84</b>  |
| <b>Niederlande</b>                                                                                                                                  |               |         |                    |              |
| ABN AMRO BANK 0.5 21-29 23/09A                                                                                                                      | 1,000,000     | EUR     | 913,747            | 0.39         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Total Return

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                           | Anzahl     | Währung | Marktwert (in EUR) | % des NV     |
|-------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------|--------------|
| HEINEKEN NV 3.276% 29-10-32                           | 1,000,000  | EUR     | 994,549            | 0.42         |
| MERCEDES-BENZ INTL 3.00 24-27 10/01A                  | 1,000,000  | EUR     | 1,008,840          | 0.43         |
| RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A                    | 3,000,000  | EUR     | 2,989,879          | 1.27         |
| TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 24-29 11/07A               | 1,000,000  | EUR     | 1,007,096          | 0.43         |
|                                                       |            |         | <b>6,914,111</b>   | <b>2.93</b>  |
| <b>Norwegen</b>                                       |            |         |                    |              |
| DNB BANK A 3.0% 15-01-31 EMTN                         | 1,000,000  | EUR     | 1,002,773          | 0.42         |
|                                                       |            |         | <b>1,002,773</b>   | <b>0.42</b>  |
| <b>Rumänien</b>                                       |            |         |                    |              |
| ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 26-05-28         | 5,000,000  | EUR     | 4,968,118          | 2.10         |
|                                                       |            |         | <b>4,968,118</b>   | <b>2.10</b>  |
| <b>Spanien</b>                                        |            |         |                    |              |
| BANCO DE BADELL 3.375% 10-03-32                       | 1,400,000  | EUR     | 1,395,244          | 0.59         |
| INTERNAT CONSOLIDATED AIRLINES GRP 3.352% 11-09-30    | 734,000    | EUR     | 734,613            | 0.31         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 2.4% 31-05-28                   | 5,000,000  | EUR     | 5,016,012          | 2.12         |
| TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A               | 500,000    | EUR     | 495,669            | 0.21         |
|                                                       |            |         | <b>7,641,538</b>   | <b>3.23</b>  |
| <b>Schweden</b>                                       |            |         |                    |              |
| SWEDBANK AB 2.875% 08-02-30                           | 1,500,000  | EUR     | 1,498,594          | 0.63         |
|                                                       |            |         | <b>1,498,594</b>   | <b>0.63</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                 |            |         |                    |              |
| CITIGROUP 4.113% 29-04-36                             | 1,500,000  | EUR     | 1,525,962          | 0.65         |
| GENERAL MOTORS FINANCA 4.5 23-27 22/11A               | 1,000,000  | EUR     | 1,032,497          | 0.44         |
| PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A                            | 2,500,000  | EUR     | 2,507,079          | 1.06         |
| THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A                | 1,000,000  | EUR     | 991,922            | 0.42         |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.0% 31-03-30         | 8,000,000  | USD     | 6,899,772          | 2.92         |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.375% 31-01-32       | 8,000,000  | USD     | 7,004,609          | 2.96         |
|                                                       |            |         | <b>19,961,841</b>  | <b>8.45</b>  |
| <b>Anleihen gesamt</b>                                |            |         | <b>154,693,500</b> | <b>65.46</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>                 |            |         |                    |              |
| <b>Australien</b>                                     |            |         |                    |              |
| CW BK AUST FL.R 24-34 04/06A                          | 1,000,000  | EUR     | 1,031,469          | 0.44         |
|                                                       |            |         | <b>1,031,469</b>   | <b>0.44</b>  |
| <b>Frankreich</b>                                     |            |         |                    |              |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 4.0% 15-01-35 | 1,500,000  | EUR     | 1,514,818          | 0.64         |
|                                                       |            |         | <b>1,514,818</b>   | <b>0.64</b>  |
| <b>Deutschland</b>                                    |            |         |                    |              |
| DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q                   | 3,000,000  | EUR     | 3,000,419          | 1.27         |
|                                                       |            |         | <b>3,000,419</b>   | <b>1.27</b>  |
| <b>Italien</b>                                        |            |         |                    |              |
| UNICREDIT E3R+0.7% 20-11-28                           | 2,000,000  | EUR     | 2,009,827          | 0.85         |
|                                                       |            |         | <b>2,009,827</b>   | <b>0.85</b>  |
| <b>Niederlande</b>                                    |            |         |                    |              |
| ABN AMRO BANK N FL.R 24-27 15/01Q                     | 2,000,000  | EUR     | 2,007,357          | 0.85         |
|                                                       |            |         | <b>2,007,357</b>   | <b>0.85</b>  |
| <b>Spanien</b>                                        |            |         |                    |              |
| BANCO BILBAO VICAYS FL.R 24-27 07/06Q                 | 2,000,000  | EUR     | 2,006,067          | 0.85         |
| BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A                     | 1,000,000  | EUR     | 1,049,180          | 0.44         |
|                                                       |            |         | <b>3,055,247</b>   | <b>1.29</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                                 |            |         |                    |              |
| NATIONWIDE BUILDING SOCIETY E3R+0.48% 09-05-27        | 600,000    | EUR     | 601,451            | 0.25         |
| NATWEST GROUP PLC FL.R 23-34 28/02A                   | 1,000,000  | EUR     | 1,067,358          | 0.45         |
|                                                       |            |         | <b>1,668,809</b>   | <b>0.71</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                 |            |         |                    |              |
| UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-07-31   | 13,000,000 | USD     | 12,466,514         | 5.28         |
| UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.625% 15-04-     | 14,000,000 | USD     | 12,259,053         | 5.19         |
|                                                       |            |         | <b>24,725,567</b>  | <b>10.46</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>          |            |         | <b>39,013,513</b>  | <b>16.51</b> |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS Total Return

### 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 gesamt |        |         | 193,707,013        | 81.97        |
| Organismen für gemeinsame Anlagen                                                                                                                   |        |         |                    |              |
| Anteile/Einheiten an Anlagefonds                                                                                                                    |        |         |                    |              |
| Luxemburg                                                                                                                                           |        |         |                    |              |
| CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C                                                                                                               | 3,075  | EUR     | 6,178,075          | 2.61         |
| CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C                                                                                             | 3,400  | EUR     | 6,074,610          | 2.57         |
| CANDRIAM MONEY MARKET EURO AAA Z EUR ACC                                                                                                            | 1      | EUR     | 654                | 0.00         |
| CANDRIAM MONEY MARKET EURO Z C                                                                                                                      | 9,000  | EUR     | 10,050,300         | 4.25         |
|                                                                                                                                                     |        |         | <b>22,303,639</b>  | <b>9.44</b>  |
| Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt                                                                                                                |        |         | <b>22,303,639</b>  | <b>9.44</b>  |
| Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt                                                                                                            |        |         | <b>22,303,639</b>  | <b>9.44</b>  |
| Anlageportfolio gesamt                                                                                                                              |        |         | <b>216,010,652</b> | <b>91.41</b> |
| Erwerbskosten                                                                                                                                       |        |         | 214,568,164        |              |



## CANDRIAM BONDS Total Return

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 18.91        |
| Deutschland                    | 13.97        |
| Belgien                        | 10.97        |
| Luxemburg                      | 10.28        |
| Frankreich                     | 6.43         |
| Italien                        | 6.01         |
| Tschechische Republik          | 4.76         |
| Spanien                        | 4.53         |
| Niederlande                    | 3.78         |
| Chile                          | 2.40         |
| Ungarn                         | 2.11         |
| Rumänien                       | 2.10         |
| Kolumbien                      | 1.68         |
| Japan                          | 0.85         |
| Großbritannien                 | 0.71         |
| Schweden                       | 0.63         |
| Australien                     | 0.44         |
| Irland                         | 0.43         |
| Norwegen                       | 0.42         |
|                                | <b>91.41</b> |

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

|                                               |              |
|-----------------------------------------------|--------------|
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden | 49.29        |
| Banken und andere Finanzinstitute             | 17.81        |
| Anlagefonds                                   | 9.44         |
| Supranationale Organisationen                 | 6.30         |
| Sonstiges                                     | 2.12         |
| Immobilien                                    | 1.51         |
| Versorger                                     | 0.86         |
| Pharmazeutika                                 | 0.85         |
| Kommunikation                                 | 0.64         |
| Lebensmittel und alkoholfreie Getränke        | 0.43         |
| Sonstige Dienstleistungen                     | 0.43         |
| Baumaterialien                                | 0.42         |
| Elektronik und Halbleiter                     | 0.42         |
| Reifen und Kautschuk                          | 0.38         |
| Luft- und Raumfahrt                           | 0.31         |
| Versicherungen                                | 0.21         |
|                                               | <b>91.41</b> |



## CANDRIAM BONDS US Corporate

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                         | Anzahl    | Währung | Marktwert (in USD) | % des NV    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|-------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |           |         |                    |             |
| <b>Anleihen</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |             |
| <b>Australien</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |             |
| NATL AUSTRALIA BANK 4.951% 10-01-34                                                                                                                 | 250,000   | USD     | 257,763            | 0.09        |
| WESTPAC BANKING 5.618% 20-11-35                                                                                                                     | 500,000   | USD     | 517,087            | 0.17        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>774,850</b>     | <b>0.26</b> |
| <b>Kanada</b>                                                                                                                                       |           |         |                    |             |
| BANK OF MONTREAL 0.949% 22-01-27                                                                                                                    | 1,000,000 | USD     | 998,142            | 0.34        |
| BANK OF NOVA SCOTIA 2.45% 02-02-32                                                                                                                  | 580,000   | USD     | 518,478            | 0.17        |
| BANK OF NOVA SCOTIA 4.74% 10-11-32                                                                                                                  | 1,000,000 | USD     | 1,012,437          | 0.34        |
| MAGNA INTL 5.5% 21-03-33                                                                                                                            | 250,000   | USD     | 262,090            | 0.09        |
| ROYAL BANK OF CANADA 3.875% 04-05-32                                                                                                                | 260,000   | USD     | 252,686            | 0.09        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>3,043,833</b>   | <b>1.03</b> |
| <b>Kaimaninseln</b>                                                                                                                                 |           |         |                    |             |
| ALIBABA GROUP HOLDIN 2.7 21-41 09/02S                                                                                                               | 1,410,000 | USD     | 1,035,517          | 0.35        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,035,517</b>   | <b>0.35</b> |
| <b>Frankreich</b>                                                                                                                                   |           |         |                    |             |
| AXA 8.6% 15-12-30                                                                                                                                   | 2,000,000 | USD     | 2,348,464          | 0.79        |
| EDF 5.75% 13-01-35                                                                                                                                  | 500,000   | USD     | 525,057            | 0.18        |
| EDF 6.375% 13-01-55                                                                                                                                 | 2,500,000 | USD     | 2,614,940          | 0.88        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>5,488,461</b>   | <b>1.85</b> |
| <b>Irland</b>                                                                                                                                       |           |         |                    |             |
| JOHNSON CONTROLS INTL 6.0% 15-01-36                                                                                                                 | 2,500,000 | USD     | 2,701,238          | 0.91        |
| SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 5.777% 03-04-54                                                                                                          | 1,000,000 | USD     | 1,006,816          | 0.34        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>3,708,054</b>   | <b>1.25</b> |
| <b>Japan</b>                                                                                                                                        |           |         |                    |             |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 5.766% 13-01-33                                                                                                     | 460,000   | USD     | 490,232            | 0.17        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>490,232</b>     | <b>0.17</b> |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                    |           |         |                    |             |
| DH EUROPE FINANCE II SARL 2.6% 15-11-29                                                                                                             | 800,000   | USD     | 758,611            | 0.26        |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 4.5% 30-03-33                                                                                                         | 200,000   | USD     | 200,799            | 0.07        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>959,410</b>     | <b>0.32</b> |
| <b>Mexiko</b>                                                                                                                                       |           |         |                    |             |
| AMERICA MOVIL 3.625% 22-04-29                                                                                                                       | 900,000   | USD     | 881,248            | 0.30        |
| AMERICA MOVIL 4.7% 21-07-32                                                                                                                         | 250,000   | USD     | 250,384            | 0.08        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,131,632</b>   | <b>0.38</b> |
| <b>Niederlande</b>                                                                                                                                  |           |         |                    |             |
| ING GROEP NV 5.55% 19-03-35                                                                                                                         | 200,000   | USD     | 208,348            | 0.07        |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 5.7% 01-10-40                                                                                                         | 700,000   | USD     | 727,409            | 0.25        |
| KPN 8.375% 01-10-30                                                                                                                                 | 420,000   | USD     | 490,431            | 0.17        |
| ROYAL PHILIPS NV 6.875 08-38 11/03S                                                                                                                 | 440,000   | USD     | 495,315            | 0.17        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,921,503</b>   | <b>0.65</b> |
| <b>Volksrepublik China</b>                                                                                                                          |           |         |                    |             |
| ALIBABA GROUP 5.625% 26-11-54                                                                                                                       | 1,000,000 | USD     | 1,013,794          | 0.34        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,013,794</b>   | <b>0.34</b> |
| <b>Singapur</b>                                                                                                                                     |           |         |                    |             |
| IBM INTL CAPITAL PTE 4.9 24-34 05/02S                                                                                                               | 200,000   | USD     | 202,026            | 0.07        |
| PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE 5.11% 19-05-43                                                                                                    | 1,500,000 | USD     | 1,444,988          | 0.49        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,647,014</b>   | <b>0.56</b> |
| <b>Spanien</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |             |
| BBVA 7.75% PERP                                                                                                                                     | 600,000   | USD     | 643,476            | 0.22        |
| TELEFONICA EMISIONES 7.045 06-36 20/06S                                                                                                             | 500,000   | USD     | 558,924            | 0.19        |
| TELEFONICA EMISIONES SAU 4.103% 08-03-27                                                                                                            | 500,000   | USD     | 499,895            | 0.17        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>1,702,295</b>   | <b>0.57</b> |
| <b>Schweiz</b>                                                                                                                                      |           |         |                    |             |
| UBS GROUP AG 3.091% 14-05-32                                                                                                                        | 550,000   | USD     | 510,621            | 0.17        |
|                                                                                                                                                     |           |         | <b>510,621</b>     | <b>0.17</b> |
| <b>Großbritannien</b>                                                                                                                               |           |         |                    |             |
| ASTRAZENECA 6.45% 15-09-37                                                                                                                          | 1,000,000 | USD     | 1,140,755          | 0.38        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS US Corporate

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                            | Anzahl    | Währung | Marktwert (in USD) | % des NV    |
|--------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|-------------|
| BARCLAYS PLC 3.564 20-35 23/09S                        | 300,000   | USD     | 283,448            | 0.10        |
| DIAGO CAP PLC EMETTEUR D C 5.625% 05-10-33             | 220,000   | USD     | 234,364            | 0.08        |
| NATWEST GROUP 5.583% 01-03-28                          | 2,500,000 | USD     | 2,544,353          | 0.86        |
| NATWEST GROUP 7.3% PERP                                | 600,000   | USD     | 636,017            | 0.21        |
| RELX CAPITAL 4.75% 20-05-32                            | 1,490,000 | USD     | 1,516,719          | 0.51        |
| SANTANDER UK GROUP 2.469% 11-01-28                     | 1,000,000 | USD     | 982,940            | 0.33        |
| VODAFONE GROUP 6.25% 30-11-32                          | 220,000   | USD     | 240,312            | 0.08        |
|                                                        |           |         | <b>7,578,908</b>   | <b>2.55</b> |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                  |           |         |                    |             |
| AB INBEV WORLDWIDE 5.55 19-49 23/01S                   | 800,000   | USD     | 800,091            | 0.27        |
| ABBOTT LABORATORIES 4.9% 30-11-46                      | 2,000,000 | USD     | 1,885,979          | 0.64        |
| ABBVIE 4.5% 14-05-35                                   | 1,000,000 | USD     | 982,943            | 0.33        |
| ABBVIE 4.75% 15-03-45                                  | 500,000   | USD     | 456,319            | 0.15        |
| ABBVIE 4.8% 15-03-27                                   | 600,000   | USD     | 606,460            | 0.20        |
| ABBVIE 4.875% 14-11-48                                 | 500,000   | USD     | 456,512            | 0.15        |
| ABBVIE 5.5% 15-03-64                                   | 500,000   | USD     | 487,172            | 0.16        |
| AG 5.45% 21-03-27                                      | 1,000,000 | USD     | 1,013,517          | 0.34        |
| AIR PRODUCTS 2.7% 15-05-40                             | 1,500,000 | USD     | 1,128,732          | 0.38        |
| AIR PRODUCTS 2.8% 15-05-50                             | 1,000,000 | USD     | 641,058            | 0.22        |
| AIR PRODUCTS 4.75% 08-02-31                            | 500,000   | USD     | 513,456            | 0.17        |
| ALPHABET 2.05% 15-08-50                                | 1,000,000 | USD     | 547,222            | 0.18        |
| ALPHABET 2.25% 15-08-60                                | 1,000,000 | USD     | 513,888            | 0.17        |
| ALPHABET 4.7% 15-11-35                                 | 857,000   | USD     | 858,101            | 0.29        |
| AMAZON 2.875% 12-05-41                                 | 1,270,000 | USD     | 965,121            | 0.33        |
| AMAZON.COM INC 4.95 14-44 05/12S                       | 1,700,000 | USD     | 1,637,601          | 0.55        |
| AMERICAN HONDA FIN 4.9% 10-01-34                       | 200,000   | USD     | 201,066            | 0.07        |
| AMERICAN TOWER 2.7% 15-04-31                           | 570,000   | USD     | 523,532            | 0.18        |
| AMERICAN TOWER 2.95% 15-01-51                          | 250,000   | USD     | 159,373            | 0.05        |
| AMERICAN WATER CAPITAL 3.75% 01-09-28                  | 2,000,000 | USD     | 1,993,327          | 0.67        |
| AMERICAN WATER CAPITAL 5.45% 01-03-54                  | 1,000,000 | USD     | 974,215            | 0.33        |
| AMERICAN WATER CAPITAL 6.593% 15-10-37                 | 1,000,000 | USD     | 1,134,311          | 0.38        |
| AMGEN 4.05% 18-08-29                                   | 500,000   | USD     | 499,724            | 0.17        |
| AMGEN 5.25% 02-03-33                                   | 230,000   | USD     | 238,344            | 0.08        |
| AMGEN 6.375% 01-06-37                                  | 1,000,000 | USD     | 1,111,255          | 0.37        |
| AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S                             | 1,000,000 | USD     | 981,119            | 0.33        |
| ANHEUSER WW 5.0% 15-06-34                              | 200,000   | USD     | 206,928            | 0.07        |
| APPLE 2.65% 11-05-50                                   | 1,000,000 | USD     | 627,273            | 0.21        |
| APPLE 4.85% 10-05-53                                   | 1,700,000 | USD     | 1,608,455          | 0.54        |
| APTIV PLC APTIV 3.25% 01-03-32                         | 290,000   | USD     | 271,148            | 0.09        |
| ASTRAZENECA FINANCE LLC 5.0% 26-02-34                  | 1,000,000 | USD     | 1,035,871          | 0.35        |
| AT T INC 5.4000 23-34 15/02S                           | 1,000,000 | USD     | 1,037,498          | 0.35        |
| ATT 4.5% 15-05-35                                      | 1,000,000 | USD     | 961,549            | 0.32        |
| ATT 5.65% 15-02-47                                     | 1,000,000 | USD     | 1,009,337          | 0.34        |
| ATT 6.0% 15-08-40                                      | 1,000,000 | USD     | 1,045,165          | 0.35        |
| AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP NY 4.42% 16-12-26  | 600,000   | USD     | 603,495            | 0.20        |
| AUSTRALIA NEW ZEALAND BANKING GROUP NY 4.615% 16-12-29 | 600,000   | USD     | 612,881            | 0.21        |
| BAXTER INTL 1.73% 01-04-31                             | 300,000   | USD     | 257,216            | 0.09        |
| BAXTER INTL 2.272% 01-12-28                            | 4,500,000 | USD     | 4,249,242          | 1.43        |
| BECTON DICKINSON 1.9570 21-31 11/02S                   | 290,000   | USD     | 258,183            | 0.09        |
| BECTON DICKINSON AND 3.794% 20-05-50                   | 2,300,000 | USD     | 1,723,333          | 0.58        |
| BECTON DICKINSON AND 4.669% 06-06-47                   | 300,000   | USD     | 261,442            | 0.09        |
| BK AMERICA 2.299% 21-07-32                             | 880,000   | USD     | 787,143            | 0.27        |
| BK AMERICA 5.875% 07-02-42                             | 1,000,000 | USD     | 1,065,213          | 0.36        |
| BK AMERICA 7.75% 14-05-38                              | 1,300,000 | USD     | 1,583,085          | 0.53        |
| BOSTON PROPERTIES 6.5% 15-01-34                        | 2,000,000 | USD     | 2,156,878          | 0.73        |
| BRISTOL MYERS 4.25% 26-10-49                           | 500,000   | USD     | 409,247            | 0.14        |
| BRISTOL MYERS 5.9 23-33 15/11S                         | 59,000    | USD     | 64,484             | 0.02        |
| CA LA 4.65% 14-08-34                                   | 1,000,000 | USD     | 1,021,795          | 0.34        |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS US Corporate

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                        | Anzahl    | Währung | Marktwert (in USD) | % des NV |
|----------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|----------|
| CA LA 5.4% 13-05-64                                | 1,000,000 | USD     | 974,769            | 0.33     |
| CHARTER COM OPER 6.384 16-35 23/10S                | 200,000   | USD     | 206,612            | 0.07     |
| CHENIERE ENERGY 3.2500 22-32 30/01S                | 290,000   | USD     | 267,723            | 0.09     |
| CHENIERE ENERGY 5.65% 15-04-34                     | 2,000,000 | USD     | 2,077,059          | 0.70     |
| CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 5.75% 15-08-34         | 1,000,000 | USD     | 1,045,636          | 0.35     |
| CISCO INCDELAWARE 5.5% 15-01-40                    | 950,000   | USD     | 986,383            | 0.33     |
| CITIGROUP 4.412% 31-03-31                          | 1,000,000 | USD     | 1,000,169          | 0.34     |
| CITIGROUP 4.65% 23-07-48                           | 1,000,000 | USD     | 883,682            | 0.30     |
| CITIGROUP 4.65% 30-07-45                           | 1,000,000 | USD     | 902,411            | 0.30     |
| CITIGROUP 5.592% 19-11-34                          | 1,000,000 | USD     | 1,026,083          | 0.35     |
| CITIGROUP 6.75% PERP                               | 600,000   | USD     | 609,187            | 0.21     |
| COCA COLA 5.2% 14-01-55                            | 2,000,000 | USD     | 1,933,836          | 0.65     |
| COLGATE-PALMOLI 4.0000 15-45 15/08S                | 1,000,000 | USD     | 849,993            | 0.29     |
| COMCAST 2.8% 15-01-51                              | 1,000,000 | USD     | 581,570            | 0.20     |
| COMCAST 4.25% 15-01-33                             | 280,000   | USD     | 273,953            | 0.09     |
| COMCAST 4.4% 15-08-35                              | 1,750,000 | USD     | 1,675,404          | 0.56     |
| COMCAST 5.168% 15-01-37                            | 1,970,000 | USD     | 1,945,007          | 0.66     |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA NEW YORK 4.494% 17-10-29  | 600,000   | USD     | 610,928            | 0.21     |
| CVS HEALTH CORP 5.05 18-48 25/03S                  | 2,300,000 | USD     | 2,031,411          | 0.68     |
| DEERE AND 5.7% 19-01-55                            | 2,000,000 | USD     | 2,073,517          | 0.70     |
| DIGITAL REALTY TRUST LP 3.6% 01-07-29              | 1,500,000 | USD     | 1,470,566          | 0.50     |
| ELI LILLY CO 3.70 15-45 01/03S                     | 1,290,000 | USD     | 1,039,834          | 0.35     |
| ELI LILY AND 5.1% 09-02-64                         | 1,000,000 | USD     | 924,566            | 0.31     |
| EQUINIX 2.5% 15-05-31                              | 570,000   | USD     | 516,431            | 0.17     |
| EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 5.5% 15-06- | 1,000,000 | USD     | 1,036,100          | 0.35     |
| FEDEX 2.4% 15-05-31                                | 280,000   | USD     | 253,854            | 0.09     |
| FEDEX 4.1% 01-02-45                                | 150,000   | USD     | 118,928            | 0.04     |
| FIDELITY NATIONAL INFO 5.10 22-32 15/07S           | 2,240,000 | USD     | 2,291,076          | 0.77     |
| FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 1.65% 01-03-28  | 2,500,000 | USD     | 2,374,101          | 0.80     |
| FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 3.1% 01-03-41   | 2,500,000 | USD     | 1,858,140          | 0.63     |
| FISERV 5.15% 12-08-34                              | 2,500,000 | USD     | 2,484,709          | 0.84     |
| FISERV 5.375% 21-08-28                             | 500,000   | USD     | 513,191            | 0.17     |
| FISERV 5.6% 02-03-33                               | 470,000   | USD     | 485,778            | 0.16     |
| FORD MOTOR COMPANY 9.625% 22-04-30                 | 1,000,000 | USD     | 1,159,617          | 0.39     |
| FORD MOTOR CREDIT 7.122 23-33 07/11S               | 460,000   | USD     | 494,717            | 0.17     |
| GE CAPITAL FUNDING LLC 4.55% 15-05-32              | 240,000   | USD     | 242,631            | 0.08     |
| GEN MILLS 2.25% 14-10-31                           | 300,000   | USD     | 266,614            | 0.09     |
| GEN MILLS 4.875% 30-01-30                          | 500,000   | USD     | 511,729            | 0.17     |
| GEN MILLS 5.25% 30-01-35                           | 500,000   | USD     | 510,760            | 0.17     |
| GENERAL ELECTRIC CAP 6.875 09-39 10/01S            | 1,000,000 | USD     | 1,180,522          | 0.40     |
| GENERAL ELECTRIC CO 4.35 20-50 22/04S              | 2,000,000 | USD     | 1,708,452          | 0.58     |
| General Motors Financial Co Inc 2.7% 10-06-31      | 580,000   | USD     | 525,669            | 0.18     |
| General Motors Financial Co Inc 5.9% 07-01-35      | 1,000,000 | USD     | 1,042,397          | 0.35     |
| HALEON US CAPITAL LLC 3.625% 24-03-32              | 260,000   | USD     | 247,769            | 0.08     |
| HCA 4.125% 15-06-29                                | 2,000,000 | USD     | 1,994,114          | 0.67     |
| HCA 4.375% 15-03-42                                | 300,000   | USD     | 256,546            | 0.09     |
| HCA 4.5% 15-02-27                                  | 500,000   | USD     | 501,118            | 0.17     |
| HCA 5.0% 01-03-28                                  | 2,500,000 | USD     | 2,547,963          | 0.86     |
| HCA 5.5% 15-06-47                                  | 400,000   | USD     | 378,995            | 0.13     |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 4.85% 15-10-31          | 570,000   | USD     | 575,698            | 0.19     |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 5.0% 15-10-34           | 1,700,000 | USD     | 1,688,116          | 0.57     |
| HOME DEPOT 3.25% 15-04-32                          | 270,000   | USD     | 254,351            | 0.09     |
| HOME DEPOT 4.2% 01-04-43                           | 1,000,000 | USD     | 868,107            | 0.29     |
| IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S                | 1,200,000 | USD     | 1,374,283          | 0.46     |
| IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.95% 15-05-30          | 2,500,000 | USD     | 2,279,214          | 0.77     |
| IBM INTL BUSINESS MACHINES 4.25% 15-05-49          | 1,000,000 | USD     | 808,876            | 0.27     |
| IBM INTL BUSINESS MACHINES 5.0% 10-02-32           | 3,000,000 | USD     | 3,082,983          | 1.04     |
| ILLINOIS TOOL WORKS 4.875% 15-09-41                | 1,500,000 | USD     | 1,457,888          | 0.49     |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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





## CANDRIAM BONDS US Corporate

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                         | Anzahl    | Währung | Marktwert (in USD) | % des NV |
|-----------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|----------|
| INTEL 5.15% 21-02-34                                | 200,000   | USD     | 202,615            | 0.07     |
| INTEL 5.625% 10-02-43                               | 1,000,000 | USD     | 962,544            | 0.32     |
| INTL PAPER COMPANY 4.8% 15-06-44                    | 100,000   | USD     | 88,264             | 0.03     |
| INTL PAPER COMPANY 7.3% 15-11-39                    | 100,000   | USD     | 116,952            | 0.04     |
| IQVIA 6.5 23-30 15/05S                              | 500,000   | USD     | 519,091            | 0.17     |
| JOHN DEERE CAPITAL 4.4% 08-09-31                    | 1,000,000 | USD     | 1,009,960          | 0.34     |
| JOHN DEERE CAPITAL 5.1% 11-04-34                    | 1,000,000 | USD     | 1,034,672          | 0.35     |
| JOHN DEERE CAPITAL 5.15% 08-09-33                   | 1,000,000 | USD     | 1,049,054          | 0.35     |
| JOHNSON AND JOHNSON 4.8% 01-06-29                   | 1,500,000 | USD     | 1,548,865          | 0.52     |
| JOHNSON AND JOHNSON 5.25% 01-06-54                  | 1,000,000 | USD     | 1,003,561          | 0.34     |
| JOHNSON AND JOHNSON 5.85% 15-07-38                  | 500,000   | USD     | 551,570            | 0.19     |
| JPM CHASE 4.586% 26-04-33                           | 4,500,000 | USD     | 4,523,741          | 1.52     |
| JPM CHASE 4.85% 01-02-44                            | 1,000,000 | USD     | 948,906            | 0.32     |
| JPM CHASE 4.995% 22-07-30                           | 1,500,000 | USD     | 1,540,274          | 0.52     |
| JPM CHASE 5.6% 15-07-41                             | 1,000,000 | USD     | 1,044,328          | 0.35     |
| JPM CHASE 5.766% 22-04-35                           | 1,500,000 | USD     | 1,599,392          | 0.54     |
| KRAFT HEINZ FOODS 4.25% 01-03-31                    | 250,000   | USD     | 247,398            | 0.08     |
| KROGER 1.7% 15-01-31                                | 300,000   | USD     | 264,504            | 0.09     |
| LGATE 4.6% 01-03-33                                 | 1,000,000 | USD     | 1,022,287          | 0.34     |
| LKQ CORP 6.25 23-33 15/06S                          | 460,000   | USD     | 493,072            | 0.17     |
| MARRIOTT INTL INC NEW 5.35% 15-03-35                | 200,000   | USD     | 205,909            | 0.07     |
| MASTERCARD 3.65% 01-06-49                           | 2,000,000 | USD     | 1,528,075          | 0.52     |
| MC DONALD S 4.6% 09-09-32                           | 290,000   | USD     | 295,651            | 0.10     |
| MC DONALD S 4.875% 09-12-45                         | 2,000,000 | USD     | 1,824,259          | 0.61     |
| MC DONALD S 5.2% 17-05-34                           | 2,000,000 | USD     | 2,085,729          | 0.70     |
| MC DONALD S 5.45% 14-08-53                          | 2,000,000 | USD     | 1,945,162          | 0.66     |
| MERCEDESBEZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 4.8% 01-08-29 | 500,000   | USD     | 509,567            | 0.17     |
| MERCK AND 2.35% 24-06-40                            | 1,570,000 | USD     | 1,134,898          | 0.38     |
| METLIFE 4.05% 01-03-45                              | 440,000   | USD     | 364,873            | 0.12     |
| METLIFE 5.25% 15-01-54                              | 4,000,000 | USD     | 3,813,463          | 1.29     |
| METLIFE INC 4.55 20-30 23/03S                       | 1,000,000 | USD     | 1,021,617          | 0.34     |
| METLIFE INC 5.0000 22-52 15/07S                     | 500,000   | USD     | 458,219            | 0.15     |
| MICROSOFT CORP 2.525 20-50 01/06S                   | 100,000   | USD     | 61,176             | 0.02     |
| MICROSOFT CORP 5.20 09-39 01/06S                    | 900,000   | USD     | 942,326            | 0.32     |
| MONDELEZ INTL 2.625% 04-09-50                       | 800,000   | USD     | 478,685            | 0.16     |
| MONDELEZ INTL 3.0% 17-03-32                         | 270,000   | USD     | 247,884            | 0.08     |
| MORGAN STANLEY 4.356% 22-10-31                      | 1,000,000 | USD     | 997,233            | 0.34     |
| MORGAN STANLEY 4.375 17-47 22/01S                   | 1,000,000 | USD     | 866,282            | 0.29     |
| MORGAN STANLEY 5.516% 19-11-55                      | 1,700,000 | USD     | 1,685,293          | 0.57     |
| MORGAN STANLEY 5.587% 18-01-36                      | 1,500,000 | USD     | 1,569,560          | 0.53     |
| MORGAN STANLEY 5.656% 18-04-30                      | 3,000,000 | USD     | 3,127,249          | 1.05     |
| MORGAN STANLEY 6.375% 24-07-42                      | 1,000,000 | USD     | 1,114,939          | 0.38     |
| NASDAQ 1.65% 15-01-31                               | 3,800,000 | USD     | 3,371,542          | 1.14     |
| NASDAQ 2.5% 21-12-40                                | 500,000   | USD     | 356,592            | 0.12     |
| NASDAQ 5.55% 15-02-34                               | 1,089,000 | USD     | 1,145,108          | 0.39     |
| NETFLIX 4.375% 15-11-26                             | 250,000   | USD     | 251,216            | 0.08     |
| NETFLIX 4.9% 15-08-34                               | 150,000   | USD     | 153,791            | 0.05     |
| NETFLIX 5.4% 15-08-54                               | 2,000,000 | USD     | 1,943,338          | 0.66     |
| NETFLIX INC 4.875 17-28 15/04S                      | 1,500,000 | USD     | 1,531,090          | 0.52     |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 2.25% 01-06-30               | 1,000,000 | USD     | 920,195            | 0.31     |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.25% 15-03-34               | 1,000,000 | USD     | 1,026,992          | 0.35     |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL 5.25% 28-02-53               | 900,000   | USD     | 839,950            | 0.28     |
| PEPSICO INC 5.50 10-40 15/01S                       | 1,050,000 | USD     | 1,102,829          | 0.37     |
| PFIZER 1.75% 18-08-31                               | 290,000   | USD     | 256,296            | 0.09     |
| PPG INDUSTRIES 2.55% 15-06-30                       | 300,000   | USD     | 279,607            | 0.09     |
| PROCTER AND GAMBLE 3.5% 25-10-47                    | 1,000,000 | USD     | 773,615            | 0.26     |
| PROCTER AND GAMBLE 3.6% 25-03-50                    | 3,000,000 | USD     | 2,294,317          | 0.77     |
| PROCTER AND GAMBLE 5.8% 15-08-34                    | 1,000,000 | USD     | 1,093,057          | 0.37     |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS US Corporate

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                       | Anzahl    | Währung | Marktwert (in USD) | % des NV     |
|---------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| PROLOGIS LP 4.625% 15-01-33                       | 280,000   | USD     | 282,744            | 0.10         |
| PUBLIC STORAGE 5.1% 01-08-33                      | 120,000   | USD     | 124,389            | 0.04         |
| PUBLIC STORAGE 5.35% 01-08-53                     | 2,000,000 | USD     | 1,937,209          | 0.65         |
| SEMPRA ENERGY 3.4% 01-02-28                       | 2,000,000 | USD     | 1,970,932          | 0.66         |
| SEMPRA ENERGY 5.5% 01-08-33                       | 500,000   | USD     | 523,070            | 0.18         |
| SEMPRA ENERGY 6.625% 01-04-55                     | 1,633,000 | USD     | 1,652,758          | 0.56         |
| SIMON PROPERTY GROUP LP 5.5% 08-03-33             | 480,000   | USD     | 506,180            | 0.17         |
| SPRINT CAPITAL CORP 6.875 98-28 15/11S            | 500,000   | USD     | 536,834            | 0.18         |
| SPRINT CORP 8.75 02-32 15/03S                     | 410,000   | USD     | 496,266            | 0.17         |
| STARBUCKS 3.5% 15-11-50                           | 2,000,000 | USD     | 1,406,025          | 0.47         |
| STARBUCKS 4.45% 15-08-49                          | 300,000   | USD     | 248,648            | 0.08         |
| STARBUCKS 5.0% 15-02-34                           | 1,000,000 | USD     | 1,020,368          | 0.34         |
| STEEL DYNAMICS 3.25% 15-01-31                     | 330,000   | USD     | 313,965            | 0.11         |
| STEEL DYNAMICS 3.25% 15-10-50                     | 600,000   | USD     | 411,556            | 0.14         |
| STRYKER 4.625% 15-03-46                           | 200,000   | USD     | 178,968            | 0.06         |
| TAKEDA PHARMACEUTICA 2.05 20-30 09/07S            | 280,000   | USD     | 256,006            | 0.09         |
| TAPESTRY 5.1% 11-03-30                            | 86,000    | USD     | 88,317             | 0.03         |
| TAPESTRY 5.5% 11-03-35                            | 122,000   | USD     | 124,908            | 0.04         |
| TEXAS INSTRUMENTS 1.75% 04-05-30                  | 3,000,000 | USD     | 2,732,812          | 0.92         |
| TEXAS INSTRUMENTS 4.1000 22-52 16/08S             | 500,000   | USD     | 399,873            | 0.13         |
| TEXAS INSTRUMENTS 4.85% 08-02-34                  | 1,000,000 | USD     | 1,026,628          | 0.35         |
| TEXAS INSTRUMENTS INC 4.15 18-48 15/05S           | 1,170,000 | USD     | 964,880            | 0.33         |
| THE WALT DISNEY COMP 3.6 20-51 13/05S             | 2,300,000 | USD     | 1,714,772          | 0.58         |
| THE WALT DISNEY COMPANY 3.375% 15-11-26           | 2,000,000 | USD     | 1,992,934          | 0.67         |
| THE WALT DISNEY COMPANY 6.2% 15-12-34             | 600,000   | USD     | 674,413            | 0.23         |
| THERMO FISHER SCIENTIFI 2.8 21-41 15/10S          | 300,000   | USD     | 222,471            | 0.07         |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC 4.953% 10-08-26          | 3,000,000 | USD     | 3,017,477          | 1.02         |
| TIME WARNER CABLE ENTERPRISES LLC 8.375% 15-07-33 | 220,000   | USD     | 254,243            | 0.09         |
| TMOBILE U 3.3% 15-02-51                           | 2,000,000 | USD     | 1,339,345          | 0.45         |
| TMOBILE U 4.7% 15-01-35                           | 1,000,000 | USD     | 983,536            | 0.33         |
| TMOBILE U 5.2% 15-01-33                           | 1,000,000 | USD     | 1,033,256          | 0.35         |
| TMOBILE U 5.8% 15-09-62                           | 800,000   | USD     | 789,719            | 0.27         |
| TMOBILE U 6.0% 15-06-54                           | 800,000   | USD     | 815,179            | 0.27         |
| UNILEVER CAPITAL 2.625% 12-08-51                  | 1,000,000 | USD     | 618,144            | 0.21         |
| UNITED PARCEL SERVICE 5.6% 22-05-64               | 625,000   | USD     | 605,164            | 0.20         |
| VERIZON COMMUNICATIO 3.55 21-51 22/03S            | 1,000,000 | USD     | 712,615            | 0.24         |
| VERIZON COMMUNICATION 3.7% 22-03-61               | 1,000,000 | USD     | 677,306            | 0.23         |
| VERIZON COMMUNICATION 4.50 17-33 10/08S           | 2,000,000 | USD     | 1,970,068          | 0.66         |
| VERIZON COMMUNICATION 5.25% 16-03-37              | 2,000,000 | USD     | 2,016,360          | 0.68         |
| VISA INC 2.0000 20-50 15/08S                      | 2,000,000 | USD     | 1,087,781          | 0.37         |
| XYLEM 4.375% 01-11-46                             | 500,000   | USD     | 425,127            | 0.14         |
| ZIMMER BIOMET 2.6% 24-11-31                       | 560,000   | USD     | 506,689            | 0.17         |
| ZIMMER BIOMET 4.7% 19-02-27                       | 2,000,000 | USD     | 2,016,952          | 0.68         |
| ZIMMER BIOMET 5.05% 19-02-30                      | 2,000,000 | USD     | 2,065,064          | 0.70         |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS 3.25 23-28 01/12S          | 500,000   | USD     | 517,091            | 0.17         |
|                                                   |           |         | <b>214,096,711</b> | <b>72.17</b> |
| <b>Anleihen gesamt</b>                            |           |         | <b>245,102,835</b> | <b>82.62</b> |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>             |           |         |                    |              |
| <b>Kanada</b>                                     |           |         |                    |              |
| BANK OF MONTREAL 4.567% 10-09-27                  | 1,000,000 | USD     | 1,003,821          | 0.34         |
|                                                   |           |         | <b>1,003,821</b>   | <b>0.34</b>  |
| <b>Deutschland</b>                                |           |         |                    |              |
| DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 3.547% 18-09-31       | 540,000   | USD     | 514,487            | 0.17         |
| DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 5.882% 08-07-31       | 2,500,000 | USD     | 2,598,128          | 0.88         |
| DEUTSCHE BK NEW YORK BRANCH 7.146% 13-07-27       | 1,000,000 | USD     | 1,015,579          | 0.34         |
|                                                   |           |         | <b>4,128,194</b>   | <b>1.39</b>  |
| <b>Großbritannien</b>                             |           |         |                    |              |
| BRITISH TEL 9.625% 15-12-30                       | 1,000,000 | USD     | 1,221,025          | 0.41         |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS US Corporate

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

| Bezeichnung                                                                                                                                                | Anzahl    | Währung | Marktwert (in USD) | % des NV     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|--------------------|--------------|
| HSBC 4.755% 09-06-28                                                                                                                                       | 2,500,000 | USD     | 2,522,101          | 0.85         |
| HSBC 6.332% 09-03-44                                                                                                                                       | 350,000   | USD     | 383,989            | 0.13         |
| LLOYDS BANKING GROUP 5.871% 06-03-29                                                                                                                       | 800,000   | USD     | 829,659            | 0.28         |
| NATWEST GROUP 6.016% 02-03-34                                                                                                                              | 260,000   | USD     | 279,230            | 0.09         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>5,236,004</b>   | <b>1.77</b>  |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>                                                                                                                      |           |         |                    |              |
| AMEX 5.043% 01-05-34                                                                                                                                       | 1,140,000 | USD     | 1,169,570          | 0.39         |
| AMEX 5.098% 16-02-28                                                                                                                                       | 1,000,000 | USD     | 1,011,843          | 0.34         |
| BK AMERICA 3.705% 24-04-28                                                                                                                                 | 5,000,000 | USD     | 4,978,934          | 1.68         |
| BK AMERICA 4.083% 20-03-51                                                                                                                                 | 1,040,000 | USD     | 836,491            | 0.28         |
| BK AMERICA 4.443% 20-01-48                                                                                                                                 | 1,000,000 | USD     | 869,875            | 0.29         |
| BK AMERICA 5.08% 20-01-27                                                                                                                                  | 1,000,000 | USD     | 1,000,430          | 0.34         |
| CITIGROUP 2.561% 01-05-32                                                                                                                                  | 290,000   | USD     | 263,334            | 0.09         |
| CITIGROUP 3.668% 24-07-28                                                                                                                                  | 2,500,000 | USD     | 2,485,498          | 0.84         |
| JPMORGAN CHASE EMTN FL.R 22-23 25/07S                                                                                                                      | 1,000,000 | USD     | 1,019,818          | 0.34         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>13,635,793</b>  | <b>4.60</b>  |
| <b>Variabel verzinsliche Anleihen gesamt</b>                                                                                                               |           |         | <b>24,003,812</b>  | <b>8.09</b>  |
| <b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b> |           |         | <b>269,106,647</b> | <b>90.72</b> |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>                                                                                                                   |           |         |                    |              |
| <b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>                                                                                                                    |           |         |                    |              |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                                                           |           |         |                    |              |
| CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C                                                                                                                      | 497       | EUR     | 1,172,733          | 0.40         |
|                                                                                                                                                            |           |         | <b>1,172,733</b>   | <b>0.40</b>  |
| <b>Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt</b>                                                                                                                |           |         | <b>1,172,733</b>   | <b>0.40</b>  |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>                                                                                                            |           |         | <b>1,172,733</b>   | <b>0.40</b>  |
| <b>Anlageportfolio gesamt</b>                                                                                                                              |           |         | <b>270,279,380</b> | <b>91.11</b> |
| Erwerbskosten                                                                                                                                              |           |         | 266,132,110        |              |

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## CANDRIAM BONDS US Corporate

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

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

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 76.77        |
| Großbritannien                 | 4.32         |
| Frankreich                     | 1.85         |
| Deutschland                    | 1.39         |
| Kanada                         | 1.36         |
| Irland                         | 1.25         |
| Luxemburg                      | 0.72         |
| Niederlande                    | 0.65         |
| Spanien                        | 0.57         |
| Singapur                       | 0.56         |
| Mexiko                         | 0.38         |
| Kaimaninseln                   | 0.35         |
| Volksrepublik China            | 0.34         |
| Australien                     | 0.26         |
| Japan                          | 0.17         |
| Schweiz                        | 0.17         |
|                                | <b>91.11</b> |

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

|                                          |              |
|------------------------------------------|--------------|
| Banken und andere Finanzinstitute        | 56.95        |
| Internet und Internet-Dienste            | 3.24         |
| Versorger                                | 3.19         |
| Immobilien                               | 3.12         |
| Grafik und Verlage                       | 2.33         |
| Kommunikation                            | 2.28         |
| Pharmazeutika                            | 2.23         |
| Lebensmittel und alkoholfreie Getränke   | 1.70         |
| Hotels und Restaurants                   | 1.63         |
| Maschinen- und Apparatebau               | 1.53         |
| Elektrotechnik                           | 1.51         |
| Versicherungen                           | 1.29         |
| Baumaterialien                           | 1.27         |
| Einzelhandel und Warenhäuser             | 1.26         |
| Büroausstattung und Computer             | 1.18         |
| Biotechnologie                           | 0.86         |
| Elektronik und Halbleiter                | 0.77         |
| Kraftfahrzeuge                           | 0.73         |
| Sonstige Dienstleistungen                | 0.72         |
| Erdöl                                    | 0.70         |
| Nicht klassifizierbare Institutionen     | 0.67         |
| Sonstige Konsumgüter                     | 0.63         |
| Anlagefonds                              | 0.40         |
| Tabak und alkoholische Getränke          | 0.27         |
| Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie | 0.24         |
| Gesundheitswesen                         | 0.17         |
| Transport                                | 0.13         |
| Papier und Forsterzeugnisse              | 0.07         |
| Textilien und Bekleidung                 | 0.07         |
|                                          | <b>91.11</b> |



## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

### Optionen

Zum 31. Dezember 2025 ausstehende Optionen und Swaptions:

#### CANDRIAM BONDS Global Government

| Anzahl                    | Bezeichnung                      | Währung | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(in absolutem<br>Wert) | Marktwert<br>(in EUR) | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------------|----------------------------------|---------|-----------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Gekaufte Optionen</b>  |                                  |         |                                                     |                       |                              |
| 370                       | Euro Bobl 5yr 6 20260123 C116.25 | EUR     |                                                     | 16,650                | 16,650                       |
| <b>Verkaufte Optionen</b> |                                  |         |                                                     |                       |                              |
| 370                       | Euro Bobl 5yr 6 20260123 C117    | EUR     | 6,532,838                                           | (1,850)               | (1,850)                      |
|                           |                                  |         |                                                     | <b>14,800</b>         | <b>14,800</b>                |

#### CANDRIAM BONDS Credit Alpha

| Anzahl                    | Bezeichnung                      | Währung | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(in absolutem<br>Wert) | Marktwert<br>(in EUR) | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------------|----------------------------------|---------|-----------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Gekaufte Optionen</b>  |                                  |         |                                                     |                       |                              |
| 2,500                     | CBOE SPX VOLATILITY 20260218 C25 | USD     |                                                     | 247,989               | 10,035                       |
| <b>Verkaufte Optionen</b> |                                  |         |                                                     |                       |                              |
| 2,500                     | CBOE SPX VOLATILITY 20260218 C35 | USD     | 566,457                                             | (157,521)             | (17,298)                     |
|                           |                                  |         |                                                     | <b>90,468</b>         | <b>(7,263)</b>               |

#### CANDRIAM BONDS Euro Corporate

| Anzahl                    | Bezeichnung                              | Währung | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(in absolutem<br>Wert) | Marktwert<br>(in EUR) | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------------|------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Gekaufte Optionen</b>  |                                          |         |                                                     |                       |                              |
| 100,000,000               | SWO ITRAXX XOVER M C2.62 MSFFDEFX 180226 | EUR     |                                                     | 368,327               | (241,673)                    |
| <b>Verkaufte Optionen</b> |                                          |         |                                                     |                       |                              |
| 100,000,000               | SWO ITRAXX XOVER M P3.00 MSFFDEFX 180226 | EUR     | 17,709,100                                          | (168,650)             | 146,350                      |
|                           |                                          |         |                                                     | <b>199,677</b>        | <b>(95,323)</b>              |

#### CANDRIAM BONDS Total Return

| Anzahl                    | Bezeichnung                      | Währung | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(in absolutem<br>Wert) | Marktwert<br>(in EUR) | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------------|----------------------------------|---------|-----------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Gekaufte Optionen</b>  |                                  |         |                                                     |                       |                              |
| 920                       | Euro Bobl 5yr 6 20260123 C116.25 | EUR     |                                                     | 41,400                | 41,400                       |
| <b>Verkaufte Optionen</b> |                                  |         |                                                     |                       |                              |
| 920                       | Euro Bobl 5yr 6 20260123 C117    | EUR     | 16,243,814                                          | (4,600)               | (4,600)                      |
|                           |                                  |         |                                                     | <b>36,800</b>         | <b>36,800</b>                |

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



## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

### Devisenterminkontrakte

Zum 31. Dezember 2025 ausstehende Devisentermingeschäfte:

#### CANDRIAM BONDS Capital Securities

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei                          | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| EUR                 | 4,173,208          | GBP                  | 3,700,000           | 15/01/2026            | Société Générale                     | (61,698)                     |
| EUR                 | 172,082            | USD                  | 200,000             | 15/01/2026            | Nomura Financial Products & Services | 1,896                        |
| EUR                 | 1,360,085          | USD                  | 1,600,000           | 15/01/2026            | UBS Europe SE                        | (1,419)                      |
| EUR                 | 30,838,011         | USD                  | 36,000,000          | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 204,329                      |
| GBP                 | 572,611            | EUR                  | 650,000             | 15/01/2026            | Société Générale                     | 5,391                        |
| GBP                 | 263,648            | EUR                  | 300,000             | 15/01/2026            | UBS Europe SE                        | 1,762                        |
| USD                 | 1,746,063          | EUR                  | 1,500,000           | 15/01/2026            | Citigroup Global Markets Limited     | (14,215)                     |
| USD                 | 464,679            | EUR                  | 400,000             | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | (4,589)                      |
|                     |                    |                      |                     |                       |                                      | <b>131,457</b>               |

#### CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei                          | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| EUR                 | 14,562,848         | USD                  | 17,000,000          | 20/01/2026            | Nomura Financial Products & Services | 100,397                      |
| EUR                 | 25,700,015         | USD                  | 30,000,000          | 20/01/2026            | Citigroup Global Markets Limited     | 178,043                      |
| EUR                 | 25,699,379         | USD                  | 30,000,000          | 20/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 177,406                      |
| EUR                 | 6,621,127          | HKD                  | 60,000,000          | 20/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 58,752                       |
|                     |                    |                      |                     |                       |                                      | <b>514,598</b>               |

#### CANDRIAM BONDS Credit Alpha

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei                          | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| CHF                 | 7,587,884          | EUR                  | 8,154,938           | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 6,208                        |
| EUR                 | 16,980,335         | GBP                  | 15,000,000          | 09/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | (193,146)                    |
| EUR                 | 146,087            | USD                  | 171,532             | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 124                          |
| EUR                 | 31,003,925         | USD                  | 36,000,000          | 09/01/2026            | Nomura Financial Products & Services | 361,522                      |
| EUR                 | 40,989,314         | USD                  | 48,000,000          | 09/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 132,661                      |
| USD                 | 27,704,106         | EUR                  | 23,526,625          | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 47,888                       |
| USD                 | 5,847,437          | EUR                  | 5,000,000           | 09/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | (22,780)                     |
| USD                 | 4,005,663          | GBP                  | 3,000,000           | 09/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | (25,147)                     |
|                     |                    |                      |                     |                       |                                      | <b>307,330</b>               |

#### CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei                          | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| CHF                 | 1,921,953          | EUR                  | 2,064,521           | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 2,635                        |
| EUR                 | 8,519,716          | USD                  | 10,000,000          | 09/01/2026            | Barclays Bank Ireland Plc            | 7,906                        |
| EUR                 | 61,569,069         | USD                  | 71,500,000          | 09/01/2026            | Nomura Financial Products & Services | 709,851                      |
| EUR                 | 15,722,741         | USD                  | 18,341,263          | 09/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 111,040                      |
| EUR                 | 36,005             | CHF                  | 33,648              | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch             | (185)                        |
| GBP                 | 410,000            | EUR                  | 469,130             | 09/01/2026            | Société Générale                     | 277                          |
| USD                 | 1,525,779          | EUR                  | 1,295,708           | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 2,637                        |
| USD                 | 587,176            | EUR                  | 500,000             | 09/01/2026            | Société Générale                     | (207)                        |
| USD                 | 2,940,210          | EUR                  | 2,500,000           | 09/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 2,652                        |
|                     |                    |                      |                     |                       |                                      | <b>836,606</b>               |

#### CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei              | Nicht realisiert<br>(in USD) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------------|
| CNH                 | 130,000,000        | USD                  | 18,519,109          | 25/03/2026            | Société Générale         | 196,766                      |
| CZK                 | 100,000,000        | USD                  | 4,844,014           | 25/03/2026            | Goldman Sachs            | 20,837                       |
| EUR                 | 1,823,910          | USD                  | 2,148,075           | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch | (4,667)                      |
| THB                 | 500,000,000        | USD                  | 15,785,285          | 25/03/2026            | Société Générale         | 184,085                      |
| TRY                 | 100,000,000        | USD                  | 2,165,421           | 25/03/2026            | Société Générale         | 23,585                       |
| USD                 | 3,534,546          | EUR                  | 3,000,000           | 25/03/2026            | Société Générale         | (2,576)                      |
| USD                 | 8,180,374          | EUR                  | 7,000,000           | 25/03/2026            | Morgan Stanley Europe SE | (72,911)                     |
| USD                 | 4,799,294          | CZK                  | 100,000,000         | 25/03/2026            | Morgan Stanley Europe SE | (65,501)                     |
|                     |                    |                      |                     |                       |                          | <b>279,618</b>               |



## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

### Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

#### CANDRIAM BONDS Emerging Markets

| Gekaufte<br>Devise | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devise | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei              | Nicht realisiert<br>(in USD) |
|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------------|
| EUR                | 51,579,227         | USD                 | 60,745,509          | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch | (131,032)                    |
| EUR                | 500,000            | USD                 | 588,617             | 25/03/2026            | Morgan Stanley Europe SE | 904                          |
| GBP                | 198,124            | USD                 | 266,182             | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch | 306                          |
| USD                | 7,360,312          | EUR                 | 6,254,939           | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch | 9,676                        |
| USD                | 28,095,186         | EUR                 | 23,800,000          | 25/03/2026            | Morgan Stanley Europe SE | 34,017                       |
| USD                | 66,873             | GBP                 | 49,931              | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch | (286)                        |
|                    |                    |                     |                     |                       |                          | <b>(86,415)</b>              |

#### CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

| Gekaufte<br>Devise | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devise | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei              | Nicht realisiert<br>(in USD) |
|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------------|
| EUR                | 6,047,647          | USD                 | 7,122,417           | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch | (15,390)                     |
| GBP                | 1,787              | USD                 | 2,401               | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch | 3                            |
| USD                | 3,895,555          | EUR                 | 3,300,000           | 25/03/2026            | Morgan Stanley Europe SE | 4,721                        |
|                    |                    |                     |                     |                       |                          | <b>(10,666)</b>              |

#### CANDRIAM BONDS Euro

| Gekaufte<br>Devise | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devise | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei                          | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| EUR                | 432,847            | USD                 | 500,000             | 14/01/2026            | Nomura Financial Products & Services | 7,362                        |
|                    |                    |                     |                     |                       |                                      | <b>7,362</b>                 |

#### CANDRIAM BONDS Euro Corporate

| Gekaufte<br>Devise | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devise | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei      | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|------------------|------------------------------|
| EUR                | 3,432,043          | USD                 | 4,000,000           | 15/01/2026            | Société Générale | 28,304                       |
|                    |                    |                     |                     |                       |                  | <b>28,304</b>                |

#### CANDRIAM BONDS Euro Diversified

| Gekaufte<br>Devise | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devise | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei                          | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| EUR                | 1,471,680          | USD                 | 1,700,000           | 14/01/2026            | Nomura Financial Products & Services | 25,029                       |
| EUR                | 25,342,485         | USD                 | 29,500,000          | 22/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 248,344                      |
|                    |                    |                     |                     |                       |                                      | <b>273,373</b>               |

#### CANDRIAM BONDS Euro Government

| Gekaufte<br>Devise | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devise | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei                          | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| EUR                | 1,731,388          | USD                 | 2,000,000           | 14/01/2026            | Nomura Financial Products & Services | 29,446                       |
|                    |                    |                     |                     |                       |                                      | <b>29,446</b>                |

#### CANDRIAM BONDS Euro High Yield

| Gekaufte<br>Devise | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devise | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei                          | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| CHF                | 6,800,998          | EUR                 | 7,305,498           | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 9,314                        |
| EUR                | 98,742,553         | GBP                 | 87,000,000          | 09/01/2026            | Société Générale                     | (863,550)                    |
| EUR                | 245,955            | USD                 | 288,918             | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 104                          |
| EUR                | 21,298,485         | USD                 | 25,000,000          | 09/01/2026            | Natixis                              | 18,962                       |
| EUR                | 24,627,628         | USD                 | 28,600,000          | 09/01/2026            | Nomura Financial Products & Services | 283,940                      |
| EUR                | 76,760             | CHF                 | 71,454              | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch             | (92)                         |
| GBP                | 965,573            | EUR                 | 1,101,631           | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 3,524                        |
| GBP                | 8,783,049          | EUR                 | 10,000,000          | 09/01/2026            | Nomura Financial Products & Services | 55,682                       |
| GBP                | 8,800,275          | EUR                 | 10,000,000          | 09/01/2026            | Société Générale                     | 75,411                       |
| GBP                | 17,659,294         | EUR                 | 20,000,000          | 09/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 218,100                      |
| USD                | 31,863,936         | EUR                 | 27,059,194          | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 55,082                       |
|                    |                    |                     |                     |                       |                                      | <b>(143,523)</b>             |



## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

### Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

#### CANDRIAM BONDS Euro Long Term

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei                          | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| EUR                 | 216,424            | USD                  | 250,000             | 14/01/2026            | Nomura Financial Products & Services | 3,681                        |
|                     |                    |                      |                     |                       |                                      | <b>3,681</b>                 |

#### CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei              | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------------|
| EUR                 | 7,506,242          | SEK                  | 81,570,298          | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch | (28,254)                     |
| SEK                 | 4,381,902,419      | EUR                  | 403,222,689         | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch | 1,525,546                    |
| USD                 | 152                | EUR                  | 129                 | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch | 0                            |
|                     |                    |                      |                     |                       |                          | <b>1,497,292</b>             |

#### CANDRIAM BONDS Global Government

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei                          | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| CHF                 | 5,350,000          | EUR                  | 5,744,712           | 15/01/2026            | Société Générale                     | 9,469                        |
| CHF                 | 450,000            | EUR                  | 482,636             | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 1,360                        |
| CHF                 | 1,080,000          | EUR                  | 1,160,172           | 17/03/2026            | Société Générale                     | 5,622                        |
| EUR                 | 7,289,962          | GBP                  | 6,413,317           | 17/03/2026            | Société Générale                     | (27,988)                     |
| EUR                 | 227,526            | SEK                  | 2,488,633           | 17/03/2026            | Barclays Bank Ireland Plc            | (2,423)                      |
| EUR                 | 7,131,544          | USD                  | 8,300,000           | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 68,792                       |
| EUR                 | 837,037            | USD                  | 985,000             | 17/03/2026            | Société Générale                     | 1,293                        |
| EUR                 | 36,418,002         | USD                  | 43,016,070          | 17/03/2026            | UBS Europe SE                        | (80,392)                     |
| EUR                 | 20,886,074         | USD                  | 24,670,205          | 17/03/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | (46,171)                     |
| EUR                 | 6,311,019          | CHF                  | 5,800,000           | 15/01/2026            | Société Générale                     | 72,775                       |
| EUR                 | 1,164,702          | CHF                  | 1,080,000           | 17/03/2026            | Société Générale                     | (1,113)                      |
| EUR                 | 1,406,900          | DKK                  | 10,500,000          | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 867                          |
| EUR                 | 224,427            | DKK                  | 1,675,000           | 17/03/2026            | J.P. Morgan SE                       | (23)                         |
| EUR                 | 361,362            | JPY                  | 65,000,000          | 15/01/2026            | Natixis                              | 8,070                        |
| EUR                 | 3,593,054          | JPY                  | 650,000,000         | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 60,142                       |
| EUR                 | 16,540,720         | JPY                  | 3,000,379,821       | 17/03/2026            | Société Générale                     | 193,749                      |
| EUR                 | 109,864            | JPY                  | 20,000,000          | 17/03/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 900                          |
| EUR                 | 1,172,843          | NZD                  | 2,400,000           | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | (2,191)                      |
| EUR                 | 1,636,404          | AUD                  | 2,912,053           | 17/03/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | (11,397)                     |
| EUR                 | 2,350,612          | CAD                  | 3,809,073           | 17/03/2026            | UBS Europe SE                        | (14,683)                     |
| JPY                 | 1,575,000,000      | EUR                  | 8,798,199           | 15/01/2026            | Nomura Financial Products & Services | (237,630)                    |
| JPY                 | 540,000,000        | GBP                  | 2,666,640           | 15/01/2026            | Nomura Financial Products & Services | (117,055)                    |
| JPY                 | 800,000,000        | USD                  | 5,200,927           | 15/01/2026            | Société Générale                     | (77,473)                     |
| NOK                 | 45,000,000         | EUR                  | 3,748,016           | 15/01/2026            | BNP Paribas Paris                    | 48,655                       |
| NOK                 | 74,277,812         | SEK                  | 68,000,000          | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | (14,218)                     |
| NZD                 | 2,400,000          | EUR                  | 1,184,982           | 15/01/2026            | Barclays Bank Ireland Plc            | (9,949)                      |
| SEK                 | 62,500,000         | EUR                  | 5,725,225           | 15/01/2026            | Natixis                              | 47,781                       |
| SEK                 | 68,000,000         | NOK                  | 72,905,912          | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 129,958                      |
| USD                 | 1,375,000          | EUR                  | 1,178,803           | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | (8,767)                      |
| USD                 | 580,376            | JPY                  | 90,000,000          | 15/01/2026            | UBS Europe SE                        | 4,694                        |
|                     |                    |                      |                     |                       |                                      | <b>2,654</b>                 |

#### CANDRIAM BONDS Global High Yield

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei                          | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| CHF                 | 26,753,930         | EUR                  | 28,721,478          | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 53,704                       |
| EUR                 | 271,027            | GBP                  | 237,574             | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch             | (892)                        |
| EUR                 | 5,654,846          | GBP                  | 5,000,000           | 09/01/2026            | BNP Paribas Paris                    | (69,649)                     |
| EUR                 | 96,224,480         | GBP                  | 85,000,000          | 09/01/2026            | Société Générale                     | (1,091,911)                  |
| EUR                 | 5,660,117          | GBP                  | 5,000,000           | 09/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | (64,377)                     |
| EUR                 | 487,985            | USD                  | 574,795             | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch             | (1,132)                      |
| EUR                 | 2,583,980          | USD                  | 3,000,000           | 09/01/2026            | J.P. Morgan SE                       | 30,446                       |
| EUR                 | 499,441,272        | USD                  | 580,000,000         | 09/01/2026            | Barclays Bank Ireland Plc            | 5,758,086                    |
| EUR                 | 31,058,182         | USD                  | 36,397,532          | 09/01/2026            | Natixis                              | 77,313                       |
| EUR                 | 708,745,386        | USD                  | 823,000,000         | 09/01/2026            | Nomura Financial Products & Services | 8,225,991                    |
| EUR                 | 180,004,176        | USD                  | 209,137,405         | 09/01/2026            | Société Générale                     | 1,991,009                    |





## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

### Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

#### CANDRIAM BONDS Global High Yield (Fortsetzung)

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei              | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------------|
| EUR                 | 25,599,578         | USD                  | 30,000,000          | 09/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE | 64,164                       |
| GBP                 | 87,364,530         | EUR                  | 99,678,776          | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch | 315,075                      |
| USD                 | 256,597,871        | EUR                  | 217,937,956         | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch | 411,255                      |
|                     |                    |                      |                     |                       |                          | <b>15,699,082</b>            |

#### CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei                          | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| CHF                 | 2,650,000          | EUR                  | 2,856,642           | 15/01/2026            | Société Générale                     | (6,432)                      |
| CHF                 | 850,000            | EUR                  | 907,204             | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 7,007                        |
| EUR                 | 6,017,461          | GBP                  | 5,300,000           | 15/01/2026            | Société Générale                     | (48,730)                     |
| EUR                 | 3,301,082          | GBP                  | 2,900,000           | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | (18,150)                     |
| EUR                 | 45,059,514         | USD                  | 52,100,000          | 15/01/2026            | Société Générale                     | 726,035                      |
| EUR                 | 3,776,495          | CHF                  | 3,500,000           | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 12,063                       |
| EUR                 | 1,865,784          | JPY                  | 330,000,000         | 15/01/2026            | Société Générale                     | 72,128                       |
| GBP                 | 350,000            | EUR                  | 399,222             | 15/01/2026            | Société Générale                     | 1,375                        |
| GBP                 | 1,050,000          | EUR                  | 1,187,916           | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 13,879                       |
| GBP                 | 1,650,000          | JPY                  | 338,822,286         | 15/01/2026            | J.P. Morgan SE                       | 46,930                       |
| GBP                 | 100,000            | JPY                  | 19,943,603          | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 6,055                        |
| JPY                 | 28,000,000         | EUR                  | 158,845             | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | (6,656)                      |
| JPY                 | 371,462,610        | GBP                  | 1,850,000           | 15/01/2026            | UBS Europe SE                        | (98,407)                     |
| USD                 | 1,800,000          | EUR                  | 1,556,469           | 15/01/2026            | Barclays Bank Ireland Plc            | (24,794)                     |
| USD                 | 1,280,000          | EUR                  | 1,097,895           | 15/01/2026            | Nomura Financial Products & Services | (8,698)                      |
| USD                 | 5,500,000          | EUR                  | 4,707,969           | 15/01/2026            | UBS Europe SE                        | (27,821)                     |
| USD                 | 450,000            | EUR                  | 385,459             | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | (2,538)                      |
|                     |                    |                      |                     |                       |                                      | <b>643,246</b>               |

#### CANDRIAM BONDS International

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei                          | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| CAD                 | 5,000,000          | GBP                  | 2,719,597           | 15/01/2026            | Barclays Bank Ireland Plc            | (7,003)                      |
| EUR                 | 2,655,338          | GBP                  | 2,350,000           | 15/01/2026            | Société Générale                     | (34,397)                     |
| EUR                 | 40,972,969         | USD                  | 47,750,000          | 15/01/2026            | Nomura Financial Products & Services | 340,839                      |
| EUR                 | 200,833            | CHF                  | 185,000             | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 1,855                        |
| EUR                 | 401,971            | DKK                  | 3,000,000           | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 248                          |
| EUR                 | 3,905,713          | JPY                  | 700,000,000         | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 101,018                      |
| EUR                 | 431,891            | MXN                  | 9,250,000           | 15/01/2026            | Société Générale                     | (5,353)                      |
| EUR                 | 126,723            | NZD                  | 260,000             | 15/01/2026            | Barclays Bank Ireland Plc            | (572)                        |
| EUR                 | 353,453            | PLN                  | 1,500,000           | 15/01/2026            | Barclays Bank Ireland Plc            | (1,553)                      |
| EUR                 | 844,106            | AUD                  | 1,500,000           | 15/01/2026            | Nomura Financial Products & Services | (7,142)                      |
| EUR                 | 3,153,878          | CNH                  | 26,000,000          | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | (18,421)                     |
| EUR                 | 1,720,889          | CAD                  | 2,800,000           | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | (18,324)                     |
| JPY                 | 679,332,389        | USD                  | 4,415,183           | 15/01/2026            | Société Générale                     | (64,712)                     |
| NOK                 | 23,000,000         | EUR                  | 1,915,653           | 15/01/2026            | BNP Paribas Paris                    | 24,868                       |
| NZD                 | 3,900,000          | USD                  | 2,264,254           | 15/01/2026            | Natixis                              | (17,323)                     |
| NZD                 | 4,000,000          | USD                  | 2,289,968           | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 9,772                        |
| USD                 | 4,403,689          | JPY                  | 680,000,000         | 15/01/2026            | UBS Europe SE                        | 51,309                       |
| USD                 | 4,524,333          | NZD                  | 7,900,000           | 15/01/2026            | Goldman Sachs                        | (17,898)                     |
| ZAR                 | 39,000,000         | EUR                  | 1,957,717           | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE             | 43,463                       |
|                     |                    |                      |                     |                       |                                      | <b>380,674</b>               |

#### CANDRIAM BONDS Total Return

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei              | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------------|
| CHF                 | 9,000,000          | EUR                  | 9,664,001           | 15/01/2026            | Société Générale         | 15,930                       |
| EUR                 | 5,978              | GBP                  | 5,230               | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch | (9)                          |
| EUR                 | 7,075,204          | USD                  | 8,300,000           | 15/01/2026            | UBS Europe SE            | 12,418                       |
| EUR                 | 41,764,773         | USD                  | 49,000,000          | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE | 68,800                       |
| EUR                 | 9,664,928          | CHF                  | 9,000,000           | 15/01/2026            | UBS Europe SE            | (15,004)                     |
| EUR                 | 11,251,524         | CZK                  | 273,000,000         | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE | (37,943)                     |
| EUR                 | 4,916,167          | HUF                  | 1,900,000,000       | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE | (24,994)                     |



## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

### Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

#### CANDRIAM BONDS Total Return (Fortsetzung)

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei              | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------------|
| GBP                 | 267,927            | EUR                  | 305,680             | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch | 978                          |
| JPY                 | 850,000,000        | GBP                  | 4,089,746           | 15/01/2026            | Société Générale         | (61,004)                     |
| JPY                 | 850,000,000        | USD                  | 5,467,815           | 15/01/2026            | Société Générale         | (32,844)                     |
| NOK                 | 114,000,000        | EUR                  | 9,494,974           | 15/01/2026            | BNP Paribas Paris        | 123,260                      |
| SEK                 | 100,000,000        | EUR                  | 9,160,639           | 15/01/2026            | BNP Paribas Paris        | 76,171                       |
| USD                 | 9,160,650          | EUR                  | 7,779,323           | 15/01/2026            | CACEIS Bank, Lux. Branch | 15,834                       |
|                     |                    |                      |                     |                       |                          | <b>141,593</b>               |

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



## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

### Non-Deliverable Forwards („NDF“)

Zum 31. Dezember 2025 ausstehende Non-Deliverable Forwards-Verträge:

#### CANDRIAM BONDS Global Government

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei   | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|---------------|------------------------------|
| BRL                 | 13,000,000         | USD                  | 2,391,167           | 15/01/2026            | UBS Europe SE | (22,912)                     |
|                     |                    |                      |                     |                       |               | <b>(22,912)</b>              |

#### CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei              | Nicht realisiert<br>(in USD) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------------|
| MYR                 | 140,000,000        | USD                  | 34,194,839          | 25/03/2026            | Morgan Stanley Europe SE | 440,564                      |
| USD                 | 3,309,687          | INR                  | 300,000,000         | 25/03/2026            | Goldman Sachs            | (2,504)                      |
| USD                 | 4,451,147          | PEN                  | 15,000,000          | 25/03/2026            | Société Générale         | 4,587                        |
| USD                 | 5,085,608          | PHP                  | 300,000,000         | 25/03/2026            | Société Générale         | 13,954                       |
| CLP                 | 10,000,000,000     | USD                  | 10,765,676          | 25/03/2026            | BNP Paribas Paris        | 341,793                      |
|                     |                    |                      |                     |                       |                          | <b>798,394</b>               |

#### CANDRIAM BONDS International

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei              | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------------|
| BRL                 | 6,000,000          | EUR                  | 961,246             | 15/01/2026            | Société Générale         | (32,801)                     |
| USD                 | 549,475            | INR                  | 50,000,000          | 15/01/2026            | Morgan Stanley Europe SE | (5,275)                      |
|                     |                    |                      |                     |                       |                          | <b>(38,076)</b>              |

#### CANDRIAM BONDS Total Return

| Gekaufte<br>Devisen | Gekaufte<br>Anzahl | Verkaufte<br>Devisen | Verkaufte<br>Anzahl | Fälligkeits-<br>datum | Gegenpartei      | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|------------------|------------------------------|
| BRL                 | 19,000,000         | USD                  | 3,447,963           | 15/01/2026            | Société Générale | 6,513                        |
|                     |                    |                      |                     |                       |                  | <b>6,513</b>                 |

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



## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

### Futures

Zum 31. Dezember 2025 ausstehende Terminkontrakte:

#### CANDRIAM BONDS Capital Securities

| Anzahl<br>(Kauf/(Verkauf))  | Bezeichnung          | Währung | Gegenpartei    | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(in absolutem Wert) | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|-----------------------------|----------------------|---------|----------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Futures auf Anleihen</b> |                      |         |                |                                                  |                              |
| (14)                        | US 2 YEARS N /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 2,407,220                                        | 1,397                        |
| 10                          | US 10 YEARS /202603  | USD     | J.P. Morgan SE | 861,910                                          | (5,774)                      |
| 18                          | EURO SCHATZ 0326     | EUR     | J.P. Morgan SE | 1,796,166                                        | (2,340)                      |
| 44                          | FGBL BUND 10 0326    | EUR     | J.P. Morgan SE | 4,283,708                                        | (39,930)                     |
| 78                          | EURO BOBL 0326       | EUR     | J.P. Morgan SE | 7,711,704                                        | (40,260)                     |
| 33                          | US 10YR ULTR /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 2,834,552                                        | (22,790)                     |
| (92)                        | EURO-OAT 0326        | EUR     | J.P. Morgan SE | 8,883,980                                        | 48,760                       |
|                             |                      |         |                |                                                  | <b>(60,937)</b>              |

#### CANDRIAM BONDS Credit Alpha

| Anzahl<br>(Kauf/(Verkauf))  | Bezeichnung          | Währung | Gegenpartei    | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(in absolutem Wert) | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|-----------------------------|----------------------|---------|----------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Futures auf Anleihen</b> |                      |         |                |                                                  |                              |
| 220                         | EURO BOBL 0326       | EUR     | J.P. Morgan SE | 21,750,960                                       | (53,183)                     |
| (37)                        | US 2 YEARS N /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 6,361,940                                        | (10,461)                     |
| 98                          | FGBL BUND 10 0326    | EUR     | J.P. Morgan SE | 9,540,986                                        | (98,000)                     |
|                             |                      |         |                |                                                  | <b>(161,644)</b>             |

#### CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

| Anzahl<br>(Kauf/(Verkauf))  | Bezeichnung          | Währung | Gegenpartei    | Verpflichtung<br>(in USD)<br>(in absolutem Wert) | Nicht realisiert<br>(in USD) |
|-----------------------------|----------------------|---------|----------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Futures auf Anleihen</b> |                      |         |                |                                                  |                              |
| 85                          | US 10YR ULTR /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 8,574,800                                        | 13,281                       |
|                             |                      |         |                |                                                  | <b>13,281</b>                |

#### CANDRIAM BONDS Emerging Markets

| Anzahl<br>(Kauf/(Verkauf))  | Bezeichnung          | Währung | Gegenpartei    | Verpflichtung<br>(in USD)<br>(in absolutem Wert) | Nicht realisiert<br>(in USD) |
|-----------------------------|----------------------|---------|----------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Futures auf Anleihen</b> |                      |         |                |                                                  |                              |
| 60                          | CBOT USUL 30A 0326   | USD     | J.P. Morgan SE | 5,895,540                                        | (142,531)                    |
| 115                         | US 5 YEARS N /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 11,654,905                                       | (41,289)                     |
| (44)                        | FGBL BUND 10 0326    | EUR     | J.P. Morgan SE | 5,031,001                                        | 57,877                       |
| (117)                       | EURO BOBL 0326       | EUR     | J.P. Morgan SE | 13,585,516                                       | 75,576                       |
| 285                         | US 2 YEARS N /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 57,552,900                                       | (26,758)                     |
|                             |                      |         |                |                                                  | <b>(77,125)</b>              |

#### CANDRIAM BONDS Euro

| Anzahl<br>(Kauf/(Verkauf))  | Bezeichnung          | Währung | Gegenpartei    | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(in absolutem Wert) | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|-----------------------------|----------------------|---------|----------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Futures auf Anleihen</b> |                      |         |                |                                                  |                              |
| (200)                       | FGBL BUND 10 0326    | EUR     | J.P. Morgan SE | 19,471,400                                       | 202,300                      |
| 1                           | EURO BUXL FU /202603 | EUR     | J.P. Morgan SE | 88,978                                           | 640                          |
| 9                           | EURO BTP FUTURE -EUX | EUR     | J.P. Morgan SE | 928,899                                          | (1,130)                      |
| 15                          | EURO BOBL 0326       | EUR     | J.P. Morgan SE | 1,483,020                                        | (5,600)                      |
| 225                         | EURO SCHATZ 0326     | EUR     | J.P. Morgan SE | 22,452,075                                       | (32,625)                     |
| 283                         | EURO-OAT 0326        | EUR     | J.P. Morgan SE | 27,327,895                                       | (171,150)                    |
|                             |                      |         |                |                                                  | <b>(7,565)</b>               |



## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

### Futures (Fortsetzung)

#### CANDRIAM BONDS Euro Corporate

| Anzahl<br>(Kauf/(Verkauf))  | Bezeichnung          | Währung | Gegenpartei    | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(in absolutem Wert) | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|-----------------------------|----------------------|---------|----------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Futures auf Anleihen</b> |                      |         |                |                                                  |                              |
| 17                          | US 5 YEARS N /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 1,466,984                                        | (5,767)                      |
| (184)                       | US 10 YEARS /202603  | USD     | J.P. Morgan SE | 15,859,141                                       | 122,398                      |
| (77)                        | EURO BUXL FU /202603 | EUR     | J.P. Morgan SE | 6,851,306                                        | 124,740                      |
| 3,179                       | EURO SCHATZ 0326     | EUR     | J.P. Morgan SE | 317,222,873                                      | (349,690)                    |
| (283)                       | EURO BTP FUTURE -EUX | EUR     | J.P. Morgan SE | 29,208,713                                       | 116,030                      |
| (1,139)                     | EURO-OAT 0326        | EUR     | J.P. Morgan SE | 109,987,535                                      | 552,360                      |
| (303)                       | EURO BOBL 0326       | EUR     | J.P. Morgan SE | 29,957,004                                       | 129,460                      |
| 1,207                       | FGBL BUND 10 0326    | EUR     | J.P. Morgan SE | 117,509,899                                      | (1,123,510)                  |
|                             |                      |         |                |                                                  | <b>(433,979)</b>             |

#### CANDRIAM BONDS Euro Diversified

| Anzahl<br>(Kauf/(Verkauf))  | Bezeichnung          | Währung | Gegenpartei    | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(in absolutem Wert) | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|-----------------------------|----------------------|---------|----------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Futures auf Anleihen</b> |                      |         |                |                                                  |                              |
| (110)                       | FGBL BUND 10 0326    | EUR     | J.P. Morgan SE | 10,709,270                                       | 121,000                      |
| 355                         | EURO SCHATZ 0326     | EUR     | J.P. Morgan SE | 35,424,385                                       | (51,055)                     |
| 212                         | EURO BTP FUTURE -EUX | EUR     | J.P. Morgan SE | 21,880,732                                       | (99,640)                     |
| 416                         | EURO-OAT 0326        | EUR     | J.P. Morgan SE | 40,171,040                                       | (253,760)                    |
| (105)                       | EURO BOBL 0326       | EUR     | J.P. Morgan SE | 10,381,140                                       | 57,750                       |
| (193)                       | EURO BUXL FU /202603 | EUR     | J.P. Morgan SE | 17,172,754                                       | 352,860                      |
|                             |                      |         |                |                                                  | <b>127,155</b>               |

#### CANDRIAM BONDS Euro Government

| Anzahl<br>(Kauf/(Verkauf))  | Bezeichnung          | Währung | Gegenpartei    | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(in absolutem Wert) | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|-----------------------------|----------------------|---------|----------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Futures auf Anleihen</b> |                      |         |                |                                                  |                              |
| 75                          | EURO BOBL 0326       | EUR     | J.P. Morgan SE | 7,415,100                                        | (22,400)                     |
| 570                         | EURO-OAT 0326        | EUR     | J.P. Morgan SE | 55,042,050                                       | (347,700)                    |
| (73)                        | EURO BTP FUTURE -EUX | EUR     | J.P. Morgan SE | 7,534,403                                        | 34,310                       |
| 264                         | EURO SCHATZ 0326     | EUR     | J.P. Morgan SE | 26,343,768                                       | (38,280)                     |
| (230)                       | FGBL BUND 10 0326    | EUR     | J.P. Morgan SE | 22,392,110                                       | 253,000                      |
| (98)                        | EURO BUXL FU /202603 | EUR     | J.P. Morgan SE | 8,719,844                                        | 186,300                      |
|                             |                      |         |                |                                                  | <b>65,230</b>                |

#### CANDRIAM BONDS Euro Long Term

| Anzahl<br>(Kauf/(Verkauf))  | Bezeichnung          | Währung | Gegenpartei    | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(in absolutem Wert) | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|-----------------------------|----------------------|---------|----------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Futures auf Anleihen</b> |                      |         |                |                                                  |                              |
| (18)                        | EURO BUXL FU /202603 | EUR     | J.P. Morgan SE | 1,601,604                                        | 35,640                       |
| 10                          | EURO-OAT 0326        | EUR     | J.P. Morgan SE | 965,650                                          | (6,100)                      |
| 11                          | EURO BTP FUTURE -EUX | EUR     | J.P. Morgan SE | 1,135,321                                        | (5,170)                      |
| 41                          | FGBL BUND 10 0326    | EUR     | J.P. Morgan SE | 3,991,637                                        | (6,490)                      |
|                             |                      |         |                |                                                  | <b>17,880</b>                |

#### CANDRIAM BONDS Euro Short Term

| Anzahl<br>(Kauf/(Verkauf))  | Bezeichnung      | Währung | Gegenpartei    | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(in absolutem Wert) | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|-----------------------------|------------------|---------|----------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Futures auf Anleihen</b> |                  |         |                |                                                  |                              |
| 455                         | EURO SCHATZ 0326 | EUR     | J.P. Morgan SE | 45,403,085                                       | (56,975)                     |
| 49                          | EURO BOBL 0326   | EUR     | J.P. Morgan SE | 4,844,532                                        | 11,240                       |
|                             |                  |         |                |                                                  | <b>(45,735)</b>              |



## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

### Futures (Fortsetzung)

#### CANDRIAM BONDS Global Government

| Anzahl<br>(Kauf/(Verkauf))  | Bezeichnung          | Währung | Gegenpartei    | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(in absolutem Wert) | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|-----------------------------|----------------------|---------|----------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Futures auf Anleihen</b> |                      |         |                |                                                  |                              |
| (64)                        | CBOT USUL 30A 0326   | USD     | J.P. Morgan SE | 5,354,486                                        | 119,630                      |
| 42                          | FGBL BUND 10 0326    | EUR     | J.P. Morgan SE | 4,088,994                                        | (47,040)                     |
| 255                         | US 5 YEARS N /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 22,004,755                                       | (46,059)                     |
| (118)                       | EURO BTP FUTURE -EUX | EUR     | J.P. Morgan SE | 12,178,898                                       | 55,460                       |
|                             |                      |         |                |                                                  | <b>81,991</b>                |

#### CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

| Anzahl<br>(Kauf/(Verkauf))  | Bezeichnung          | Währung | Gegenpartei    | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(in absolutem Wert) | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|-----------------------------|----------------------|---------|----------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Futures auf Anleihen</b> |                      |         |                |                                                  |                              |
| 19                          | US 10YR ULTR /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 1,632,015                                        | (13,397)                     |
|                             |                      |         |                |                                                  | <b>(13,397)</b>              |

#### CANDRIAM BONDS International

| Anzahl<br>(Kauf/(Verkauf))  | Bezeichnung          | Währung | Gegenpartei    | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(in absolutem Wert) | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|-----------------------------|----------------------|---------|----------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Futures auf Anleihen</b> |                      |         |                |                                                  |                              |
| (23)                        | EURO BOBL 0326       | EUR     | J.P. Morgan SE | 2,273,964                                        | 12,420                       |
| (15)                        | EURO BUXL FU /202603 | EUR     | J.P. Morgan SE | 1,334,670                                        | 29,700                       |
| (10)                        | EURO SCHATZ 0326     | EUR     | J.P. Morgan SE | 997,870                                          | 1,350                        |
| 3                           | JPN 10 YEARS /202603 | JPY     | J.P. Morgan SE | 1,487,508                                        | (14,993)                     |
| 6                           | CBOT USUL 30A 0326   | USD     | J.P. Morgan SE | 501,983                                          | (15,273)                     |
| 7                           | CAN 10YR BON /202603 | CAD     | J.P. Morgan SE | 424,261                                          | (8,560)                      |
| 30                          | LONG GILT FU /202603 | GBP     | J.P. Morgan SE | 2,235,561                                        | 22,722                       |
| 75                          | US 10 YEARS /202603  | USD     | J.P. Morgan SE | 6,464,324                                        | (66,853)                     |
| 21                          | US 2 YEARS N /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 3,610,831                                        | (2,934)                      |
| 109                         | US 5 YEARS N /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 9,405,954                                        | (51,480)                     |
| 62                          | US 10YR ULTR /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 5,325,523                                        | (65,815)                     |
| 53                          | FGBL BUND 10 0326    | EUR     | J.P. Morgan SE | 5,159,921                                        | (57,770)                     |
| (44)                        | EURO-OAT 0326        | EUR     | J.P. Morgan SE | 4,248,860                                        | 28,600                       |
|                             |                      |         |                |                                                  | <b>(188,886)</b>             |

#### CANDRIAM BONDS Total Return

| Anzahl<br>(Kauf/(Verkauf))  | Bezeichnung          | Währung | Gegenpartei    | Verpflichtung<br>(in EUR)<br>(in absolutem Wert) | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|-----------------------------|----------------------|---------|----------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Futures auf Anleihen</b> |                      |         |                |                                                  |                              |
| 95                          | US 5 YEARS N /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 8,197,850                                        | (7,111)                      |
| 225                         | US 10YR ULTR /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 19,326,493                                       | 74,836                       |
| (95)                        | US 2 YEARS N /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 16,334,710                                       | 10,111                       |
| (440)                       | EURO SCHATZ 0326     | EUR     | J.P. Morgan SE | 43,906,280                                       | 29,700                       |
| (520)                       | EURO BOBL 0326       | EUR     | J.P. Morgan SE | 51,411,360                                       | 246,199                      |
| (235)                       | FGBL BUND 10 0326    | EUR     | J.P. Morgan SE | 22,878,895                                       | 235,000                      |
| (120)                       | CBOT USUL 30A 0326   | USD     | J.P. Morgan SE | 10,039,661                                       | 237,877                      |
|                             |                      |         |                |                                                  | <b>826,612</b>               |

#### CANDRIAM BONDS US Corporate

| Anzahl<br>(Kauf/(Verkauf))  | Bezeichnung          | Währung | Gegenpartei    | Verpflichtung<br>(in USD)<br>(in absolutem Wert) | Nicht realisiert<br>(in USD) |
|-----------------------------|----------------------|---------|----------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Futures auf Anleihen</b> |                      |         |                |                                                  |                              |
| (7)                         | US 10 YEARS /202603  | USD     | J.P. Morgan SE | 708,589                                          | 4,648                        |
| 80                          | US 5 YEARS N /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 8,107,760                                        | (26,250)                     |
| 263                         | US 2 YEARS N /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 53,110,220                                       | (22,602)                     |
| 13                          | US 10YR ULTR /202603 | USD     | J.P. Morgan SE | 1,311,440                                        | (9,242)                      |
| (97)                        | CBOT USUL 30A 0326   | USD     | J.P. Morgan SE | 9,531,123                                        | 196,274                      |
|                             |                      |         |                |                                                  | <b>142,828</b>               |

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



## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

### Differenzkontrakte

Zum 31. Dezember 2025 ausstehende CFD-Kontrakte:

#### CANDRIAM BONDS Credit Alpha

| Anzahl     | Long- / Short-Position | Währung | Basiswert                                            | Gegenpartei       | Nennwert<br>(in EUR)<br>(in absolutem Wert) | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|------------|------------------------|---------|------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|------------------------------|
| 4,000,000  | Short                  | EUR     | GRAPHIC PACKAGING INTL 2.625% 01-02-29               | BNP Paribas Paris | 3,836,234                                   | 1,997                        |
| 5,000,000  | Short                  | EUR     | ZF FINANCE 2.25% 03-05-28 EMTN                       | BNP Paribas Paris | 4,702,986                                   | (62,146)                     |
| 5,000,000  | Short                  | USD     | SHIFT4 PAYMENTS LLC SHIFT4 PAYMENTS F 6.75% 15-08-32 | BNP Paribas Paris | 4,289,612                                   | 34,752                       |
| 7,000,000  | Short                  | EUR     | CMA CGM 5.5% 15-07-29                                | BNP Paribas Paris | 7,088,735                                   | (10,604)                     |
| 15,000,000 | Short                  | USD     | ZF NORTH AMERICA CAPITAL 6.875% 14-04-28             | BNP Paribas Paris | 12,894,427                                  | (53,639)                     |
| 16,000,000 | Short                  | EUR     | HARLEY DAVIDSON FINANCIAL SERVICE 4.0% 12-03-30      | BNP Paribas Paris | 15,798,810                                  | 60,115                       |
| 14,000,000 | Short                  | EUR     | FORVIA 5.625% 15-06-30                               | BNP Paribas Paris | 14,604,747                                  | (38,721)                     |
| 14,000,000 | Short                  | EUR     | AP MOELLER MAERSK AS 3.5% 17-09-34                   | BNP Paribas Paris | 13,660,256                                  | 39,661                       |
|            |                        |         |                                                      |                   |                                             | <b>(28,585)</b>              |

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



## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

### Credit Default Swaps („CDS“)

Zum 31. Dezember 2025 ausstehende Credit Default Swaps:

#### CANDRIAM BONDS Capital Securities

| Bezeichnung / Basiswert | Gegenpartei      | Nennwert  | Fälligkeit | Währung | Kauf-/Verkauf-<br>absicherung | Spread | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|-------------------------|------------------|-----------|------------|---------|-------------------------------|--------|------------------------------|
| ITRAXX XOVER S44 V1 MKT | Société Générale | 1,000,000 | 20/12/2030 | EUR     | Kauf                          | 0.05   | (110,680)                    |
|                         |                  |           |            |         |                               |        | (110,680)                    |

#### CANDRIAM BONDS Credit Alpha

| Bezeichnung / Basiswert         | Gegenpartei                        | Nennwert      | Fälligkeit | Währung | Kauf-/Verkauf-<br>absicherung | Spread | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------------------|------------------------------------|---------------|------------|---------|-------------------------------|--------|------------------------------|
| NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S | Citigroup Global Markets Europe AG | 5,000,000     | 20/06/2027 | USD     | Kauf                          | 0.01   | (51,389)                     |
| NORDSTROM INC 6.95 98-28 15/03S | J.P. Morgan SE                     | 5,000,000     | 20/06/2027 | USD     | Kauf                          | 0.01   | (51,389)                     |
| MERCEDES-BENZ GROUP 1 NOV 15 2  | Société Générale                   | 10,000,000    | 20/12/2030 | EUR     | Kauf                          | 0.01   | (254,171)                    |
| VOLVO CAR AB 4.25 22-28 31/05A  | Barclays Bank Ireland Plc          | 5,000,000     | 20/06/2028 | EUR     | Kauf                          | 0.05   | (496,661)                    |
| VOLVO CAR AB 4.25 22-28 31/05A  | J.P. Morgan SE                     | 5,000,000     | 20/06/2028 | EUR     | Kauf                          | 0.05   | (496,661)                    |
| VOLVO CAR AB 4.25 22-28 31/05A  | Goldman Sachs Bank Europe SE       | 10,000,000    | 20/06/2028 | EUR     | Kauf                          | 0.05   | (993,321)                    |
| VOLVO CAR AB 4.25 22-28 31/05A  | J.P. Morgan SE                     | 3,000,000     | 20/06/2028 | EUR     | Kauf                          | 0.05   | (297,996)                    |
| GAP INC 3 OCT 1 2               | J.P. Morgan SE                     | 10,000,000    | 20/12/2030 | USD     | Kauf                          | 0.01   | 58,126                       |
| CARREFOUR SA 1.875 22-26 30/10A | Société Générale                   | 17,000,000    | 20/12/2030 | EUR     | Kauf                          | 0.01   | (217,192)                    |
| MACYS RET HLDG INC 4.5 DEC 15 2 | J.P. Morgan SE                     | 21,000,000    | 20/12/2030 | USD     | Kauf                          | 0.01   | 546,554                      |
| HONDA MOTOR 4.688% 08-07-30     | Barclays Bank Ireland Plc          | 4,000,000,000 | 20/12/2030 | JPY     | Kauf                          | 0.01   | (558,881)                    |
| CAMPBELL SOUP CO 4.15 MAR 15 2  | Barclays Bank Ireland Plc          | 8,000,000     | 20/12/2030 | USD     | Kauf                          | 0.01   | (135,437)                    |
| CAMPBELL SOUP CO 4.15 MAR 15 2  | Citigroup Global Markets Europe AG | 8,000,000     | 20/12/2030 | USD     | Kauf                          | 0.01   | (135,437)                    |
| CAMPBELL SOUP CO 4.15 MAR 15 2  | Deutsche Bank AG                   | 8,000,000     | 20/12/2030 | USD     | Kauf                          | 0.01   | (135,437)                    |
| CAMPBELL SOUP CO 4.15 MAR 15 2  | Barclays Bank Ireland Plc          | 12,000,000    | 20/12/2030 | USD     | Kauf                          | 0.01   | (203,155)                    |
| OPTICS BIDCO SPA 3 MAY 25 2     | Société Générale                   | 10,000,000    | 20/06/2028 | EUR     | Kauf                          | 0.01   | 7,508                        |
| CDX NA IG SERIE 45 V1           | Société Générale                   | 35,000,000    | 20/12/2030 | USD     | Kauf                          | 0.01   | (675,692)                    |
| FORVIA 2.375 19-27 15/06S       | Société Générale                   | 17,000,000    | 20/12/2030 | EUR     | Verkauf                       | 0.05   | 1,937,839                    |
| PERNOD RICARD 3.75% 15-09-27    | Société Générale                   | 20,000,000    | 20/12/2030 | EUR     | Kauf                          | 0.01   | (565,175)                    |
|                                 |                                    |               |            |         |                               |        | (2,717,967)                  |

#### CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

| Bezeichnung / Basiswert         | Gegenpartei    | Nennwert   | Fälligkeit | Währung | Kauf-/Verkauf-<br>absicherung | Spread | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------------------|----------------|------------|------------|---------|-------------------------------|--------|------------------------------|
| BEST BUY CO INC 4.45 18 OCT 1 2 | J.P. Morgan SE | 13,000,000 | 20/06/2030 | USD     | Kauf                          | 0.05   | (2,031,670)                  |
| ITRAXX XOVER S43 V3 MKT         | J.P. Morgan SE | 4,963,932  | 20/06/2030 | EUR     | Kauf                          | 0.05   | (563,417)                    |
| ARDAGH PACKAGING 5 AUG 15 2     | J.P. Morgan SE | 68,034     | 20/06/2030 | EUR     | Kauf                          | 0.05   | 40,140                       |
|                                 |                |            |            |         |                               |        | (2,554,947)                  |

#### CANDRIAM BONDS Emerging Markets

| Bezeichnung / Basiswert | Gegenpartei      | Nennwert   | Fälligkeit | Währung | Kauf-/Verkauf-<br>absicherung | Spread | Nicht realisiert<br>(in USD) |
|-------------------------|------------------|------------|------------|---------|-------------------------------|--------|------------------------------|
| CDX EM SERIE 44 V1 5Y   | Société Générale | 67,500,000 | 20/12/2030 | USD     | Kauf                          | 0.01   | 726,900                      |
|                         |                  |            |            |         |                               |        | 726,900                      |

#### CANDRIAM BONDS Euro

| Bezeichnung / Basiswert          | Gegenpartei       | Nennwert  | Fälligkeit | Währung | Kauf-/Verkauf-<br>absicherung | Spread | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|----------------------------------|-------------------|-----------|------------|---------|-------------------------------|--------|------------------------------|
| VERIZON COMMUNICATION 4 MAR 16 2 | BNP Paribas Paris | 1,000,000 | 20/12/2027 | USD     | Verkauf                       | 0.01   | 10,685                       |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL NOV 16 2  | BNP Paribas Paris | 1,000,000 | 20/12/2027 | EUR     | Verkauf                       | 0.01   | 12,385                       |
| ITRAXX XOVER S43 V3 MKT          | J.P. Morgan SE    | 5,353,260 | 20/06/2030 | EUR     | Kauf                          | 0.05   | (607,607)                    |
| ARDAGH PACKAGING 5 AUG 15 2      | J.P. Morgan SE    | 73,370    | 20/06/2030 | EUR     | Kauf                          | 0.05   | 43,288                       |
|                                  |                   |           |            |         |                               |        | (541,249)                    |

#### CANDRIAM BONDS Euro Corporate

| Bezeichnung / Basiswert          | Gegenpartei      | Nennwert   | Fälligkeit | Währung | Kauf-/Verkauf-<br>absicherung | Spread | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|----------------------------------|------------------|------------|------------|---------|-------------------------------|--------|------------------------------|
| DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20 MAY 29 2 | Société Générale | 10,000,000 | 20/12/2032 | EUR     | Verkauf                       | 0.01   | (287,905)                    |
| VOLKSWAGEN INTL FINA 3. MAR 29 2 | Société Générale | 3,000,000  | 20/06/2030 | EUR     | Verkauf                       | 0.01   | 22,513                       |
| ITRAXX XOVER S44 V1 MKT          | Société Générale | 10,000,000 | 20/12/2030 | EUR     | Kauf                          | 0.05   | (1,106,797)                  |
| STELLANTIS NV 0.625 21-27 30/03A | Société Générale | 8,000,000  | 20/12/2035 | EUR     | Verkauf                       | 0.05   | 1,586,166                    |
|                                  |                  |            |            |         |                               |        | 213,977                      |





## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

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

#### CANDRIAM BONDS Euro Diversified

| Bezeichnung / Basiswert     | Gegenpartei    | Nennwert   | Fälligkeit | Währung | Kauf-/Verkauf-<br>absicherung | Spread | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|-----------------------------|----------------|------------|------------|---------|-------------------------------|--------|------------------------------|
| ITRAXX XOVER S43 V3 MKT     | J.P. Morgan SE | 11,193,180 | 20/06/2030 | EUR     | Kauf                          | 0.05   | (1,270,450)                  |
| ARDAGH PACKAGING 5 AUG 15 2 | J.P. Morgan SE | 153,410    | 20/06/2030 | EUR     | Kauf                          | 0.05   | 90,512                       |
|                             |                |            |            |         |                               |        | <b>(1,179,938)</b>           |

#### CANDRIAM BONDS Euro High Yield

| Bezeichnung / Basiswert   | Gegenpartei    | Nennwert  | Fälligkeit | Währung | Kauf-/Verkauf-<br>absicherung | Spread | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|---------------------------|----------------|-----------|------------|---------|-------------------------------|--------|------------------------------|
| FORVIA 2.375 19-27 15/06S | J.P. Morgan SE | 4,000,000 | 20/12/2030 | EUR     | Verkauf                       | 0.05   | 455,962                      |
| FORVIA 2.375 19-27 15/06S | J.P. Morgan SE | 4,056,000 | 20/12/2030 | EUR     | Verkauf                       | 0.05   | 461,698                      |
| FORVIA 2.375 19-27 15/06S | J.P. Morgan SE | 3,244,000 | 20/12/2030 | EUR     | Verkauf                       | 0.05   | 369,785                      |
|                           |                |           |            |         |                               |        | <b>1,287,445</b>             |

#### CANDRIAM BONDS Total Return

| Bezeichnung / Basiswert | Gegenpartei      | Nennwert   | Fälligkeit | Währung | Kauf-/Verkauf-<br>absicherung | Spread | Nicht realisiert<br>(in EUR) |
|-------------------------|------------------|------------|------------|---------|-------------------------------|--------|------------------------------|
| ITRAXX XOVER S44 V1 MKT | Société Générale | 20,000,000 | 20/12/2030 | EUR     | Kauf                          | 0.05   | (2,213,596)                  |
| CDX NA HY SERIE 45 V1   | Société Générale | 8,500,000  | 20/12/2030 | USD     | Kauf                          | 0.05   | (552,248)                    |
|                         |                  |            |            |         |                               |        | <b>(2,765,844)</b>           |

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



## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

### Total Return Swaps („TRS“)

Zum 31. Dezember 2025 ausstehende Total Return Swaps:

#### CANDRIAM BONDS Euro High Yield

| Nennwert   | Währung | Fälligkeit | Gegenpartei                     | Teilfonds zahlt      | Teilfonds erhält              | Nicht realisiert (in EUR) |
|------------|---------|------------|---------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|
| 14,950,000 | EUR     | 20/03/2026 | BNP Paribas Paris               | EUR EURIBOR 3 MONTHS | IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI | 63,321                    |
| 30,200,000 | EUR     | 20/03/2026 | Barclays Bank Ireland Plc       | EUR EURIBOR 3 MONTHS | IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI | 178,125                   |
| 30,350,000 | EUR     | 20/03/2026 | Deutsche Bank AG, London Branch | EUR EURIBOR 3 MONTHS | IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI | 150,920                   |
|            |         |            |                                 |                      |                               | <b>392,366</b>            |

#### CANDRIAM BONDS Global High Yield

| Nennwert   | Währung | Fälligkeit | Gegenpartei                  | Teilfonds zahlt      | Teilfonds erhält              | Nicht realisiert (in EUR) |
|------------|---------|------------|------------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|
| 20,000,000 | USD     | 20/03/2026 | BNP Paribas Paris            | USD SOFR COMPOUNDED  | IBOXX LIQUID HIGH YIELD INDEX | 49,993                    |
| 20,000,000 | USD     | 20/03/2026 | J.P. Morgan SE               | USD SOFR COMPOUNDED  | IBOXX LIQUID HIGH YIELD INDEX | 57,401                    |
| 47,500,000 | USD     | 20/03/2026 | J.P. Morgan SE               | USD SOFR COMPOUNDED  | IBOXX LIQUID HIGH YIELD INDEX | 92,891                    |
| 25,000,000 | EUR     | 20/03/2026 | Goldman Sachs Bank Europe SE | EUR EURIBOR 3 MONTHS | IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI | 241,483                   |
| 65,500,000 | EUR     | 20/03/2026 | Barclays Bank Ireland Plc    | EUR EURIBOR 3 MONTHS | IBX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI | 337,824                   |
|            |         |            |                              |                      |                               | <b>779,592</b>            |

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



## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

### Interest Rate Swaps („IRS“)

Zum 31. Dezember 2025 ausstehende Interest Rate Swaps:

#### CANDRIAM BONDS Global Government

| Nennwert      | Währung | Fälligkeit | Gegenpartei                      | Teilfonds zahlt               | Teilfonds erhält     | Nicht realisiert (in EUR) |
|---------------|---------|------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------------|
| 15,000,000    | GBP     | 05/08/2028 | BNP Paribas Paris                | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 3.592%               | 29,662                    |
| 5,000,000,000 | HUF     | 18/08/2030 | J.P. Morgan SE                   | HUF BUBOR 6 MONTHS            | 6.180%               | 61,710                    |
| 11,000,000    | EUR     | 18/08/2030 | J.P. Morgan SE                   | 2.337%                        | EUR EURIBOR 6 MONTHS | 81,118                    |
| 8,000,000     | GBP     | 22/08/2028 | BNP Paribas Paris                | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 3.775%               | 57,216                    |
| 5,000,000     | EUR     | 10/11/2030 | Goldman Sachs Intl, Paris Branch | 2.370%                        | EUR EURIBOR 6 MONTHS | 36,152                    |
| 2,000,000,000 | HUF     | 10/11/2030 | Goldman Sachs Intl, Paris Branch | HUF BUBOR 6 MONTHS            | 6.301%               | 49,007                    |
| 4,800,000     | GBP     | 07/11/2030 | BNP Paribas Paris                | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 3.639%               | (2,038)                   |
|               |         |            |                                  |                               |                      | <b>312,827</b>            |

#### CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

| Nennwert   | Währung | Fälligkeit | Gegenpartei                  | Teilfonds zahlt               | Teilfonds erhält     | Nicht realisiert (in EUR) |
|------------|---------|------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------------|
| 11,000,000 | GBP     | 03/09/2028 | Goldman Sachs Bank Europe SE | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 3.765%               | 76,305                    |
| 7,200,000  | USD     | 05/09/2028 | Goldman Sachs Bank Europe SE | 3.336%                        | USD SOFR COMPOUNDED  | 537                       |
| 7,400,000  | EUR     | 05/09/2028 | Goldman Sachs Bank Europe SE | 2.182%                        | EUR EURIBOR 6 MONTHS | 25,580                    |
| 75,000,000 | SEK     | 08/12/2030 | J.P. Morgan SE               | 2.565%                        | SEK STIBOR 3 MONTHS  | (5,636)                   |
| 7,200,000  | EUR     | 08/12/2030 | J.P. Morgan SE               | EUR EURIBOR 6 MONTHS          | 2.446%               | (30,065)                  |
|            |         |            |                              |                               |                      | <b>66,721</b>             |

#### CANDRIAM BONDS Total Return

| Nennwert      | Währung | Fälligkeit | Gegenpartei                      | Teilfonds zahlt               | Teilfonds erhält     | Nicht realisiert (in EUR) |
|---------------|---------|------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------------|
| 14,500,000    | EUR     | 18/08/2030 | J.P. Morgan SE                   | 2.337%                        | EUR EURIBOR 6 MONTHS | 106,928                   |
| 6,500,000,000 | HUF     | 18/08/2030 | J.P. Morgan SE                   | HUF BUBOR 6 MONTHS            | 6.180%               | 80,223                    |
| 11,500,000    | GBP     | 22/08/2028 | BNP Paribas Paris                | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 3.777%               | 83,065                    |
| 8,000,000     | GBP     | 07/11/2030 | J.P. Morgan SE                   | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 3.650%               | 1,021                     |
| 57,500,000    | EUR     | 08/12/2030 | J.P. Morgan SE                   | EUR EURIBOR 6 MONTHS          | 2.446%               | (240,106)                 |
| 600,000,000   | SEK     | 08/12/2030 | J.P. Morgan SE                   | 2.565%                        | SEK STIBOR 3 MONTHS  | (45,088)                  |
| 8,700,000     | EUR     | 08/09/2030 | BNP Paribas Paris                | 2.318%                        | EUR EURIBOR 6 MONTHS | 74,088                    |
| 3,900,000,000 | HUF     | 08/09/2030 | J.P. Morgan SE                   | HUF BUBOR 6 MONTHS            | 6.270%               | 83,858                    |
| 20,000,000    | GBP     | 25/09/2028 | BNP Paribas Paris                | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 3.781%               | 149,803                   |
| 25,000,000    | USD     | 03/10/2028 | Goldman Sachs Intl, Paris Branch | 3.275%                        | USD SOFR COMPOUNDED  | 36,154                    |
| 10,000,000    | USD     | 12/11/2030 | J.P. Morgan SE                   | 3.370%                        | USD SOFR COMPOUNDED  | 33,017                    |
| 18,000,000    | USD     | 26/12/2030 | BNP Paribas Paris                | 3.438%                        | USD SOFR COMPOUNDED  | 17,611                    |
| 13,500,000    | GBP     | 23/12/2030 | BNP Paribas Paris                | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 3.692%               | 26,432                    |
|               |         |            |                                  |                               |                      | <b>407,006</b>            |

#### CANDRIAM BONDS International

| Nennwert      | Währung | Fälligkeit | Gegenpartei                      | Teilfonds zahlt               | Teilfonds erhält     | Nicht realisiert (in EUR) |
|---------------|---------|------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------------|
| 2,600,000,000 | HUF     | 15/08/2030 | J.P. Morgan SE                   | HUF BUBOR 6 MONTHS            | 6.145%               | 22,911                    |
| 1,560,000,000 | HUF     | 09/09/2030 | J.P. Morgan SE                   | HUF BUBOR 6 MONTHS            | 6.195%               | 21,437                    |
| 7,500,000     | GBP     | 24/09/2028 | Goldman Sachs Intl, Paris Branch | GBP OVERNIGHT COMPOUNDED RATE | 3.730%               | 45,022                    |
| 10,250,000    | EUR     | 26/09/2028 | Goldman Sachs Intl, Paris Branch | 2.230%                        | EUR EURIBOR 6 MONTHS | 25,149                    |
|               |         |            |                                  |                               |                      | <b>114,519</b>            |

#### CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

| Nennwert   | Währung | Fälligkeit | Gegenpartei                      | Teilfonds zahlt      | Teilfonds erhält | Nicht realisiert (in USD) |
|------------|---------|------------|----------------------------------|----------------------|------------------|---------------------------|
| 96,660,508 | BRL     | 03/01/2028 | Goldman Sachs Intl, Paris Branch | BRL MONEY MARKET CDI | 13.420%          | 96,506                    |
|            |         |            |                                  |                      |                  | <b>96,506</b>             |

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



## Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

### Inflationsswaps („IFS“)

Zum 31. Dezember 2025 ausstehende Inflationsswaps:

#### CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

| Nennwert   | Währung | Fälligkeit | Gegenpartei                  | Teilfonds zahlt | Teilfonds erhält                   | Nicht realisiert (in EUR) |
|------------|---------|------------|------------------------------|-----------------|------------------------------------|---------------------------|
| 21,000,000 | USD     | 12/09/2028 | Goldman Sachs Bank Europe SE | 2.785%          | CPURNSA URBAN<br>CSUMER NSA 120928 | (4,288)                   |
| 10,000,000 | USD     | 15/09/2028 | J.P. Morgan SE               | 2.730%          | CPURNSA URBAN<br>CSUMER NSA 150928 | 7,589                     |
|            |         |            |                              |                 |                                    | <b>3,301</b>              |

#### CANDRIAM BONDS Total Return

| Nennwert   | Währung | Fälligkeit | Gegenpartei                  | Teilfonds zahlt | Teilfonds erhält                   | Nicht realisiert (in EUR) |
|------------|---------|------------|------------------------------|-----------------|------------------------------------|---------------------------|
| 28,000,000 | USD     | 12/09/2030 | Goldman Sachs Bank Europe SE | 2.655%          | CPURNSA URBAN<br>CSUMER NSA 120930 | (61,568)                  |
| 30,000,000 | USD     | 03/12/2030 | BNP Paribas Paris            | 2.409%          | CPURNSA URBAN<br>CSUMER NSA 031230 | (61,149)                  |
|            |         |            |                              |                 |                                    | <b>(122,717)</b>          |

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



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 1 – Allgemeines

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

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

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

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

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

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

Zurzeit stehen den Anlegern folgende Teilfonds zur Verfügung:

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

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

Folgende Anteilsklassen wurden aufgelegt:

- Die Anteilsklasse **BF** ist den von der Verwaltungsgesellschaft zugelassenen und von einem Unternehmen der Candriam-Gruppe verwalteten Feeder-OGA belgischen Rechts vorbehalten.
- Die Anteilsklasse **Classique** steht sowohl natürlichen als auch juristischen Personen offen.
- Die Anteilsklasse **CS** steht natürlichen und juristischen Personen ohne Ausgabeaufschläge über von der Verwaltungsgesellschaft zugelassene Vertriebsstellen und/oder Intermediäre offen.
- Die Anteilsklasse **I** ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten.
- Die Anteilsklasse **I2** erhebt keine Performancegebühren und ist nur institutionellen Anlegern zugänglich.
- Die Anteilsklasse **PI** ist institutionellen Anlegern vorbehalten, die Anteile des Teilfonds vor Erreichen einer kritischen Größe hinsichtlich des verwalteten Vermögens zeichnen. Bei Erstzeichnung gilt ein Mindestanlagebetrag in Höhe von 1.000.000 EUR bzw. für die auf eine Fremdwährung lautenden Anteilsklassen in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in dieser Fremdwährung. Der Verwaltungsrat kann den Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern. Diese Klasse kann bis zum Eintritt eines der folgenden Ereignisse gezeichnet werden: (i) die vom Verwaltungsrat festgelegte Laufzeit ist abgelaufen; (ii) der Teilfonds hat in Bezug auf das verwaltete Vermögen eine vom Verwaltungsrat bestimmte kritische Größe erreicht; (iii) der Verwaltungsrat hat aus berechtigten Gründen beschlossen, diese Klasse für eine Zeichnung zu schließen. Der Verwaltungsrat kann diese Anteilsklassen nach eigenem Ermessen wiedereröffnen, ohne dass Anleger vorab informiert werden müssen.



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

- Die Anteilsklasse **LOCK** (auch Klasse L genannt) bietet einen besonderen Mechanismus zur Begrenzung des Kapitalverlustrisikos. Dieser Mechanismus wird ausschließlich von der Belfius Banque SA (nachfolgend „Belfius“) angeboten, der exklusiven Vertriebsstelle für diese Anteile. Mit einer Investition in diese Klasse akzeptieren die Anleger, dass die Anteile automatisch verkauft werden, wenn der Nettoinventarwert einen bestimmten Betrag erreicht (Aktivierungspreis). Stellt Belfius fest, dass der Nettoinventarwert den Aktivierungskurs erreicht oder unterschritten hat, wird automatisch ein Rücknahmeantrag erstellt und schnellstmöglich ausgeführt. Der entsprechende Verkaufsauftrag erfolgt in Form eines Sammelauftrags vor dem ersten Cut-off-Zeitpunkt (Orderannahmeschluss) nach dem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts, der den automatischen Rücknahmeantrag ausgelöst hat.
- Die Anteilsklasse **N** ist Vertriebsstellen vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens genehmigt wurden.
- Die Anteilsklasse **R** ist Finanzintermediären vorbehalten (einschließlich Vertriebsstellen und Plattformbetreibern), die:
  - verschiedene Vereinbarungen mit ihren Kunden bezüglich der Bereitstellung von Wertpapierdienstleistungen in Verbindung mit dem Teilfonds geschlossen haben, und
  - die aufgrund der geltenden Rechts- und Verwaltungsvorschriften oder aufgrund von Vereinbarungen mit ihren Kunden von der Verwaltungsgesellschaft in Verbindung mit der Bereitstellung der oben genannten Wertpapierdienstleistungen keine Abgaben, Gebühren oder sonstige finanzielle Vergünstigungen annehmen oder einbehalten dürfen.
- Die Anteilsklasse **R2** ist folgenden Anlegern vorbehalten:
  - Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden, wobei die Verwaltungsgesellschaft für Anlagen in dieser Anteilsklasse von keinem Unternehmen der Gruppe Candriam eine Vergütung erhält, wenn die Anlagen in den Anteilen letztlich im Rahmen eines Mandats erfolgen.
  - OGA, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden.
- Die Anteilsklasse **S** ist nur institutionellen Anlegern zugänglich, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens genehmigt wurden, und für die bei Erstzeichnung ein Mindestanlagebetrag von 25.000.000 EUR (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung laufenden Anteilsklassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung gilt. Der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern.
- Die Anteilsklasse **S2** ist nur institutionellen Anlegern zugänglich, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens genehmigt wurden, und für die bei Erstzeichnung ein Mindestanlagebetrag von 100.000.000 EUR (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung laufenden Anteilsklassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung gilt. Der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern.
- Die Anteilsklasse **S3** ist nur institutionellen Anlegern zugänglich ist, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens genehmigt wurden, und für die bei Erstzeichnung ein Mindestanlagebetrag von 175.000.000 EUR (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung laufenden Anteilsklassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung gilt. Der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern.
- Die Anteilsklasse **S4** unterliegt keiner Performancegebühr und ist ausschließlich institutionellen/professionellen Anlegern, Vertriebsstellen und/oder Intermediären vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen sind, die über Spezialfonds investieren und deren Mindesterstzeichnung 75.000.000 EUR oder den Gegenwert in Fremdwährung für die auf Fremdwährung lautenden Klassen beträgt (dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrats geändert werden, sofern die Gleichbehandlung der Aktionäre für einen bestimmten Bewertungstag gewährleistet ist).
- Die Anteilsklasse **SF** ist Feeder-OGA vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens genehmigt wurden.
- Die Anteilsklasse **V** ist nur institutionellen Anlegern zugänglich, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens und für die bei Erstzeichnung ein Mindestanlagebetrag von 20.000.000 EUR (bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Währung) bzw. für die auf eine Fremdwährung laufenden Anteilsklassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung gilt. Der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern.
- Die Anteilsklasse **V2** ist eine Anteilsklasse ohne Performancegebühr, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigten institutionellen oder professionellen Anlegern, Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären vorbehalten ist, und für die bei Erstzeichnung ein Mindestanlagebetrag in Höhe von 20.000.000 EUR bzw. für die auf eine Fremdwährung lautenden Anteilsklassen in Höhe des Gegenwerts in der jeweiligen Fremdwährung gilt. (Der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern.)
- Die Anteilsklasse **VB** ist OGA nach belgischem Recht vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden.
- Die Anteilsklasse **Z** ist folgenden Anlegern vorbehalten:
  - institutionelle oder professionelle Anleger, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben.
  - OGA, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und von einem Unternehmen der Candriam-Gruppe verwaltet werden.
- Die Anteilsklasse **ZB** ist OGA nach belgischem Recht vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und von einem Unternehmen der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

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

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

## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

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

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

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

### Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Die für den Jahresabschluss verwendeten Nettoinventarwerte beziehen sich auf den 31. Dezember 2025.

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

#### a) Bewertung des Portfolios der einzelnen Teilfonds

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

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

Nachfolgend die Liste der Wertpapiere, die zum 31. Dezember 2025 im CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies zum beizulegenden Zeitwert angesetzt wurden:

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

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

Nachfolgend die Liste dieser Transaktionen per 31. Dezember 2025 im CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies:

| Bezeichnung              | Transaktions-<br>ag | Abrechnungsta-<br>g | Art der<br>Transaktion | Anzahl      | Stückpreis | Bruttoverkaufs-<br>betrag<br>(in RUB) | Aufgelaufene<br>Zinsen<br>(in RUB) | Nettoverkaufsb-<br>etrag<br>(in RUB) |
|--------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|-------------|------------|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| RUSSIA 7.4 19-24 17/07S  | 24/02/2022          | 25/02/2022          | Verkauf                | 60,000,000  | 81.50      | 48,900,000                            | 450,000                            | 49,350,000                           |
| RUSSIA 7.70 17-33 23/03S | 24/02/2022          | 25/02/2022          | Verkauf                | 250,000,000 | 60.50      | 151,250,000                           | 7,487,500                          | 158,737,500                          |

Nachfolgend die Liste der Wertpapiere, die zum 31. Dezember 2025 im CANDRIAM BONDS Emerging Markets mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt wurden:

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

#### B) Realisierte Nettogewinne oder Verluste aus Wertpapierverkäufen

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





## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

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

Zum 31. Dezember 2025 verwendete Wechselkurse:

|                         |                          |                         |                       |
|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 1 EUR = 1703.687307 ARS | 1 EUR = 7.469000 DKK     | 1 EUR = 4.765950 MYR    | 1 EUR = 10.827000 SEK |
| 1 EUR = 1.761200 AUD    | 1 EUR = 55.985524 EGP    | 1 EUR = 1698.052007 NGN | 1 EUR = 1.510350 SGD  |
| 1 EUR = 6.435700 BRL    | 1 EUR = 0.873150 GBP     | 1 EUR = 11.846500 NOK   | 1 EUR = 50.459100 TRY |
| 1 EUR = 1.609900 CAD    | 1 EUR = 9.141300 HKD     | 1 EUR = 2.042350 NZD    | 1 EUR = 49.502368 UAH |
| 1 EUR = 0.930500 CHF    | 1 EUR = 383.940000 HUF   | 1 EUR = 3.946678 PEN    | 1 EUR = 1.174450 USD  |
| 1 EUR = 1058.178733 CLP | 1 EUR = 19583.954500 IDR | 1 EUR = 69.051725 PHP   | 1 EUR = 45.838909 UYU |
| 1 EUR = 8.197600 CNH    | 1 EUR = 105.558850 INR   | 1 EUR = 4.222400 PLN    | 1 EUR = 19.460600 ZAR |
| 1 EUR = 4433.793233 COP | 1 EUR = 184.089150 JPY   | 1 EUR = 5.094200 RON    |                       |
| 1 EUR = 24.172000 CZK   | 1 EUR = 21.116050 MXN    | 1 EUR = 92.899150 RUB   |                       |

#### 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 140.251.988. Daher würde sich das kombinierte Nettovermögen zum Abschlussstichtag auf 14.543.911.870 EUR belaufen, wenn diese SICAV-internen Anlagen herausgerechnet würden.

| Teilfonds                       | SICAV-interne Anlagen                                   | Betrag (EUR) |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------|
| CANDRIAM BONDS Emerging Markets | CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C           | 19,921,626   |
| CANDRIAM BONDS Euro             | CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES Z C                  | 2,595,181    |
| CANDRIAM BONDS Euro Corporate   | CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C                   | 19,599,063   |
| CANDRIAM BONDS Euro Corporate   | CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C                         | 19,097,174   |
| CANDRIAM BONDS Euro Diversified | CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C                   | 4,620,999    |
| CANDRIAM BONDS Euro Diversified | CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C                         | 10,807,778   |
| CANDRIAM BONDS Euro Diversified | CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C       | 13,169,347   |
| CANDRIAM BONDS Euro Diversified | CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C                         | 3,420,900    |
| CANDRIAM BONDS Euro High Yield  | CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C                         | 23,259,084   |
| CANDRIAM BONDS Euro Short Term  | CANDRIAM BONDS FLOATING RATE NOTES Z C                  | 8,371,550    |
| CANDRIAM BONDS International    | CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN Z C                         | 2,138,062    |
| CANDRIAM BONDS Total Return     | CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C                   | 6,178,075    |
| CANDRIAM BONDS Total Return     | CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z - EUR - H C | 6,074,610    |
| CANDRIAM BONDS US Corporate     | CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C                   | 998,538      |

#### e) Bewertung von Optionen und Futures

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

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

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

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

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

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



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### f) Bewertung von Devisenterminkontrakten

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

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

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

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

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

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

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

#### h) Bewertung von Differenzkontrakten („CFD“)

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

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

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

#### i) Bewertung von Kreditausfallkontrakten („CDS“)

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

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

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

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

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

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

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

#### k) Bewertung von Zinsswap-Kontrakten („IRS“) und Inflationsswaps („IFS“)

Zinsswaps und Inflationsswaps werden mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus Zinsswaps werden in der Nettovermögensaufstellung in der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Gewinn) aus Swaps“ erfasst.

## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

#### l) Pensionsgeschäfte

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

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

#### m) Transaktionskosten

In 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 Ankaufris, die der Makler auf ein bestimmtes Geschäft anwendet, nicht identisch, und die Differenz zwischen ihnen stellt die Vergütung des Maklers dar.

#### n) Erträge

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

#### o) In Anlageportfolios verwendete Abkürzungen

A: Jährliche  
FL.R: Variabel verzinsliche Anleihen  
Q: Vierteljährlich  
S: Halbjährlich  
XX: Anleihen ohne festgelegte Laufzeit  
ZCP oder U: Null-Coupon

### Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren

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

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2025 gelten die folgenden Gebührensätze:



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

| Teilfonds                                     | Anteilsklasse        | Anteilsart    | ISIN         | Verwaltungsgebühr |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------|--------------|-------------------|
| CANDRIAM BONDS Capital Securities             | C                    | Thesaurierung | LU1616742737 | 1.00%             |
|                                               | I                    | Thesaurierung | LU1616743388 | 0.40%             |
|                                               | R                    | Thesaurierung | LU1616743545 | 0.50%             |
|                                               | R2                   | Thesaurierung | LU3168152356 | 0.40%             |
|                                               | R2                   | Ausschüttung  | LU3168152430 | 0.40%             |
|                                               | Z                    | Thesaurierung | LU1616743974 | 0.00%             |
| CANDRIAM BONDS Convertible Defensive          | ZB                   | Thesaurierung | LU3168152604 | 0.00%             |
|                                               | C                    | Thesaurierung | LU0459959929 | 0.90%             |
|                                               | C                    | Ausschüttung  | LU0459960000 | 0.90%             |
|                                               | I                    | Thesaurierung | LU0459960182 | 0.45%             |
|                                               | R                    | Thesaurierung | LU2385346742 | 0.55%             |
|                                               | R2                   | Thesaurierung | LU1410483926 | 0.30%             |
|                                               | R2                   | Ausschüttung  | LU1410484064 | 0.30%             |
|                                               | VB                   | Thesaurierung | LU2878941124 | 0.13%             |
| CANDRIAM BONDS Credit Alpha                   | Z                    | Thesaurierung | LU0459960349 | 0.00%             |
|                                               | ZB                   | Thesaurierung | LU3168152786 | 0.00%             |
|                                               | C                    | Thesaurierung | LU2098772366 | 1.00%             |
|                                               | C - CHF - Hedged     | Thesaurierung | LU3037721548 | 1.00%             |
|                                               | I                    | Thesaurierung | LU2098772523 | 0.55%             |
|                                               | I - CHF - Hedged     | Thesaurierung | LU3037721894 | 0.55%             |
|                                               | I - USD - Hedged     | Thesaurierung | LU3037721621 | 0.55%             |
|                                               | I - USD - Unhedged   | Thesaurierung | LU2098773091 | 0.55%             |
|                                               | N                    | Thesaurierung | LU2098773174 | 1.40%             |
|                                               | PI                   | Thesaurierung | LU2098773257 | 0.35%             |
|                                               | PI - USD - Hedged    | Thesaurierung | LU2837883938 | 0.35%             |
|                                               | R                    | Thesaurierung | LU2098773331 | 0.55%             |
|                                               | R - USD - Hedged     | Thesaurierung | LU3037722199 | 0.55%             |
|                                               | R2                   | Ausschüttung  | LU2098773927 | 0.40%             |
|                                               | S                    | Thesaurierung | LU2098774065 | 0.04%             |
|                                               | V                    | Thesaurierung | LU2098774149 | 0.45%             |
|                                               | VB                   | Thesaurierung | LU2878943252 | 0.13%             |
| CANDRIAM BONDS Credit Opportunities           | Z                    | Thesaurierung | LU2098774222 | 0.00%             |
|                                               | ZB                   | Thesaurierung | LU3168154642 | 0.00%             |
|                                               | C                    | Thesaurierung | LU0151324422 | 1.00%             |
|                                               | C                    | Ausschüttung  | LU0151324851 | 1.00%             |
|                                               | C - USD - Hedged     | Thesaurierung | LU1375972251 | 1.00%             |
|                                               | C (q)                | Ausschüttung  | LU1269889157 | 1.00%             |
|                                               | I                    | Thesaurierung | LU0151325312 | 0.50%             |
|                                               | I - USD - Hedged     | Thesaurierung | LU1375972335 | 0.50%             |
|                                               | I (q)                | Ausschüttung  | LU1269889314 | 0.50%             |
|                                               | N                    | Thesaurierung | LU0151324935 | 1.60%             |
|                                               | R                    | Thesaurierung | LU1120697633 | 0.50%             |
|                                               | R - CHF - Hedged     | Thesaurierung | LU1184245659 | 0.50%             |
|                                               | R - GBP - Unhedged   | Thesaurierung | LU1184245493 | 0.50%             |
|                                               | R2                   | Thesaurierung | LU1410484494 | 0.40%             |
|                                               | R2                   | Ausschüttung  | LU1410484577 | 0.40%             |
|                                               | S                    | Thesaurierung | LU0151333506 | 0.25%             |
| CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies | V                    | Thesaurierung | LU2470988283 | 0.45%             |
|                                               | Z                    | Thesaurierung | LU0252969745 | 0.00%             |
|                                               | C                    | Thesaurierung | LU0616945522 | 1.20%             |
|                                               | C                    | Ausschüttung  | LU0616945795 | 1.20%             |
|                                               | C - EUR - Unhedged   | Thesaurierung | LU0616945282 | 1.20%             |
|                                               | C - EUR - Unhedged   | Ausschüttung  | LU0616945449 | 1.20%             |
|                                               | C (q)                | Ausschüttung  | LU1269889405 | 1.20%             |
|                                               | I                    | Thesaurierung | LU0616946090 | 0.55%             |
|                                               | I - EUR - Hedged     | Thesaurierung | LU1258426821 | 0.55%             |
|                                               | I - EUR - Unhedged   | Thesaurierung | LU0616945878 | 0.55%             |
|                                               | N - EUR - Unhedged   | Thesaurierung | LU0616946256 | 1.60%             |
|                                               | R                    | Thesaurierung | LU0942152934 | 0.65%             |
|                                               | R - EUR - Unhedged   | Thesaurierung | LU1184246038 | 0.65%             |
|                                               | R - GBP - Unhedged   | Thesaurierung | LU1184246202 | 0.65%             |
|                                               | R2                   | Ausschüttung  | LU1410485038 | 0.25%             |
|                                               | R2 - EUR - Unhedged  | Ausschüttung  | LU1410485202 | 0.25%             |
| CANDRIAM BONDS Emerging Markets               | V                    | Thesaurierung | LU0616946504 | 0.30%             |
|                                               | VB                   | Ausschüttung  | LU2878943922 | 0.13%             |
|                                               | Z                    | Thesaurierung | LU0616946769 | 0.00%             |
|                                               | Z - EUR - Unhedged   | Thesaurierung | LU0616946686 | 0.00%             |
|                                               | ZB                   | Thesaurierung | LU3168152869 | 0.00%             |
|                                               | C                    | Thesaurierung | LU0083568666 | 1.20%             |
|                                               | C                    | Ausschüttung  | LU0083569045 | 1.20%             |
|                                               | C - EUR - Hedged     | Thesaurierung | LU0594539719 | 1.20%             |
|                                               | C (q)                | Ausschüttung  | LU1269889587 | 1.20%             |
|                                               | I                    | Thesaurierung | LU0144746764 | 0.55%             |
|                                               | I                    | Ausschüttung  | LU1184247275 | 0.55%             |
|                                               | I - EUR - Hedged     | Thesaurierung | LU0594539982 | 0.55%             |
|                                               | I - EUR - Unhedged   | Thesaurierung | LU1184247432 | 0.55%             |
|                                               | I - GBP - Unhedged   | Thesaurierung | LU1120698953 | 0.65%             |
|                                               | I (q) - EUR - Hedged | Ausschüttung  | LU1490969497 | 0.55%             |



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

| Teilfonds                                 | Anteilsklasse         | Anteilsart    | ISIN         | Verwaltungsgebühr |
|-------------------------------------------|-----------------------|---------------|--------------|-------------------|
|                                           | I (q) - GBP - Hedged  | Ausschüttung  | LU1410492919 | 0.65%             |
|                                           | L                     | Thesaurierung | LU0574791835 | 1.00%             |
|                                           | N                     | Thesaurierung | LU0144751251 | 1.60%             |
|                                           | R                     | Thesaurierung | LU0942153155 | 0.70%             |
|                                           | R - EUR - Unhedged    | Thesaurierung | LU1184246624 | 0.70%             |
|                                           | R - GBP - Hedged      | Thesaurierung | LU1184246970 | 0.70%             |
|                                           | R (q)                 | Ausschüttung  | LU2178471681 | 0.70%             |
|                                           | R2                    | Ausschüttung  | LU1410485970 | 0.25%             |
|                                           | R2 - EUR - Hedged     | Thesaurierung | LU1410486192 | 0.25%             |
|                                           | V - EUR - Hedged      | Thesaurierung | LU0616945100 | 0.30%             |
|                                           | V - EUR - Unhedged    | Thesaurierung | LU0891848607 | 0.30%             |
|                                           | V2                    | Thesaurierung | LU1410485624 | 0.43%             |
|                                           | V2 - GBP - Unhedged   | Thesaurierung | LU1708110207 | 0.43%             |
|                                           | V2 (q) - GBP - Hedged | Ausschüttung  | LU1708110462 | 0.43%             |
|                                           | Z                     | Thesaurierung | LU0252942387 | 0.00%             |
|                                           | Z                     | Ausschüttung  | LU1410485467 | 0.00%             |
|                                           | Z - EUR - Hedged      | Thesaurierung | LU1582239619 | 0.00%             |
| CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate | C                     | Thesaurierung | LU2026166749 | 1.30%             |
|                                           | C                     | Ausschüttung  | LU2026166822 | 1.30%             |
|                                           | I                     | Thesaurierung | LU2026167127 | 0.55%             |
|                                           | I2                    | Thesaurierung | LU2026167556 | 0.65%             |
|                                           | N - EUR - Hedged      | Thesaurierung | LU2026167630 | 1.80%             |
|                                           | R                     | Thesaurierung | LU2026167804 | 0.65%             |
|                                           | R - GBP - Hedged      | Thesaurierung | LU2026168109 | 0.65%             |
|                                           | R2                    | Ausschüttung  | LU2092203855 | 0.30%             |
|                                           | Z                     | Thesaurierung | LU2026170006 | 0.00%             |
|                                           | Z - EUR - Hedged      | Thesaurierung | LU2178471848 | 0.00%             |
| CANDRIAM BONDS Euro                       | ZB                    | Thesaurierung | LU3168154303 | 0.00%             |
|                                           | C                     | Thesaurierung | LU0011975413 | 0.60%             |
|                                           | C                     | Ausschüttung  | LU0011975330 | 0.60%             |
|                                           | I                     | Thesaurierung | LU0144743829 | 0.20%             |
|                                           | R                     | Thesaurierung | LU0942153239 | 0.35%             |
|                                           | V                     | Thesaurierung | LU0391256418 | 0.15%             |
|                                           | Z                     | Thesaurierung | LU0252943781 | 0.00%             |
| CANDRIAM BONDS Euro Corporate             | Z                     | Ausschüttung  | LU1410486275 | 0.00%             |
|                                           | ZB                    | Ausschüttung  | LU3168153248 | 0.00%             |
|                                           | C                     | Thesaurierung | LU0237839757 | 0.75%             |
|                                           | C                     | Ausschüttung  | LU0237840094 | 0.75%             |
|                                           | I                     | Thesaurierung | LU0237841142 | 0.30%             |
|                                           | N                     | Thesaurierung | LU0237840680 | 1.00%             |
|                                           | R                     | Thesaurierung | LU0942153403 | 0.40%             |
| CANDRIAM BONDS Euro Diversified           | Z                     | Thesaurierung | LU0252947006 | 0.00%             |
|                                           | Z                     | Ausschüttung  | LU1410487083 | 0.00%             |
|                                           | ZB                    | Thesaurierung | LU3168153750 | 0.00%             |
|                                           | C                     | Thesaurierung | LU0093577855 | 0.60%             |
|                                           | C                     | Ausschüttung  | LU0093578077 | 0.60%             |
|                                           | I                     | Thesaurierung | LU0144744124 | 0.20%             |
| CANDRIAM BONDS Euro Government            | VB                    | Thesaurierung | LU2878944904 | 0.13%             |
|                                           | Z                     | Thesaurierung | LU0252961767 | 0.00%             |
|                                           | ZB                    | Thesaurierung | LU3168152943 | 0.00%             |
|                                           | C                     | Thesaurierung | LU0157930404 | 0.60%             |
|                                           | C                     | Ausschüttung  | LU0157930313 | 0.60%             |
|                                           | I                     | Thesaurierung | LU0156671926 | 0.20%             |
|                                           | N                     | Thesaurierung | LU0156671843 | 0.80%             |
|                                           | R                     | Thesaurierung | LU1269889744 | 0.30%             |
|                                           | R2                    | Thesaurierung | LU1410487679 | 0.15%             |
|                                           | R2                    | Ausschüttung  | LU1410487752 | 0.15%             |
| CANDRIAM BONDS Euro High Yield            | VB                    | Ausschüttung  | LU2878941553 | 0.13%             |
|                                           | Z                     | Thesaurierung | LU0252949713 | 0.00%             |
|                                           | Z                     | Ausschüttung  | LU1410487836 | 0.00%             |
|                                           | ZB                    | Thesaurierung | LU3168154485 | 0.00%             |
|                                           | C                     | Thesaurierung | LU0012119607 | 1.20%             |
|                                           | C                     | Ausschüttung  | LU0012119789 | 1.20%             |
|                                           | C - USD - Hedged      | Thesaurierung | LU1258428280 | 1.20%             |
|                                           | C (q)                 | Ausschüttung  | LU1269890163 | 1.20%             |
|                                           | I                     | Thesaurierung | LU0144746509 | 0.60%             |
|                                           | I                     | Ausschüttung  | LU1258427985 | 0.60%             |
|                                           | I - GBP - Unhedged    | Thesaurierung | LU1184247861 | 0.60%             |
|                                           | I - USD - Hedged      | Thesaurierung | LU1375972509 | 0.60%             |
|                                           | I2                    | Thesaurierung | LU2739045222 | 0.75%             |
|                                           | I2                    | Ausschüttung  | LU2026170345 | 0.75%             |
|                                           | L                     | Thesaurierung | LU0574792569 | 1.10%             |
|                                           | N                     | Thesaurierung | LU0144751095 | 1.50%             |
|                                           | R                     | Thesaurierung | LU0942153742 | 0.70%             |
|                                           | R - CHF - Hedged      | Thesaurierung | LU1258428017 | 0.70%             |
|                                           | R - GBP - Unhedged    | Thesaurierung | LU1184247606 | 0.70%             |
|                                           | R (q)                 | Ausschüttung  | LU1375972848 | 0.70%             |
|                                           | R (q) - GBP - Hedged  | Ausschüttung  | LU1375972921 | 0.70%             |



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

| Teilfonds                          | Anteilsklasse          | Anteilsart    | ISIN         | Verwaltungsgebühr |
|------------------------------------|------------------------|---------------|--------------|-------------------|
|                                    | R2                     | Ausschüttung  | LU1410488560 | 0.25%             |
|                                    | S                      | Thesaurierung | LU1432307756 | 0.35%             |
|                                    | S - CHF - Hedged       | Thesaurierung | LU2130893154 | 0.35%             |
|                                    | S - GBP - Hedged       | Thesaurierung | LU2130893238 | 0.35%             |
|                                    | S - USD - Hedged       | Thesaurierung | LU2130892933 | 0.35%             |
|                                    | S (s)                  | Ausschüttung  | LU1010337324 | 0.35%             |
|                                    | S2                     | Thesaurierung | LU1633811333 | 0.26%             |
|                                    | S4                     | Thesaurierung | LU1410488305 | 0.33%             |
|                                    | V                      | Thesaurierung | LU0891843558 | 0.30%             |
|                                    | V                      | Ausschüttung  | LU2592305275 | 0.30%             |
|                                    | V - CHF - Hedged       | Thesaurierung | LU2800013174 | 0.30%             |
|                                    | V - USD - Hedged       | Thesaurierung | LU1375972681 | 0.30%             |
|                                    | Z                      | Thesaurierung | LU0252971055 | 0.00%             |
| CANDRIAM BONDS Euro Long Term      | C                      | Thesaurierung | LU0077500055 | 0.60%             |
|                                    | C                      | Ausschüttung  | LU0108056432 | 0.60%             |
|                                    | I                      | Thesaurierung | LU0144745956 | 0.20%             |
|                                    | ZB                     | Thesaurierung | LU0252963110 | 0.00%             |
| CANDRIAM BONDS Euro Short Term     | C                      | Thesaurierung | LU0157929810 | 0.40%             |
|                                    | C                      | Ausschüttung  | LU0157929737 | 0.40%             |
|                                    | I                      | Thesaurierung | LU0156671504 | 0.20%             |
|                                    | N                      | Thesaurierung | LU0156671413 | 0.80%             |
|                                    | R                      | Thesaurierung | LU1269890593 | 0.30%             |
|                                    | S                      | Thesaurierung | LU1184248083 | 0.12%             |
|                                    | Z                      | Thesaurierung | LU0252964431 | 0.00%             |
| CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes | BF                     | Thesaurierung | LU2178471418 | 0.00%             |
|                                    | BF                     | Ausschüttung  | LU2178471509 | 0.00%             |
|                                    | C                      | Thesaurierung | LU1838941372 | 0.50%             |
|                                    | C                      | Ausschüttung  | LU1838941455 | 0.50%             |
|                                    | C - SEK - Hedged       | Thesaurierung | LU2512025599 | 0.50%             |
|                                    | C - USD - Hedged       | Thesaurierung | LU3076152316 | 0.50%             |
|                                    | I                      | Thesaurierung | LU2756974783 | 0.15%             |
|                                    | I2                     | Thesaurierung | LU1838941539 | 0.25%             |
|                                    | I2                     | Ausschüttung  | LU2425448037 | 0.25%             |
|                                    | PI                     | Thesaurierung | LU1838941703 | 0.08%             |
|                                    | R                      | Thesaurierung | LU1838941612 | 0.25%             |
|                                    | R2                     | Ausschüttung  | LU2240495791 | 0.08%             |
|                                    | V                      | Thesaurierung | LU3168154139 | 0.10%             |
|                                    | V2                     | Thesaurierung | LU1838941885 | 0.15%             |
|                                    | Z                      | Thesaurierung | LU1838941968 | 0.00%             |
|                                    | ZB                     | Thesaurierung | LU3168154212 | 0.00%             |
| CANDRIAM BONDS Global Government   | C                      | Thesaurierung | LU0157931550 | 0.60%             |
|                                    | C                      | Ausschüttung  | LU0157931394 | 0.60%             |
|                                    | C (AH)                 | Thesaurierung | LU2629011144 | 0.60%             |
|                                    | I                      | Thesaurierung | LU0156673039 | 0.30%             |
|                                    | I - EUR - Asset Hedged | Thesaurierung | LU0391256509 | 0.30%             |
|                                    | R                      | Thesaurierung | LU2043253751 | 0.30%             |
|                                    | Z                      | Thesaurierung | LU0252978738 | 0.00%             |
| CANDRIAM BONDS Global High Yield   | C                      | Thesaurierung | LU0170291933 | 1.20%             |
|                                    | C                      | Ausschüttung  | LU0170293392 | 1.20%             |
|                                    | C - USD - Hedged       | Thesaurierung | LU2637814901 | 1.20%             |
|                                    | C - USD - Hedged       | Ausschüttung  | LU2910448088 | 1.20%             |
|                                    | C(q)                   | Ausschüttung  | LU1269891567 | 1.20%             |
|                                    | C(q) - USD - Hedged    | Ausschüttung  | LU2947106550 | 1.20%             |
|                                    | I                      | Thesaurierung | LU0170293806 | 0.55%             |
|                                    | I - USD - Hedged       | Thesaurierung | LU1599350359 | 0.55%             |
|                                    | I2                     | Thesaurierung | LU2026170428 | 0.70%             |
|                                    | I2 - USD - Hedged      | Thesaurierung | LU2800012952 | 0.70%             |
|                                    | N                      | Thesaurierung | LU0170293632 | 1.60%             |
|                                    | R                      | Thesaurierung | LU1269891641 | 0.70%             |
|                                    | R(q)                   | Ausschüttung  | LU1375973069 | 0.70%             |
|                                    | R(q) - GBP - Hedged    | Ausschüttung  | LU1375973143 | 0.70%             |
|                                    | R(q) - GBP - Unhedged  | Ausschüttung  | LU1375973226 | 0.70%             |
|                                    | R2                     | Ausschüttung  | LU1410490038 | 0.25%             |
|                                    | S                      | Thesaurierung | LU1797525737 | 0.32%             |
|                                    | S - USD - Hedged       | Thesaurierung | LU2620728431 | 0.32%             |
|                                    | S - USD - Unhedged     | Thesaurierung | LU1184248240 | 0.32%             |
|                                    | S(q)                   | Ausschüttung  | LU2910448328 | 0.32%             |
|                                    | S(q) - GBP - Hedged    | Ausschüttung  | LU2910448161 | 0.32%             |
|                                    | SH - GBP - Hedged      | Thesaurierung | LU1582239536 | 0.32%             |
|                                    | V                      | Thesaurierung | LU0891839952 | 0.30%             |
|                                    | V                      | Ausschüttung  | LU2404725389 | 0.30%             |
|                                    | V - CHF - Hedged       | Thesaurierung | LU2676801082 | 0.30%             |
|                                    | V - USD - Hedged       | Thesaurierung | LU3121831617 | 0.30%             |
|                                    | V2                     | Thesaurierung | LU1410490384 | 0.45%             |
|                                    | V2 - CHF - Unhedged    | Thesaurierung | LU2676801165 | 0.45%             |
|                                    | V2 - USD - Hedged      | Thesaurierung | LU2800013091 | 0.45%             |
|                                    | Z                      | Thesaurierung | LU0252968697 | 0.00%             |



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

| Teilfonds                                      | Anteilsklasse       | Anteilsart    | ISIN         | Verwaltungsgebühr |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------|--------------|-------------------|
| CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration | C                   | Thesaurierung | LU0165520114 | 0.60%             |
|                                                | C                   | Ausschüttung  | LU0165520973 | 0.60%             |
|                                                | I                   | Thesaurierung | LU0165522086 | 0.30%             |
|                                                | R                   | Thesaurierung | LU0942153825 | 0.30%             |
|                                                | R2                  | Thesaurierung | LU1410488990 | 0.15%             |
|                                                | R2                  | Ausschüttung  | LU1410489022 | 0.15%             |
|                                                | Z                   | Thesaurierung | LU0252962658 | 0.00%             |
|                                                | ZB                  | Thesaurierung | LU3168153594 | 0.00%             |
| CANDRIAM BONDS International                   | C                   | Thesaurierung | LU0012119433 | 0.70%             |
|                                                | C                   | Ausschüttung  | LU0012119516 | 0.70%             |
|                                                | I                   | Thesaurierung | LU0144746335 | 0.30%             |
|                                                | R                   | Thesaurierung | LU1269891724 | 0.40%             |
|                                                | Z                   | Thesaurierung | LU0252972020 | 0.00%             |
| CANDRIAM BONDS Total Return                    | C                   | Thesaurierung | LU0252128276 | 0.85%             |
|                                                | C                   | Ausschüttung  | LU0252129167 | 0.85%             |
|                                                | C - USD - Hedged    | Thesaurierung | LU1184248596 | 0.85%             |
|                                                | C (q)               | Ausschüttung  | LU1269892029 | 0.85%             |
|                                                | I                   | Thesaurierung | LU0252132039 | 0.50%             |
|                                                | I                   | Ausschüttung  | LU1120698102 | 0.50%             |
|                                                | I - GBP - Hedged    | Thesaurierung | LU1184249305 | 0.40%             |
|                                                | I - USD - Hedged    | Thesaurierung | LU1184249644 | 0.50%             |
|                                                | N                   | Thesaurierung | LU0252131148 | 1.20%             |
|                                                | R                   | Thesaurierung | LU1184248752 | 0.40%             |
|                                                | R - GBP - Hedged    | Thesaurierung | LU1184248919 | 0.40%             |
|                                                | R2                  | Ausschüttung  | LU1410491861 | 0.19%             |
|                                                | S                   | Thesaurierung | LU1511858513 | 0.25%             |
|                                                | S                   | Ausschüttung  | LU1511858430 | 0.40%             |
|                                                | S - GBP - Hedged    | Thesaurierung | LU1582239882 | 0.40%             |
|                                                | V                   | Thesaurierung | LU1269892375 | 0.30%             |
|                                                | Z                   | Thesaurierung | LU0252136964 | 0.00%             |
|                                                | Z - USD - Hedged    | Thesaurierung | LU1546486744 | 0.00%             |
|                                                | ZB                  | Thesaurierung | LU3168153917 | 0.00%             |
| CANDRIAM BONDS US Corporate                    | C                   | Thesaurierung | LU2885262225 | 0.75%             |
|                                                | C                   | Ausschüttung  | LU2885266994 | 0.75%             |
|                                                | C - EUR - Unhedged  | Thesaurierung | LU2885266648 | 0.75%             |
|                                                | C - EUR - Unhedged  | Ausschüttung  | LU2885266481 | 0.75%             |
|                                                | I                   | Thesaurierung | LU2885266309 | 0.30%             |
|                                                | R                   | Thesaurierung | LU2885264783 | 0.40%             |
|                                                | R2                  | Thesaurierung | LU2885264437 | 0.15%             |
|                                                | R2                  | Ausschüttung  | LU2885264270 | 0.15%             |
|                                                | R2 - EUR - Unhedged | Thesaurierung | LU2885264197 | 0.15%             |
|                                                | R2 - EUR - Unhedged | Ausschüttung  | LU2885263629 | 0.15%             |
|                                                | V                   | Thesaurierung | LU2885263546 | 0.20%             |
|                                                | Z                   | Thesaurierung | LU2885262498 | 0.00%             |

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

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

Die nachstehende Tabelle zeigt den jährlichen Höchstsatz der Verwaltungsgebühr für die verschiedenen OGAW, in die die verschiedenen Teilfonds von CANDRIAM BONDS zum 31. Dezember 2025 investiert waren:

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

### Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten

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





## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

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

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 BONDS Capital Securities    | C                  | Thesaurierung | LU1616742737 | 0.35%      |
|                                      | I                  | Thesaurierung | LU1616743388 | 0.28%      |
|                                      | R                  | Thesaurierung | LU1616743545 | 0.35%      |
|                                      | R2                 | Ausschüttung  | LU3168152430 | 0.28%      |
|                                      | R2                 | Thesaurierung | LU3168152356 | 0.28%      |
|                                      | Z                  | Thesaurierung | LU1616743974 | 0.28%      |
|                                      | ZB                 | Thesaurierung | LU3168152604 | 0.28%      |
| CANDRIAM BONDS Convertible Defensive | C                  | Ausschüttung  | LU0459960000 | 0.29%      |
|                                      | C                  | Thesaurierung | LU0459959929 | 0.29%      |
|                                      | I                  | Thesaurierung | LU0459960182 | 0.23%      |
|                                      | R                  | Thesaurierung | LU2385346742 | 0.29%      |
|                                      | R2                 | Ausschüttung  | LU1410484064 | 0.29%      |
|                                      | R2                 | Thesaurierung | LU1410483926 | 0.29%      |
|                                      | Z                  | Thesaurierung | LU0459960349 | 0.23%      |
|                                      | VB                 | Thesaurierung | LU2878941124 | 0.29%      |
| CANDRIAM BONDS Credit Alpha          | ZB                 | Thesaurierung | LU3168152786 | 0.23%      |
|                                      | C                  | Thesaurierung | LU2098772366 | 0.33%      |
|                                      | C - CHF - Hedged   | Thesaurierung | LU3037721548 | 0.33%      |
|                                      | I                  | Thesaurierung | LU2098772523 | 0.25%      |
|                                      | I - CHF - Hedged   | Thesaurierung | LU3037721894 | 0.25%      |
|                                      | I - USD - Hedged   | Thesaurierung | LU3037721621 | 0.25%      |
|                                      | I - USD - Unhedged | Thesaurierung | LU2098773091 | 0.25%      |
|                                      | N                  | Thesaurierung | LU2098773174 | 0.33%      |
|                                      | PI                 | Thesaurierung | LU2098773257 | 0.25%      |
|                                      | R                  | Thesaurierung | LU2098773331 | 0.33%      |
|                                      | R - USD - Hedged   | Thesaurierung | LU3037722199 | 0.33%      |
|                                      | R2                 | Ausschüttung  | LU2098773927 | 0.33%      |
|                                      | S                  | Thesaurierung | LU2098774065 | 0.25%      |
|                                      | V                  | Thesaurierung | LU2098774149 | 0.25%      |
|                                      | Z                  | Thesaurierung | LU2098774222 | 0.25%      |
|                                      | PI - USD - Hedged  | Thesaurierung | LU2837883938 | 0.25%      |
|                                      | VB                 | Thesaurierung | LU2878943252 | 0.33%      |
|                                      | ZB                 | Thesaurierung | LU3168154642 | 0.25%      |
| CANDRIAM BONDS Credit Opportunities  | C                  | Ausschüttung  | LU0151324851 | 0.33%      |
|                                      | C                  | Thesaurierung | LU0151324422 | 0.33%      |
|                                      | C - USD - Hedged   | Thesaurierung | LU1375972251 | 0.33%      |
|                                      | C (q)              | Ausschüttung  | LU1269889157 | 0.33%      |
|                                      | I                  | Thesaurierung | LU0151325312 | 0.25%      |
|                                      | I - USD - Hedged   | Thesaurierung | LU1375972335 | 0.25%      |
|                                      | I (q)              | Ausschüttung  | LU1269889314 | 0.25%      |
|                                      | N                  | Thesaurierung | LU0151324935 | 0.33%      |



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

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

| Teilfonds                                     | Anteilsklasse         | Anteilsart    | ISIN         | Höchstsat |
|-----------------------------------------------|-----------------------|---------------|--------------|-----------|
|                                               | R                     | Thesaurierung | LU1120697633 | 0.33%     |
|                                               | R - CHF - Hedged      | Thesaurierung | LU1184245659 | 0.33%     |
|                                               | R - GBP - Unhedged    | Thesaurierung | LU1184245493 | 0.33%     |
|                                               | R2                    | Ausschüttung  | LU1410484577 | 0.33%     |
|                                               | R2                    | Thesaurierung | LU1410484494 | 0.33%     |
|                                               | S                     | Thesaurierung | LU0151333506 | 0.25%     |
|                                               | V                     | Thesaurierung | LU2470988283 | 0.25%     |
| CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies | Z                     | Thesaurierung | LU0252969745 | 0.25%     |
|                                               | C                     | Ausschüttung  | LU0616945795 | 0.35%     |
|                                               | C                     | Thesaurierung | LU0616945522 | 0.35%     |
|                                               | C - EUR - Unhedged    | Ausschüttung  | LU0616945449 | 0.35%     |
|                                               | C - EUR - Unhedged    | Thesaurierung | LU0616945282 | 0.35%     |
|                                               | C (q)                 | Ausschüttung  | LU1269889405 | 0.35%     |
|                                               | I                     | Thesaurierung | LU0616946090 | 0.28%     |
|                                               | I - EUR - Hedged      | Thesaurierung | LU1258426821 | 0.28%     |
|                                               | I - EUR - Unhedged    | Thesaurierung | LU0616945878 | 0.28%     |
|                                               | N - EUR - Unhedged    | Thesaurierung | LU0616946256 | 0.35%     |
|                                               | R                     | Thesaurierung | LU0942152934 | 0.35%     |
|                                               | R - EUR - Unhedged    | Thesaurierung | LU1184246038 | 0.35%     |
|                                               | R - GBP - Unhedged    | Thesaurierung | LU1184246202 | 0.35%     |
|                                               | R2                    | Ausschüttung  | LU1410485038 | 0.35%     |
|                                               | R2 - EUR - Unhedged   | Ausschüttung  | LU1410485202 | 0.35%     |
|                                               | V                     | Thesaurierung | LU0616946504 | 0.28%     |
|                                               | Z                     | Thesaurierung | LU0616946769 | 0.28%     |
|                                               | Z - EUR - Unhedged    | Thesaurierung | LU0616946686 | 0.28%     |
|                                               | VB                    | Ausschüttung  | LU2878943922 | 0.35%     |
|                                               | ZB                    | Thesaurierung | LU3168152869 | 0.28%     |
| CANDRIAM BONDS Emerging Markets               | C                     | Ausschüttung  | LU0083569045 | 0.35%     |
|                                               | C                     | Thesaurierung | LU0083568666 | 0.35%     |
|                                               | C - EUR - Hedged      | Thesaurierung | LU0594539719 | 0.35%     |
|                                               | C (q)                 | Ausschüttung  | LU1269889587 | 0.35%     |
|                                               | I                     | Ausschüttung  | LU1184247275 | 0.28%     |
|                                               | I                     | Thesaurierung | LU0144746764 | 0.28%     |
|                                               | I - EUR - Hedged      | Thesaurierung | LU0594539982 | 0.28%     |
|                                               | I - EUR - Unhedged    | Thesaurierung | LU1184247432 | 0.28%     |
|                                               | I - GBP - Unhedged    | Thesaurierung | LU1120698953 | 0.28%     |
|                                               | I (q) - EUR - Hedged  | Ausschüttung  | LU1490969497 | 0.28%     |
|                                               | I (q) - GBP - Hedged  | Ausschüttung  | LU1410492919 | 0.28%     |
|                                               | L                     | Thesaurierung | LU0574791835 | 0.35%     |
|                                               | N                     | Thesaurierung | LU0144751251 | 0.35%     |
|                                               | R                     | Thesaurierung | LU0942153155 | 0.35%     |
|                                               | R - EUR - Unhedged    | Thesaurierung | LU1184246624 | 0.35%     |
|                                               | R - GBP - Hedged      | Thesaurierung | LU1184246970 | 0.35%     |
|                                               | R (q)                 | Ausschüttung  | LU2178471681 | 0.35%     |
|                                               | R2                    | Ausschüttung  | LU1410485970 | 0.35%     |
|                                               | R2 - EUR - Hedged     | Thesaurierung | LU1410486192 | 0.35%     |
|                                               | V - EUR - Hedged      | Thesaurierung | LU0616945100 | 0.28%     |
|                                               | V - EUR - Unhedged    | Thesaurierung | LU0891848607 | 0.28%     |
|                                               | V2                    | Thesaurierung | LU1410485624 | 0.28%     |
|                                               | V2 - GBP - Unhedged   | Thesaurierung | LU1708110207 | 0.28%     |
|                                               | V2 (q) - GBP - Hedged | Ausschüttung  | LU1708110462 | 0.28%     |
|                                               | Z                     | Ausschüttung  | LU1410485467 | 0.28%     |
|                                               | Z                     | Thesaurierung | LU0252942387 | 0.28%     |
|                                               | Z - EUR - Hedged      | Thesaurierung | LU1582239619 | 0.28%     |
| CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate     | C                     | Ausschüttung  | LU2026166822 | 0.35%     |
|                                               | C                     | Thesaurierung | LU2026166749 | 0.35%     |
|                                               | I                     | Thesaurierung | LU2026167127 | 0.28%     |
|                                               | I2                    | Thesaurierung | LU2026167556 | 0.28%     |
|                                               | N - EUR - Hedged      | Thesaurierung | LU2026167630 | 0.35%     |
|                                               | R                     | Thesaurierung | LU2026167804 | 0.35%     |
|                                               | R - GBP - Hedged      | Thesaurierung | LU2026168109 | 0.35%     |
|                                               | R2                    | Ausschüttung  | LU2092203855 | 0.35%     |
|                                               | Z                     | Thesaurierung | LU2026170006 | 0.28%     |
|                                               | Z - EUR - Hedged      | Thesaurierung | LU2178471848 | 0.28%     |
| CANDRIAM BONDS Euro                           | ZB                    | Thesaurierung | LU3168154303 | 0.28%     |
|                                               | C                     | Ausschüttung  | LU0011975330 | 0.29%     |
|                                               | C                     | Thesaurierung | LU0011975413 | 0.29%     |
|                                               | I                     | Thesaurierung | LU0144743829 | 0.23%     |
|                                               | R                     | Thesaurierung | LU0942153239 | 0.29%     |
|                                               | V                     | Thesaurierung | LU0391256418 | 0.23%     |
|                                               | Z                     | Ausschüttung  | LU1410486275 | 0.23%     |
| CANDRIAM BONDS Euro Corporate                 | Z                     | Thesaurierung | LU0252943781 | 0.23%     |
|                                               | ZB                    | Ausschüttung  | LU3168153248 | 0.23%     |
|                                               | C                     | Ausschüttung  | LU0237840094 | 0.29%     |
|                                               | C                     | Thesaurierung | LU0237839757 | 0.29%     |
|                                               | I                     | Thesaurierung | LU0237841142 | 0.23%     |
|                                               | N                     | Thesaurierung | LU0237840680 | 0.29%     |
|                                               | R                     | Thesaurierung | LU0942153403 | 0.29%     |
|                                               | Z                     | Ausschüttung  | LU1410487083 | 0.23%     |





## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

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

| Teilfonds                          | Anteilsklasse        | Anteilsart    | ISIN         | Höchstsat |
|------------------------------------|----------------------|---------------|--------------|-----------|
| CANDRIAM BONDS Euro Diversified    | Z                    | Thesaurierung | LU0252947006 | 0.23%     |
|                                    | ZB                   | Thesaurierung | LU3168153750 | 0.23%     |
|                                    | C                    | Ausschüttung  | LU0093578077 | 0.33%     |
|                                    | C                    | Thesaurierung | LU0093577855 | 0.33%     |
|                                    | I                    | Thesaurierung | LU0144744124 | 0.25%     |
|                                    | Z                    | Thesaurierung | LU0252961767 | 0.25%     |
| CANDRIAM BONDS Euro Government     | VB                   | Thesaurierung | LU2878944904 | 0.33%     |
|                                    | ZB                   | Thesaurierung | LU3168152943 | 0.25%     |
|                                    | C                    | Ausschüttung  | LU0157930313 | 0.33%     |
|                                    | C                    | Thesaurierung | LU0157930404 | 0.33%     |
|                                    | I                    | Thesaurierung | LU0156671926 | 0.25%     |
|                                    | N                    | Thesaurierung | LU0156671843 | 0.33%     |
| CANDRIAM BONDS Euro High Yield     | R                    | Thesaurierung | LU1269889744 | 0.33%     |
|                                    | R2                   | Ausschüttung  | LU1410487752 | 0.33%     |
|                                    | R2                   | Thesaurierung | LU1410487679 | 0.33%     |
|                                    | Z                    | Ausschüttung  | LU1410487836 | 0.25%     |
|                                    | Z                    | Thesaurierung | LU0252949713 | 0.25%     |
|                                    | VB                   | Ausschüttung  | LU2878941553 | 0.33%     |
|                                    | ZB                   | Thesaurierung | LU3168154485 | 0.25%     |
|                                    | C                    | Ausschüttung  | LU0012119789 | 0.35%     |
|                                    | C                    | Thesaurierung | LU0012119607 | 0.35%     |
|                                    | C - USD - Hedged     | Thesaurierung | LU1258428280 | 0.35%     |
|                                    | C (q)                | Ausschüttung  | LU1269890163 | 0.35%     |
|                                    | I                    | Ausschüttung  | LU1258427985 | 0.28%     |
|                                    | I                    | Thesaurierung | LU0144746509 | 0.28%     |
|                                    | I - GBP - Unhedged   | Thesaurierung | LU1184247861 | 0.28%     |
|                                    | I - USD - Hedged     | Thesaurierung | LU1375972509 | 0.28%     |
| CANDRIAM BONDS Euro Long Term      | I2                   | Ausschüttung  | LU2026170345 | 0.28%     |
|                                    | I2                   | Thesaurierung | LU2739045222 | 0.28%     |
|                                    | L                    | Thesaurierung | LU0574792569 | 0.35%     |
|                                    | N                    | Thesaurierung | LU0144751095 | 0.35%     |
|                                    | R                    | Thesaurierung | LU0942153742 | 0.35%     |
|                                    | R - CHF - Hedged     | Thesaurierung | LU1258428017 | 0.35%     |
|                                    | R - GBP - Unhedged   | Thesaurierung | LU1184247606 | 0.35%     |
|                                    | R (q)                | Ausschüttung  | LU1375972848 | 0.35%     |
|                                    | R (q) - GBP - Hedged | Ausschüttung  | LU1375972921 | 0.35%     |
|                                    | R2                   | Ausschüttung  | LU1410488560 | 0.35%     |
|                                    | S                    | Thesaurierung | LU1432307756 | 0.28%     |
|                                    | S - CHF - Hedged     | Thesaurierung | LU2130893154 | 0.28%     |
|                                    | S - GBP - Hedged     | Thesaurierung | LU2130893238 | 0.28%     |
|                                    | S - USD - Hedged     | Thesaurierung | LU2130892933 | 0.28%     |
|                                    | S (s)                | Ausschüttung  | LU1010337324 | 0.28%     |
| CANDRIAM BONDS Euro Short Term     | S2                   | Thesaurierung | LU1633811333 | 0.28%     |
|                                    | S4                   | Thesaurierung | LU1410488305 | 0.28%     |
|                                    | V                    | Ausschüttung  | LU2592305275 | 0.28%     |
|                                    | V                    | Thesaurierung | LU0891843558 | 0.28%     |
|                                    | V - CHF - Hedged     | Thesaurierung | LU2800013174 | 0.28%     |
|                                    | V - USD - Hedged     | Thesaurierung | LU1375972681 | 0.28%     |
|                                    | Z                    | Thesaurierung | LU0252971055 | 0.28%     |
|                                    | C                    | Ausschüttung  | LU0108056432 | 0.33%     |
|                                    | C                    | Thesaurierung | LU0077500055 | 0.33%     |
|                                    | I                    | Thesaurierung | LU0144745956 | 0.25%     |
|                                    | Z                    | Thesaurierung | LU0252963110 | 0.25%     |
|                                    | ZB                   | Thesaurierung | LU3168153321 | 0.25%     |
| CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes | C                    | Ausschüttung  | LU0157929737 | 0.33%     |
|                                    | C                    | Thesaurierung | LU0157929810 | 0.33%     |
|                                    | I                    | Thesaurierung | LU0156671504 | 0.25%     |
|                                    | N                    | Thesaurierung | LU0156671413 | 0.33%     |
|                                    | R                    | Thesaurierung | LU1269890593 | 0.33%     |
|                                    | S                    | Thesaurierung | LU1184248083 | 0.25%     |
|                                    | Z                    | Thesaurierung | LU0252964431 | 0.25%     |
|                                    | BF                   | Ausschüttung  | LU2178471509 | 0.25%     |
|                                    | BF                   | Thesaurierung | LU2178471418 | 0.25%     |
|                                    | C                    | Ausschüttung  | LU1838941455 | 0.33%     |
|                                    | C                    | Thesaurierung | LU1838941372 | 0.33%     |
|                                    | C - SEK - Hedged     | Thesaurierung | LU2512025599 | 0.33%     |
|                                    | C - USD - Hedged     | Thesaurierung | LU3076152316 | 0.33%     |
|                                    | I                    | Thesaurierung | LU2756974783 | 0.25%     |
|                                    | I2                   | Ausschüttung  | LU2425448037 | 0.25%     |
|                                    | I2                   | Thesaurierung | LU1838941539 | 0.25%     |
| CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes | PI                   | Thesaurierung | LU1838941703 | 0.25%     |
|                                    | R                    | Thesaurierung | LU1838941612 | 0.33%     |
|                                    | R2                   | Ausschüttung  | LU2240495791 | 0.33%     |
|                                    | V                    | Thesaurierung | LU3168154139 | 0.25%     |
|                                    | V2                   | Thesaurierung | LU1838941885 | 0.25%     |
|                                    | Z                    | Thesaurierung | LU1838941968 | 0.25%     |
|                                    | ZB                   | Thesaurierung | LU3168154212 | 0.25%     |



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

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

| Teilfonds                                      | Anteilsklasse          | Anteilsart    | ISIN         | Höchstsatz |
|------------------------------------------------|------------------------|---------------|--------------|------------|
| CANDRIAM BONDS Global Government               | C                      | Ausschüttung  | LU0157931394 | 0.33%      |
|                                                | C                      | Thesaurierung | LU0157931550 | 0.33%      |
|                                                | I                      | Thesaurierung | LU0156673039 | 0.25%      |
|                                                | I - EUR - Asset Hedged | Thesaurierung | LU0391256509 | 0.25%      |
|                                                | R                      | Thesaurierung | LU2043253751 | 0.33%      |
|                                                | Z                      | Thesaurierung | LU0252978738 | 0.25%      |
| CANDRIAM BONDS Global High Yield               | C (AH)                 | Thesaurierung | LU2629011144 | 0.33%      |
|                                                | C                      | Ausschüttung  | LU0170293392 | 0.35%      |
|                                                | C                      | Thesaurierung | LU0170291933 | 0.35%      |
|                                                | C - USD - Hedged       | Ausschüttung  | LU2910448088 | 0.35%      |
|                                                | C - USD - Hedged       | Thesaurierung | LU2637814901 | 0.35%      |
|                                                | I                      | Thesaurierung | LU0170293806 | 0.28%      |
|                                                | I - USD - Hedged       | Thesaurierung | LU1599350359 | 0.28%      |
|                                                | I2                     | Thesaurierung | LU2026170428 | 0.28%      |
|                                                | N                      | Thesaurierung | LU0170293632 | 0.35%      |
|                                                | R                      | Thesaurierung | LU1269891641 | 0.35%      |
|                                                | R2                     | Ausschüttung  | LU1410490038 | 0.35%      |
|                                                | S                      | Thesaurierung | LU1797525737 | 0.28%      |
|                                                | S - USD - Hedged       | Thesaurierung | LU2620728431 | 0.28%      |
|                                                | S - USD - Unhedged     | Thesaurierung | LU1184248240 | 0.28%      |
|                                                | V                      | Ausschüttung  | LU2404725389 | 0.28%      |
|                                                | V                      | Thesaurierung | LU0891839952 | 0.28%      |
|                                                | V - CHF - Hedged       | Thesaurierung | LU2676801082 | 0.28%      |
|                                                | V - USD - Hedged       | Thesaurierung | LU3121831617 | 0.28%      |
|                                                | V2                     | Thesaurierung | LU1410490384 | 0.28%      |
|                                                | Z                      | Thesaurierung | LU0252968697 | 0.28%      |
|                                                | I2 - USD - Hedged      | Thesaurierung | LU2800012952 | 0.28%      |
|                                                | SH - GBP - Hedged      | Thesaurierung | LU1582239536 | 0.28%      |
|                                                | V2 - USD - Hedged      | Thesaurierung | LU2800013091 | 0.28%      |
|                                                | S(q) - GBP - Hedged    | Ausschüttung  | LU2910448161 | 0.28%      |
|                                                | C(q)                   | Ausschüttung  | LU1269891567 | 0.35%      |
|                                                | C(q) - USD - Hedged    | Ausschüttung  | LU2947106550 | 0.35%      |
|                                                | R(q)                   | Ausschüttung  | LU1375973069 | 0.35%      |
|                                                | R(q) - GBP - Hedged    | Ausschüttung  | LU1375973143 | 0.35%      |
|                                                | R(q) - GBP - Unhedged  | Ausschüttung  | LU1375973226 | 0.35%      |
|                                                | S(q)                   | Ausschüttung  | LU2910448328 | 0.28%      |
|                                                | V2 - CHF - Unhedged    | Thesaurierung | LU2676801165 | 0.28%      |
| CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration | C                      | Ausschüttung  | LU0165520973 | 0.33%      |
|                                                | C                      | Thesaurierung | LU0165520114 | 0.33%      |
|                                                | I                      | Thesaurierung | LU0165522086 | 0.25%      |
|                                                | R                      | Thesaurierung | LU0942153825 | 0.33%      |
|                                                | R2                     | Ausschüttung  | LU1410489022 | 0.33%      |
|                                                | R2                     | Thesaurierung | LU1410488990 | 0.33%      |
|                                                | Z                      | Thesaurierung | LU0252962658 | 0.25%      |
|                                                | ZB                     | Thesaurierung | LU3168153594 | 0.25%      |
| CANDRIAM BONDS International                   | C                      | Ausschüttung  | LU0012119516 | 0.29%      |
|                                                | C                      | Thesaurierung | LU0012119433 | 0.29%      |
|                                                | I                      | Thesaurierung | LU0144746335 | 0.23%      |
|                                                | R                      | Thesaurierung | LU1269891724 | 0.29%      |
|                                                | Z                      | Thesaurierung | LU0252972020 | 0.23%      |
| CANDRIAM BONDS Total Return                    | C                      | Ausschüttung  | LU0252129167 | 0.29%      |
|                                                | C                      | Thesaurierung | LU0252128276 | 0.29%      |
|                                                | C - USD - Hedged       | Thesaurierung | LU1184248596 | 0.29%      |
|                                                | C (q)                  | Ausschüttung  | LU1269892029 | 0.29%      |
|                                                | I                      | Ausschüttung  | LU1120698102 | 0.23%      |
|                                                | I                      | Thesaurierung | LU0252132039 | 0.23%      |
|                                                | I - GBP - Hedged       | Thesaurierung | LU1184249305 | 0.23%      |
|                                                | I - USD - Hedged       | Thesaurierung | LU1184249644 | 0.23%      |
|                                                | N                      | Thesaurierung | LU0252131148 | 0.29%      |
|                                                | R                      | Thesaurierung | LU1184248752 | 0.29%      |
|                                                | R - GBP - Hedged       | Thesaurierung | LU1184248919 | 0.29%      |
|                                                | R2                     | Ausschüttung  | LU1410491861 | 0.29%      |
|                                                | S                      | Ausschüttung  | LU1511858430 | 0.23%      |
|                                                | S                      | Thesaurierung | LU1511858513 | 0.23%      |
|                                                | S - GBP - Hedged       | Thesaurierung | LU1582239882 | 0.23%      |
|                                                | V                      | Thesaurierung | LU1269892375 | 0.23%      |
|                                                | Z                      | Thesaurierung | LU0252136964 | 0.23%      |
|                                                | Z - USD - Hedged       | Thesaurierung | LU1546486744 | 0.23%      |
|                                                | ZB                     | Thesaurierung | LU3168153917 | 0.23%      |
| CANDRIAM BONDS US Corporate                    | C                      | Ausschüttung  | LU2885266994 | 0.29%      |
|                                                | C                      | Thesaurierung | LU2885262225 | 0.29%      |
|                                                | C - EUR - Unhedged     | Ausschüttung  | LU2885266481 | 0.29%      |
|                                                | C - EUR - Unhedged     | Thesaurierung | LU2885266648 | 0.29%      |
|                                                | I                      | Thesaurierung | LU2885266309 | 0.23%      |
|                                                | R                      | Thesaurierung | LU2885264783 | 0.29%      |
|                                                | R2                     | Ausschüttung  | LU2885264270 | 0.29%      |
|                                                | R2                     | Thesaurierung | LU2885264437 | 0.29%      |
|                                                | R2 - EUR - Unhedged    | Ausschüttung  | LU2885263629 | 0.29%      |
|                                                | R2 - EUR - Unhedged    | Thesaurierung | LU2885264197 | 0.29%      |



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

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

| Teilfonds | Anteilsklasse | Anteilsart    | ISIN         | Höchstsatz |
|-----------|---------------|---------------|--------------|------------|
|           | V             | Thesaurierung | LU2885263546 | 0.23%      |
|           | Z             | Thesaurierung | LU2885262498 | 0.23%      |

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

| Teilfonds                                      | Währung | Depotbankgebühren |
|------------------------------------------------|---------|-------------------|
| CANDRIAM BONDS Capital Securities              | EUR     | 3,704             |
| CANDRIAM BONDS Convertible Defensive           | EUR     | 7,590             |
| CANDRIAM BONDS Credit Alpha                    | EUR     | 22,040            |
| CANDRIAM BONDS Credit Opportunities            | EUR     | 26,164            |
| CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies  | USD     | 10,337            |
| CANDRIAM BONDS Emerging Markets                | USD     | 13,891            |
| CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate      | USD     | 2,823             |
| CANDRIAM BONDS Euro                            | EUR     | 16,586            |
| CANDRIAM BONDS Euro Corporate                  | EUR     | 41,414            |
| CANDRIAM BONDS Euro Diversified                | EUR     | 35,225            |
| CANDRIAM BONDS Euro Government                 | EUR     | 52,807            |
| CANDRIAM BONDS Euro High Yield                 | EUR     | 126,175           |
| CANDRIAM BONDS Euro Long Term                  | EUR     | 5,041             |
| CANDRIAM BONDS Euro Short Term                 | EUR     | 14,053            |
| CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes             | EUR     | 110,058           |
| CANDRIAM BONDS Global Government               | EUR     | 8,984             |
| CANDRIAM BONDS Global High Yield               | EUR     | 69,220            |
| CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration | EUR     | 2,685             |
| CANDRIAM BONDS International                   | EUR     | 4,030             |
| CANDRIAM BONDS Total Return                    | EUR     | 11,415            |
| CANDRIAM BONDS US Corporate                    | USD     | 9,735             |

Die Betriebs- und Verwaltungskosten, die in der Aufstellung der Veränderungen 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 BONDS Capital Securities              | EUR     | 1,164           |
| CANDRIAM BONDS Convertible Defensive           | EUR     | 67,858          |
| CANDRIAM BONDS Credit Alpha                    | EUR     | 10,963          |
| CANDRIAM BONDS Credit Opportunities            | EUR     | 17,690          |
| CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies  | USD     | 54,837          |
| CANDRIAM BONDS Emerging Markets                | USD     | 97,696          |
| CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate      | USD     | 20,853          |
| CANDRIAM BONDS Euro                            | EUR     | 5,690           |
| CANDRIAM BONDS Euro Corporate                  | EUR     | 32,100          |
| CANDRIAM BONDS Euro Diversified                | EUR     | 12,088          |
| CANDRIAM BONDS Euro Government                 | EUR     | 21,038          |
| CANDRIAM BONDS Euro High Yield                 | EUR     | 108,847         |
| CANDRIAM BONDS Euro Long Term                  | EUR     | 1,940           |
| CANDRIAM BONDS Euro Short Term                 | EUR     | 11,927          |
| CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes             | EUR     | 103,741         |
| CANDRIAM BONDS Global Government               | EUR     | 3,434           |
| CANDRIAM BONDS Global High Yield               | EUR     | 56,985          |
| CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration | EUR     | 2,530           |
| CANDRIAM BONDS International                   | EUR     | 1,374           |
| CANDRIAM BONDS Total Return                    | EUR     | 3,104           |
| CANDRIAM BONDS US Corporate                    | USD     | 3,568           |

### Anhangangabe 5 – Performancegebühren

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

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

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

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



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 5 – Performancegebühren (Fortsetzung)

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

#### CANDRIAM BONDS Capital Securities

| Anteilsklasse | Klassentyp    | Währung | Performancegebüh-<br>rensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in<br>Rechnung gestellten<br>Performancegebühr in | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|---------------|---------------|---------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |               |         |                              | EUR                                                                                 |                                                                                                     |
| I             | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 0                                                                                   | 0.00%                                                                                               |

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

#### CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

| Anteilsklasse | Klassentyp    | Währung | Performancegebüh-<br>rensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in<br>Rechnung gestellten<br>Performancegebühr in | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|---------------|---------------|---------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |               |         |                              | EUR                                                                                 |                                                                                                     |
| I             | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 2,051                                                                               | 0.80%                                                                                               |

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 2.051.

#### CANDRIAM BONDS Credit Alpha

| Anteilsklasse      | Klassentyp    | Währung | Performancegebüh-<br>rensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in<br>Rechnung gestellten<br>Performancegebühr in | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|--------------------|---------------|---------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                    |               |         |                              | EUR                                                                                 |                                                                                                     |
| C                  | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 1,542                                                                               | 0.00%                                                                                               |
| C - CHF - Hedged   | Thesaurierung | CHF     | 20.00%                       | 0                                                                                   | 0.00%                                                                                               |
| I                  | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 155,498                                                                             | 0.09%                                                                                               |
| I - CHF - Hedged   | Thesaurierung | CHF     | 20.00%                       | 3                                                                                   | 0.00%                                                                                               |
| I - USD - Hedged   | Thesaurierung | USD     | 20.00%                       | 0                                                                                   | 0.00%                                                                                               |
| I - USD - Unhedged | Thesaurierung | USD     | 20.00%                       | 339                                                                                 | 0.21%                                                                                               |
| N                  | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 0                                                                                   | 0.00%                                                                                               |
| PI                 | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 105,996                                                                             | 0.17%                                                                                               |
| PI - USD - Hedged  | Thesaurierung | USD     | 20.00%                       | 39,135                                                                              | 0.13%                                                                                               |
| R                  | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 5,861                                                                               | 0.03%                                                                                               |
| R - USD - Hedged   | Thesaurierung | USD     | 20.00%                       | 0                                                                                   | 0.00%                                                                                               |
| R2                 | Ausschüttung  | EUR     | 20.00%                       | 1                                                                                   | 0.00%                                                                                               |
| V                  | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 32,488                                                                              | 0.08%                                                                                               |
| VB                 | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 901                                                                                 | 0.15%                                                                                               |
| Z                  | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 403,186                                                                             | 0.29%                                                                                               |
| ZB                 | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 8,346                                                                               | 0.02%                                                                                               |

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 753.296.

#### CANDRIAM BONDS Credit Opportunities

| Anteilsklasse    | Klassentyp    | Währung | Performancegebüh-<br>rensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in<br>Rechnung gestellten<br>Performancegebühr in | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|------------------|---------------|---------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  |               |         |                              | EUR                                                                                 |                                                                                                     |
| C                | Ausschüttung  | EUR     | 20.00%                       | 1,260                                                                               | 0.13%                                                                                               |
| C                | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 211,191                                                                             | 0.13%                                                                                               |
| C - USD - Hedged | Thesaurierung | USD     | 20.00%                       | 1,685                                                                               | 0.12%                                                                                               |
| C (q)            | Ausschüttung  | EUR     | 20.00%                       | 10,024                                                                              | 0.13%                                                                                               |
| I                | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 786,049                                                                             | 0.25%                                                                                               |
| I - USD - Hedged | Thesaurierung | USD     | 20.00%                       | 949                                                                                 | 0.06%                                                                                               |
| I (q)            | Ausschüttung  | EUR     | 20.00%                       | 25,745                                                                              | 0.28%                                                                                               |
| N                | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 1,164                                                                               | 0.01%                                                                                               |
| R                | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 62,692                                                                              | 0.24%                                                                                               |
| R - CHF - Hedged | Thesaurierung | CHF     | 20.00%                       | 3,929                                                                               | 0.20%                                                                                               |
| R2               | Ausschüttung  | EUR     | 20.00%                       | 1,638                                                                               | 0.24%                                                                                               |
| R2               | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 483                                                                                 | 0.28%                                                                                               |
| S                | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 323,257                                                                             | 0.31%                                                                                               |
| V                | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 0                                                                                   | 0.00%                                                                                               |
| Z                | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 18,801                                                                              | 0.36%                                                                                               |

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 1.448.867.

#### CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies

| Anteilsklasse      | Klassentyp    | Währung | Performancegebüh-<br>rensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in<br>Rechnung gestellten<br>Performancegebühr in | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|--------------------|---------------|---------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                    |               |         |                              | USD                                                                                 |                                                                                                     |
| I                  | Thesaurierung | USD     | 20.00%                       | 20,627                                                                              | 0.24%                                                                                               |
| I - EUR - Hedged   | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 4,210                                                                               | 0.21%                                                                                               |
| I - EUR - Unhedged | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                       | 9,256                                                                               | 0.29%                                                                                               |
| V                  | Thesaurierung | USD     | 20.00%                       | 4                                                                                   | 0.32%                                                                                               |

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf USD 34.097.



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 5 – Performancegebühren (Fortsetzung)

#### CANDRIAM BONDS Emerging Markets

| Anteilsklasse        | Klassentyp    | Währung | Performancegebührensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in Rechnung<br>gestellten<br>Performancegebühr in USD | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|----------------------|---------------|---------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                    | Ausschüttung  | USD     | 20.00%                  | 30                                                                                      | 0.00%                                                                                               |
| I                    | Thesaurierung | USD     | 20.00%                  | 212                                                                                     | 0.00%                                                                                               |
| I - EUR - Hedged     | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 0                                                                                       | 0.00%                                                                                               |
| I - EUR - Unhedged   | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 165                                                                                     | 0.01%                                                                                               |
| I (q) - EUR - Hedged | Ausschüttung  | EUR     | 20.00%                  | 0                                                                                       | 0.00%                                                                                               |
| V - EUR - Hedged     | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 0                                                                                       | 0.00%                                                                                               |
| V - EUR - Unhedged   | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 0                                                                                       | 0.00%                                                                                               |

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf USD 407.

#### CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate

| Anteilsklasse | Klassentyp    | Währung | Performancegebührensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in Rechnung<br>gestellten<br>Performancegebühr in USD | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|---------------|---------------|---------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I             | Thesaurierung | USD     | 20.00%                  | 834                                                                                     | 0.15%                                                                                               |

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf USD 834.

#### CANDRIAM BONDS Euro

| Anteilsklasse | Klassentyp    | Währung | Performancegebührensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in Rechnung<br>gestellten<br>Performancegebühr in EUR | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|---------------|---------------|---------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I             | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 3,938                                                                                   | 0.10%                                                                                               |
| V             | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 68,337                                                                                  | 0.12%                                                                                               |

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 72.275.

#### CANDRIAM BONDS Euro Corporate

| Anteilsklasse | Klassentyp    | Währung | Performancegebührensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in Rechnung<br>gestellten<br>Performancegebühr in EUR | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|---------------|---------------|---------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I             | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 43,555                                                                                  | 0.02%                                                                                               |

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 43.555.

#### CANDRIAM BONDS Euro Diversified

| Anteilsklasse | Klassentyp    | Währung | Performancegebührensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in Rechnung<br>gestellten<br>Performancegebühr in EUR | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|---------------|---------------|---------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I             | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 132,531                                                                                 | 0.09%                                                                                               |

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 132.531.

#### CANDRIAM BONDS Euro Government

| Anteilsklasse | Klassentyp    | Währung | Performancegebührensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in Rechnung<br>gestellten<br>Performancegebühr in EUR | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|---------------|---------------|---------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I             | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 393,736                                                                                 | 0.07%                                                                                               |

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 393.736.

#### CANDRIAM BONDS Euro High Yield

| Anteilsklasse      | Klassentyp    | Währung | Performancegebührensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in Rechnung<br>gestellten<br>Performancegebühr in EUR | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|--------------------|---------------|---------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                  | Ausschüttung  | EUR     | 20.00%                  | 0                                                                                       | 0.00%                                                                                               |
| I                  | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 257                                                                                     | 0.00%                                                                                               |
| I - GBP - Unhedged | Thesaurierung | GBP     | 20.00%                  | 0                                                                                       | 0.00%                                                                                               |
| I - USD - Hedged   | Thesaurierung | USD     | 20.00%                  | 0                                                                                       | 0.00%                                                                                               |
| V                  | Ausschüttung  | EUR     | 20.00%                  | 3,143                                                                                   | 0.00%                                                                                               |
| V                  | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 32,472                                                                                  | 0.00%                                                                                               |
| V - CHF - Hedged   | Thesaurierung | CHF     | 20.00%                  | 11                                                                                      | 0.00%                                                                                               |
| V - USD - Hedged   | Thesaurierung | USD     | 20.00%                  | 37                                                                                      | 0.00%                                                                                               |

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 35.920.

#### CANDRIAM BONDS Euro Long Term

| Anteilsklasse | Klassentyp    | Währung | Performancegebührensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in Rechnung<br>gestellten<br>Performancegebühr in EUR | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|---------------|---------------|---------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I             | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 21,801                                                                                  | 0.07%                                                                                               |

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 21.801.



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 5 – Performancegebühren (Fortsetzung)

#### CANDRIAM BONDS Euro Short Term

| Anteilsklasse                                                                                                  | Klassentyp    | Währung | Performancegebührensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in Rechnung<br>gestellten<br>Performancegebühr in EUR | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                                                                                                              | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 23,602                                                                                  | 0.02%                                                                                               |
| Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 23.602. |               |         |                         |                                                                                         |                                                                                                     |

#### CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

| Anteilsklasse                                                                                                  | Klassentyp    | Währung | Performancegebührensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in Rechnung<br>gestellten<br>Performancegebühr in EUR | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                                                                                                              | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 29,308                                                                                  | 0.08%                                                                                               |
| V                                                                                                              | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 1,432                                                                                   | 0.00%                                                                                               |
| Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 30.740. |               |         |                         |                                                                                         |                                                                                                     |

#### CANDRIAM BONDS Global High Yield

| Anteilsklasse                                                                                                   | Klassentyp    | Währung | Performancegebührensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in Rechnung<br>gestellten<br>Performancegebühr in EUR | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                                                                                                               | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 126,433                                                                                 | 0.05%                                                                                               |
| I - USD - Hedged                                                                                                | Thesaurierung | USD     | 20.00%                  | 22,340                                                                                  | 0.06%                                                                                               |
| V                                                                                                               | Ausschüttung  | EUR     | 20.00%                  | 28,370                                                                                  | 0.09%                                                                                               |
| V                                                                                                               | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 142,274                                                                                 | 0.07%                                                                                               |
| V - CHF - Hedged                                                                                                | Thesaurierung | CHF     | 20.00%                  | 214                                                                                     | 0.00%                                                                                               |
| V - USD - Hedged                                                                                                | Thesaurierung | USD     | 20.00%                  | 808                                                                                     | 0.00%                                                                                               |
| Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 320.439. |               |         |                         |                                                                                         |                                                                                                     |

#### CANDRIAM BONDS International

| Anteilsklasse                                                                              | Klassentyp    | Währung | Performancegebührensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in Rechnung<br>gestellten<br>Performancegebühr in EUR | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                                                                                          | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 0                                                                                       | 0.00%                                                                                               |
| Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt. |               |         |                         |                                                                                         |                                                                                                     |

#### CANDRIAM BONDS Total Return

| Anteilsklasse                                                                                                   | Klassentyp    | Währung | Performancegebührensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in Rechnung<br>gestellten<br>Performancegebühr in EUR | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                                                                                                               | Ausschüttung  | EUR     | 20.00%                  | 36,249                                                                                  | 0.37%                                                                                               |
| I                                                                                                               | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 325,063                                                                                 | 0.40%                                                                                               |
| I - GBP - Hedged                                                                                                | Thesaurierung | GBP     | 20.00%                  | 7                                                                                       | 0.41%                                                                                               |
| I - USD - Hedged                                                                                                | Thesaurierung | USD     | 20.00%                  | 32,243                                                                                  | 0.33%                                                                                               |
| V                                                                                                               | Thesaurierung | EUR     | 20.00%                  | 7                                                                                       | 0.43%                                                                                               |
| Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 393.569. |               |         |                         |                                                                                         |                                                                                                     |

#### CANDRIAM BONDS US Corporate

| Anteilsklasse                                                                              | Klassentyp    | Währung | Performancegebührensatz | Höhe der für das<br>Geschäftsjahr in Rechnung<br>gestellten<br>Performancegebühr in USD | % des NIW der Anteilsklasse,<br>der für das Geschäftsjahr als<br>Performancegebühr erhoben<br>wurde |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I                                                                                          | Thesaurierung | USD     | 20.00%                  | 0                                                                                       | 0.00%                                                                                               |
| V                                                                                          | Thesaurierung | USD     | 20.00%                  | 0                                                                                       | 0.00%                                                                                               |
| Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 wurde keine Performancegebühr in Rechnung gestellt. |               |         |                         |                                                                                         |                                                                                                     |

### Anhangangabe 6 – Zeichnungssteuer

Die SICAV unterliegt dem luxemburgischen Steuerrecht.

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

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

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



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 6 – 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 7 – Wertpapierleihgeschäfte

Die Durchführung der Wertpapierleihgeschäfte erfolgt durch Candriam und/oder eine oder mehrere ihrer Niederlassungen. Aufgliederung der verliehenen Wertpapiere zum 31. Dezember 2025:

| Teilfonds                                      | Währung | Marktwert von verliehenen Wertpapieren einschließlich Stückzinsen | Sicherheiten in Form von Wertpapieren |
|------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| CANDRIAM BONDS Capital Securities              | EUR     | 24,067,158                                                        | 24,901,884                            |
| CANDRIAM BONDS Convertible Defensive           | EUR     | 16,922,983                                                        | 17,215,313                            |
| CANDRIAM BONDS Euro                            | EUR     | 95,650,363                                                        | 98,159,215                            |
| CANDRIAM BONDS Euro Corporate                  | EUR     | 125,680,081                                                       | 127,829,437                           |
| CANDRIAM BONDS Euro Diversified                | EUR     | 178,150,162                                                       | 183,736,798                           |
| CANDRIAM BONDS Euro Government                 | EUR     | 709,252,149                                                       | 738,239,849                           |
| CANDRIAM BONDS Euro Long Term                  | EUR     | 27,946,737                                                        | 29,036,818                            |
| CANDRIAM BONDS Euro Short Term                 | EUR     | 15,496,318                                                        | 15,370,526                            |
| CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes             | EUR     | 27,059,335                                                        | 27,618,581                            |
| CANDRIAM BONDS Global Government               | EUR     | 84,840,593                                                        | 90,712,771                            |
| CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration | EUR     | 20,175,797                                                        | 21,243,429                            |
| CANDRIAM BONDS International                   | EUR     | 22,582,536                                                        | 23,897,195                            |
| CANDRIAM BONDS Total Return                    | EUR     | 86,373,505                                                        | 91,125,645                            |
| CANDRIAM BONDS US Corporate                    | USD     | 211,723                                                           | 428,548                               |

Folgende Arten von Finanzgarantien sind zulässig:

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

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

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

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

Die folgenden Ertragsposten wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 verbucht:



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 7 – Wertpapierleihe (Fortsetzung)

| Teilfonds                                      | Währung | Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften | Direkte/indirekte Kosten und Gebühren, die vom Bruttobetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften abgezogen wurden | Gesamtnettobetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften |
|------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| CANDRIAM BONDS Capital Securities              | EUR     | 46,333                                                      | 18,533                                                                                                                | 27,800                                                     |
| CANDRIAM BONDS Convertible Defensive           | EUR     | 182,178                                                     | 72,871                                                                                                                | 109,307                                                    |
| CANDRIAM BONDS Euro                            | EUR     | 82,605                                                      | 33,042                                                                                                                | 49,563                                                     |
| CANDRIAM BONDS Euro Corporate                  | EUR     | 156,495                                                     | 62,598                                                                                                                | 93,897                                                     |
| CANDRIAM BONDS Euro Diversified                | EUR     | 145,105                                                     | 58,042                                                                                                                | 87,063                                                     |
| CANDRIAM BONDS Euro Government                 | EUR     | 380,648                                                     | 152,259                                                                                                               | 228,389                                                    |
| CANDRIAM BONDS Euro Long Term                  | EUR     | 26,835                                                      | 10,734                                                                                                                | 16,101                                                     |
| CANDRIAM BONDS Euro Short Term                 | EUR     | 38,805                                                      | 15,522                                                                                                                | 23,283                                                     |
| CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes             | EUR     | 44,317                                                      | 17,727                                                                                                                | 26,590                                                     |
| CANDRIAM BONDS Global Government               | EUR     | 52,567                                                      | 21,027                                                                                                                | 31,540                                                     |
| CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration | EUR     | 7,610                                                       | 3,044                                                                                                                 | 4,566                                                      |
| CANDRIAM BONDS International                   | EUR     | 9,305                                                       | 3,722                                                                                                                 | 5,583                                                      |
| CANDRIAM BONDS Total Return                    | EUR     | 62,833                                                      | 25,133                                                                                                                | 37,700                                                     |
| CANDRIAM BONDS US Corporate                    | USD     | 165                                                         | 66                                                                                                                    | 99                                                         |

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

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

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

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

### Anhangangabe 8 – Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Zum 31. Dezember 2025 waren die folgenden umgekehrten Pensionsgeschäfte ausstehend:

### Anhangangabe 9 – Dividenden

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

| Teilfonds                                     | Anteilsklasse         | Währung | Ausschüttung | Ex-Tag     |
|-----------------------------------------------|-----------------------|---------|--------------|------------|
| CANDRIAM BONDS Convertible Defensive          | C                     | EUR     | 4.67         | 30/04/2025 |
|                                               | R2                    | EUR     | 6.12         | 30/04/2025 |
| CANDRIAM BONDS Credit Opportunities           | C                     | EUR     | 5.71         | 30/04/2025 |
|                                               | C (q)                 | EUR     | 1.11         | 04/02/2025 |
|                                               | C (q)                 | EUR     | 1.04         | 05/05/2025 |
|                                               | C (q)                 | EUR     | 0.91         | 04/08/2025 |
|                                               | C (q)                 | EUR     | 1.10         | 04/11/2025 |
|                                               | I (q)                 | EUR     | 11.49        | 04/02/2025 |
|                                               | I (q)                 | EUR     | 10.89        | 05/05/2025 |
|                                               | I (q)                 | EUR     | 9.50         | 04/08/2025 |
|                                               | I (q)                 | EUR     | 11.43        | 04/11/2025 |
|                                               | R2                    | EUR     | 6.32         | 30/04/2025 |
| CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies | C                     | USD     | 2.95         | 30/04/2025 |
|                                               | C - EUR - Unhedged    | EUR     | 2.87         | 30/04/2025 |
|                                               | C (q)                 | USD     | 1.88         | 04/02/2025 |
|                                               | C (q)                 | USD     | 1.90         | 05/05/2025 |
|                                               | C (q)                 | USD     | 2.42         | 04/08/2025 |
|                                               | C (q)                 | USD     | 2.36         | 04/11/2025 |
|                                               | R2                    | USD     | 6.91         | 30/04/2025 |
|                                               | R2 - EUR - Unhedged   | EUR     | 7.66         | 30/04/2025 |
| CANDRIAM BONDS Emerging Markets               | C                     | USD     | 51.46        | 30/04/2025 |
|                                               | C (q)                 | USD     | 1.83         | 04/02/2025 |
|                                               | C (q)                 | USD     | 1.40         | 05/05/2025 |
|                                               | C (q)                 | USD     | 1.09         | 04/08/2025 |
|                                               | C (q)                 | USD     | 1.83         | 04/11/2025 |
|                                               | I                     | USD     | 92.76        | 30/04/2025 |
|                                               | I (q) - EUR - Hedged  | EUR     | 14.45        | 04/02/2025 |
|                                               | I (q) - EUR - Hedged  | EUR     | 10.23        | 05/05/2025 |
|                                               | I (q) - EUR - Hedged  | EUR     | 7.59         | 04/08/2025 |
|                                               | I (q) - EUR - Hedged  | EUR     | 13.66        | 04/11/2025 |
|                                               | I (q) - GBP - Hedged  | GBP     | 15.86        | 04/02/2025 |
|                                               | I (q) - GBP - Hedged  | GBP     | 11.24        | 05/05/2025 |
|                                               | I (q) - GBP - Hedged  | GBP     | 8.58         | 04/08/2025 |
|                                               | I (q) - GBP - Hedged  | GBP     | 15.42        | 04/11/2025 |
|                                               | R (q)                 | USD     | 1.81         | 04/02/2025 |
|                                               | R (q)                 | USD     | 1.39         | 05/05/2025 |
|                                               | R (q)                 | USD     | 1.08         | 04/08/2025 |
|                                               | R (q)                 | USD     | 1.83         | 04/11/2025 |
|                                               | R2                    | USD     | 9.06         | 30/04/2025 |
|                                               | V2 (q) - GBP - Hedged | GBP     | 15.89        | 04/02/2025 |





## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 9 – Dividenden (Fortsetzung)

| Teilfonds                                      | Anteilsklasse         | Währung | Ausschüttung | Ex-Tag     |
|------------------------------------------------|-----------------------|---------|--------------|------------|
|                                                | V2 (q) - GBP - Hedged | GBP     | 11.26        | 05/05/2025 |
|                                                | V2 (q) - GBP - Hedged | GBP     | 8.61         | 04/08/2025 |
|                                                | V2 (q) - GBP - Hedged | GBP     | 15.48        | 04/11/2025 |
|                                                | Z                     | USD     | 107.66       | 30/04/2025 |
| CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate      | C                     | USD     | 6.94         | 30/04/2025 |
|                                                | R2                    | USD     | 8.54         | 30/04/2025 |
| CANDRIAM BONDS Euro                            | C                     | EUR     | 4.91         | 30/04/2025 |
|                                                | Z                     | EUR     | 39.29        | 30/04/2025 |
| CANDRIAM BONDS Euro Corporate                  | C                     | EUR     | 130.60       | 30/04/2025 |
|                                                | Z                     | EUR     | 51.46        | 30/04/2025 |
| CANDRIAM BONDS Euro Diversified                | C                     | EUR     | 5.63         | 30/04/2025 |
| CANDRIAM BONDS Euro Government                 | C                     | EUR     | 19.13        | 30/04/2025 |
| CANDRIAM BONDS Euro High Yield                 | C                     | EUR     | 8.06         | 30/04/2025 |
|                                                | C (q)                 | EUR     | 1.65         | 04/02/2025 |
|                                                | C (q)                 | EUR     | 1.64         | 05/05/2025 |
|                                                | C (q)                 | EUR     | 1.08         | 04/08/2025 |
|                                                | C (q)                 | EUR     | 1.81         | 04/11/2025 |
|                                                | I                     | EUR     | 83.97        | 30/04/2025 |
|                                                | I2                    | EUR     | 81.34        | 30/04/2025 |
|                                                | R (q)                 | EUR     | 1.61         | 04/02/2025 |
|                                                | R (q)                 | EUR     | 1.61         | 05/05/2025 |
|                                                | R (q)                 | EUR     | 1.06         | 04/08/2025 |
|                                                | R (q)                 | EUR     | 1.78         | 04/11/2025 |
|                                                | R (q) - GBP - Hedged  | GBP     | 1.74         | 04/02/2025 |
|                                                | R (q) - GBP - Hedged  | GBP     | 1.74         | 05/05/2025 |
|                                                | R (q) - GBP - Hedged  | GBP     | 1.20         | 04/08/2025 |
|                                                | R (q) - GBP - Hedged  | GBP     | 1.98         | 04/11/2025 |
|                                                | R2                    | EUR     | 8.48         | 30/04/2025 |
|                                                | S (s)                 | EUR     | 43.01        | 30/04/2025 |
|                                                | S (s)                 | EUR     | 45.14        | 23/10/2025 |
|                                                | V                     | EUR     | 91.63        | 30/04/2025 |
| CANDRIAM BONDS Euro Long Term                  | C                     | EUR     | 80.57        | 30/04/2025 |
| CANDRIAM BONDS Euro Short Term                 | C                     | EUR     | 30.60        | 30/04/2025 |
| CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes             | C                     | EUR     | 5.31         | 30/04/2025 |
|                                                | R2                    | EUR     | 6.04         | 30/04/2025 |
| CANDRIAM BONDS Global Government               | C                     | EUR     | 0.69         | 30/04/2025 |
| CANDRIAM BONDS Global High Yield               | C                     | EUR     | 5.43         | 30/04/2025 |
|                                                | C(q)                  | EUR     | 2.18         | 04/02/2025 |
|                                                | C(q)                  | EUR     | 2.12         | 05/05/2025 |
|                                                | C(q)                  | EUR     | 1.91         | 04/08/2025 |
|                                                | C(q)                  | EUR     | 1.81         | 04/11/2025 |
|                                                | C(q) - USD - Hedged   | USD     | 0.90         | 05/05/2025 |
|                                                | C(q) - USD - Hedged   | USD     | 1.99         | 04/08/2025 |
|                                                | C(q) - USD - Hedged   | USD     | 1.77         | 04/11/2025 |
|                                                | R(q)                  | EUR     | 2.24         | 04/02/2025 |
|                                                | R(q)                  | EUR     | 2.17         | 05/05/2025 |
|                                                | R(q)                  | EUR     | 1.97         | 04/08/2025 |
|                                                | R(q)                  | EUR     | 1.86         | 04/11/2025 |
|                                                | R(q) - GBP - Hedged   | GBP     | 2.32         | 04/02/2025 |
|                                                | R(q) - GBP - Hedged   | GBP     | 2.26         | 05/05/2025 |
|                                                | R(q) - GBP - Hedged   | GBP     | 2.12         | 04/08/2025 |
|                                                | R(q) - GBP - Hedged   | GBP     | 2.00         | 04/11/2025 |
|                                                | R(q) - GBP - Unhedged | GBP     | 2.14         | 04/02/2025 |
|                                                | R(q) - GBP - Unhedged | GBP     | 2.09         | 05/05/2025 |
|                                                | R(q) - GBP - Unhedged | GBP     | 1.98         | 04/08/2025 |
|                                                | R(q) - GBP - Unhedged | GBP     | 1.90         | 04/11/2025 |
|                                                | R2                    | EUR     | 10.25        | 30/04/2025 |
|                                                | S(q)                  | EUR     | 2.50         | 04/08/2025 |
|                                                | S(q)                  | EUR     | 17.70        | 04/11/2025 |
|                                                | S(q) - GBP - Hedged   | GBP     | 7.39         | 04/02/2025 |
|                                                | S(q) - GBP - Hedged   | GBP     | 20.74        | 05/05/2025 |
|                                                | S(q) - GBP - Hedged   | GBP     | 19.41        | 04/08/2025 |
|                                                | S(q) - GBP - Hedged   | GBP     | 18.39        | 04/11/2025 |
|                                                | V                     | EUR     | 101.45       | 30/04/2025 |
| CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration | C                     | EUR     | 0.55         | 30/04/2025 |
|                                                | R2                    | EUR     | 1.60         | 30/04/2025 |
| CANDRIAM BONDS International                   | C                     | EUR     | 4.59         | 30/04/2025 |
| CANDRIAM BONDS Total Return                    | C                     | EUR     | 3.20         | 30/04/2025 |
|                                                | C (q)                 | EUR     | 1.15         | 04/02/2025 |
|                                                | C (q)                 | EUR     | 0.89         | 05/05/2025 |
|                                                | C (q)                 | EUR     | 1.62         | 04/08/2025 |
|                                                | C (q)                 | EUR     | 0.70         | 04/11/2025 |
|                                                | I                     | EUR     | 42.21        | 30/04/2025 |
|                                                | R2                    | EUR     | 4.93         | 30/04/2025 |
|                                                | S                     | EUR     | 47.84        | 30/04/2025 |



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 10 – Swing Pricing

Für alle Teilfonds der SICAV wurde die folgende Maßnahme vorgesehen:

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

- den Nettoinventarwert zu ermitteln, indem ein bestimmter Prozentsatz der Gebühren und Kosten, die den Marktgepflogenheiten beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren für CANDRIAM BONDS Credit Alpha, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities, CANDRIAM BONDS Euro High Yield und CANDRIAM BONDS Global High Yield entsprechen, zu den Vermögenswerten (bei Nettozeichnungen) hinzugerechnet oder von den Vermögenswerten (bei Nettorücknahmen) abgezogen wird.
- das Wertpapierportfolio des Teilfonds auf der Grundlage von Kauf- und Verkaufspreisen oder durch Festlegung von Spreads auf einem für den jeweiligen Markt repräsentativen Niveau zu bewerten (im Falle eines Nettozuflusses bzw. Nettoabflusses) für CANDRIAM BONDS Capital Securities, CANDRIAM BONDS Convertible Defensive, CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies, CANDRIAM BONDS Emerging Markets, CANDRIAM BONDS Emerging Markets Corporate, CANDRIAM BONDS Euro, CANDRIAM BONDS Euro Corporate, CANDRIAM BONDS Euro Diversified, CANDRIAM BONDS Euro Government, CANDRIAM BONDS Euro Long Term, CANDRIAM BONDS Euro Short Term, CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes, CANDRIAM BONDS Global Government, CANDRIAM BONDS Inflation Short Duration, CANDRIAM BONDS International, CANDRIAM BONDS Total Return und CANDRIAM BONDS US Corporate.

Zum 31. Dezember 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 High-Yield-Verfahren:

- Geld-Brief-Spanne

Für die Fixed-Income-Methode:

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

| Teilfonds                           | Maximaler Swing-Faktor<br>Mittelzufluss (in %) | Maximaler Swing-Faktor<br>Mittelabfluss (in %) |
|-------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| CANDRIAM BONDS Credit Alpha         | 0.23                                           | 0.23                                           |
| CANDRIAM BONDS Credit Opportunities | 0.28                                           | 0.28                                           |
| CANDRIAM BONDS Euro High Yield      | 0.28                                           | 0.28                                           |
| CANDRIAM BONDS Global High Yield    | 0.28                                           | 0.28                                           |

### Anhangangabe 11 – Guthaben bei Banken und Brokern

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

Der in der 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 BONDS Capital Securities              | EUR     | 226,923               |
| CANDRIAM BONDS Credit Alpha                    | EUR     | 645,748               |
| CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies  | USD     | 187,531               |
| CANDRIAM BONDS Emerging Markets                | USD     | 1,143,573             |
| CANDRIAM BONDS Euro                            | EUR     | 379,595               |
| CANDRIAM BONDS Euro Corporate                  | EUR     | 2,436,277             |
| CANDRIAM BONDS Euro Diversified                | EUR     | 740,847               |
| CANDRIAM BONDS Euro Government                 | EUR     | 626,867               |
| CANDRIAM BONDS Euro Long Term                  | EUR     | 52,228                |
| CANDRIAM BONDS Euro Short Term                 | EUR     | 281,138               |
| CANDRIAM BONDS Global Government               | EUR     | 327,873               |
| CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration | EUR     | 51,617                |
| CANDRIAM BONDS International                   | EUR     | 756,206               |
| CANDRIAM BONDS Total Return                    | EUR     | 519,720               |
| CANDRIAM BONDS US Corporate                    | USD     | 325,309               |

### Anhangangabe 12 – Sicherheiten

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



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 12 – Sicherheiten (Fortsetzung)

| Teilfonds                                      | Währung | Verbuchte Barsicherheiten | Gehaltene Barsicherheiten |
|------------------------------------------------|---------|---------------------------|---------------------------|
| CANDRIAM BONDS Capital Securities              | EUR     | 0                         | 38,147                    |
| CANDRIAM BONDS Convertible Defensive           | EUR     | 0                         | 570,000                   |
| CANDRIAM BONDS Credit Alpha                    | EUR     | (14,640,000)              | 18,695,688                |
| CANDRIAM BONDS Credit Opportunities            | EUR     | (2,690,000)               | 770,000                   |
| CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies  | USD     | 0                         | 870,000                   |
| CANDRIAM BONDS Emerging Markets                | USD     | 0                         | 1,631,649                 |
| CANDRIAM BONDS Euro                            | EUR     | (550,000)                 | 30,000                    |
| CANDRIAM BONDS Euro Corporate                  | EUR     | 0                         | 10,242,935                |
| CANDRIAM BONDS Euro Diversified                | EUR     | (1,130,000)               | 310,000                   |
| CANDRIAM BONDS Euro High Yield                 | EUR     | (750,000)                 | 1,620,000                 |
| CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes             | EUR     | 0                         | 1,890,000                 |
| CANDRIAM BONDS Global Government               | EUR     | (360,000)                 | 430,000                   |
| CANDRIAM BONDS Global High Yield               | EUR     | (40,000)                  | 17,450,000                |
| CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration | EUR     | 0                         | 810,000                   |
| CANDRIAM BONDS International                   | EUR     | 0                         | 420,000                   |
| CANDRIAM BONDS Total Return                    | EUR     | (270,000)                 | 1,747,622                 |

### Anhangangabe 13 – Änderungen der Portfoliozusammensetzung

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

### Anhangangabe 14 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gibt keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

### Globale Risikoexposition

#### Risikomanagement – Berechnung des globalen Risikos

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

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

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

Der OGAW wendet einen absoluten „Value at Risk“-Ansatz (VaR) an: Verwendung der historischen Simulation zur Berechnung des globalen Risikos für die Teilfonds CANDRIAM BONDS Convertible Opportunities, CANDRIAM BONDS Credit Opportunities und CANDRIAM BONDS Total Return. Dieser Ansatz misst den maximalen potenziellen Verlust bei einem gegebenen Konfidenzniveau (Wahrscheinlichkeit) über einen definierten Zeitraum unter normalen Marktumständen. Diese Berechnungen werden auf der Basis der folgenden Parameter ausgeführt: Konfidenzintervall von 99 %, Haltefrist von einem Tag (umgewandelt in eine Haltefrist von 20 Tagen) und historische Daten von drei Jahren.

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

Die Ergebnisse des relativen Value at Risk für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 lauten wie folgt:

| Teilfonds                                      | Value at Risk 99 % (20D) |                |                               |
|------------------------------------------------|--------------------------|----------------|-------------------------------|
|                                                | VaR Min (in %)           | VaR Max (in %) | Durchschnittlicher VaR (in %) |
| CANDRIAM BONDS Capital Securities              | 96.82                    | 162.05         | 115.42                        |
| CANDRIAM BONDS Credit Alpha                    | 0.47                     | 1.21           | 0.69                          |
| CANDRIAM BONDS Credit Opportunities            | 0.40                     | 1.08           | 0.69                          |
| CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies  | 94.84                    | 129.88         | 112.16                        |
| CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration | 92.40                    | 149.40         | 115.63                        |
| CANDRIAM BONDS Total Return                    | 1.07                     | 3.59           | 1.96                          |

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

Hebelwirkungsniveaus für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 zum 31. Dezember 2025:

| Teilfonds                                      | Hebel durchschnittlich (in %) |
|------------------------------------------------|-------------------------------|
| CANDRIAM BONDS Capital Securities              | 130.98                        |
| CANDRIAM BONDS Credit Alpha                    | 108.62                        |
| CANDRIAM BONDS Credit Opportunities            | 18.54                         |
| CANDRIAM BONDS Emerging Debt Local Currencies  | 47.82                         |
| CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration | 165.91                        |
| CANDRIAM BONDS Total Return                    | 266.20                        |

#### Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik, Nutzung von Stimmrechten

Die Verwaltungsgesellschaft übt keine Stimmrechte für die betrachteten Fonds aus.

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



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

### Informationen über die Vergütungspolitik

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

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

Während des am 31. Dezember 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 die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (SFTR) (EU) Nr. 648/2012**

### a) Globale Daten

In Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte und Total Return Swaps stellt sich der Gesamtmarktwert der ausgeliehenen Wertpapiere zum 31. Dezember 2025 wie folgt dar:

#### • Wertpapierleihgeschäfte

| Teilfonds                                      | Währung | Marktwert (in absoluten Werten) | % der gesamten ausleihbaren Vermögenswerte | % des gesamten Nettoinventarwerts |
|------------------------------------------------|---------|---------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|
| CANDRIAM BONDS Capital Securities              | EUR     | 24,067,158                      | 21.31                                      | 20.81                             |
| CANDRIAM BONDS Convertible Defensive           | EUR     | 16,922,983                      | 9.78                                       | 9.05                              |
| CANDRIAM BONDS Euro                            | EUR     | 95,106,208                      | 27.84                                      | 26.98                             |
| CANDRIAM BONDS Euro Corporate                  | EUR     | 125,294,530                     | 13.38                                      | 12.14                             |
| CANDRIAM BONDS Euro Diversified                | EUR     | 177,368,437                     | 21.01                                      | 20.61                             |
| CANDRIAM BONDS Euro Government                 | EUR     | 708,163,978                     | 57.26                                      | 56.16                             |
| CANDRIAM BONDS Euro Long Term                  | EUR     | 27,908,162                      | 38.24                                      | 36.80                             |
| CANDRIAM BONDS Euro Short Term                 | EUR     | 15,277,198                      | 4.95                                       | 4.89                              |
| CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes             | EUR     | 27,052,402                      | 1.02                                       | 1.00                              |
| CANDRIAM BONDS Global Government               | EUR     | 84,698,111                      | 46.15                                      | 44.42                             |
| CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration | EUR     | 20,166,148                      | 36.41                                      | 35.67                             |
| CANDRIAM BONDS International                   | EUR     | 22,502,784                      | 25.44                                      | 23.27                             |
| CANDRIAM BONDS Total Return                    | EUR     | 86,339,245                      | 39.97                                      | 36.54                             |
| CANDRIAM BONDS US Corporate                    | USD     | 211,723                         | 0.08                                       | 0.07                              |

#### • Total Return Swaps

| Teilfonds                        | Währung | Marktwert (in absoluten Werten) | % des gesamten Nettoinventarwerts | % des nominalen Nettoinventarwert |
|----------------------------------|---------|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| CANDRIAM BONDS Euro High Yield   | EUR     | 392,366                         | 0.01                              | 2.55                              |
| CANDRIAM BONDS Global High Yield | EUR     | 828,099                         | 0.04                              | 8.71                              |

### b) Konzentrationsdaten

#### • Wertpapierleihgeschäfte

Die 10 größten Gegenparteien bei allen Wertpapierleihgeschäften zum 31. Dezember 2025:

#### CANDRIAM BONDS Capital Securities

| Gegenpartei                    | Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR |
|--------------------------------|---------------------------------------------|
| BARC EQTY                      | 10,235,659                                  |
| BNP SA                         | 3,760,107                                   |
| MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS | 2,595,557                                   |
| NOMURA PLC                     | 2,516,068                                   |
| BANCO SANTANDER                | 1,665,703                                   |
| HSBC FRANCE FI                 | 1,517,886                                   |
| BOFA SECURITIES EUROPE FI      | 1,475,291                                   |
| MLI BONDS                      | 300,886                                     |

#### CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

| Gegenpartei                     | Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR |
|---------------------------------|---------------------------------------------|
| BARC EQTY                       | 8,086,991                                   |
| HSBC FRANCE FI                  | 3,792,673                                   |
| JEFFERIES FI CBAL               | 2,316,630                                   |
| UNICREDIT AG                    | 1,378,829                                   |
| GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ | 748,826                                     |
| UBS EQUITIES                    | 397,557                                     |
| BANK OF NOVA SCOTIA             | 201,477                                     |

#### CANDRIAM BONDS Euro

| Gegenpartei                    | Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR |
|--------------------------------|---------------------------------------------|
| BNP SA                         | 28,724,027                                  |
| SOCIETE GENERALE EQUITIES      | 21,179,766                                  |
| UBS EQUITIES                   | 14,906,532                                  |
| BOFA SECURITIES EUROPE FI      | 10,291,568                                  |
| BARC EQTY                      | 7,225,003                                   |
| HSBC FRANCE FI                 | 4,952,316                                   |
| MLI BONDS                      | 3,631,773                                   |
| BANK OF NOVA SCOTIA            | 1,753,423                                   |
| UBS AG LONDON BRANCH           | 1,405,225                                   |
| MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS | 602,445                                     |



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

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

### CANDRIAM BONDS Euro Corporate

| Gegenpartei                     | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------------|------------------------------------------------|
| BOFA SECURITIES EUROPE FI       | 29,308,620                                     |
| BNP SA                          | 28,232,096                                     |
| BARC EQTY                       | 18,949,683                                     |
| HSBC FRANCE FI                  | 18,527,200                                     |
| MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS  | 16,658,071                                     |
| MLI BONDS                       | 4,934,479                                      |
| GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ | 4,756,910                                      |
| BANCO SANTANDER                 | 3,725,971                                      |
| JEFFERIES FI CBAL               | 201,498                                        |

### CANDRIAM BONDS Euro Diversified

| Gegenpartei                    | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|--------------------------------|------------------------------------------------|
| BNP SA                         | 39,945,705                                     |
| SOCIETE GENERALE EQUITIES      | 39,106,751                                     |
| UBS EQUITIES                   | 35,268,688                                     |
| BANK OF NOVA SCOTIA            | 14,475,203                                     |
| BARC EQTY                      | 14,240,653                                     |
| HSBC FRANCE FI                 | 10,960,475                                     |
| BOFA SECURITIES EUROPE FI      | 8,017,870                                      |
| MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS | 4,819,294                                      |
| MLI BONDS                      | 4,526,052                                      |
| SOCIETE GENERALE FI            | 3,307,749                                      |

### CANDRIAM BONDS Euro Government

| Gegenpartei                    | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|--------------------------------|------------------------------------------------|
| SOCIETE GENERALE EQUITIES      | 237,845,993                                    |
| UBS EQUITIES                   | 162,210,907                                    |
| BNP SA                         | 160,717,522                                    |
| BANK OF NOVA SCOTIA            | 74,804,036                                     |
| BANCO SANTANDER                | 21,939,086                                     |
| BOFA SECURITIES EUROPE FI      | 13,159,912                                     |
| NOMURA PLC                     | 9,428,600                                      |
| BP2S                           | 9,410,932                                      |
| MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS | 4,868,054                                      |
| UBS AG LONDON BRANCH           | 4,697,984                                      |

### CANDRIAM BONDS Euro Long Term

| Gegenpartei               | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| SOCIETE GENERALE EQUITIES | 13,777,970                                     |
| BNP SA                    | 7,901,651                                      |
| BANK OF NOVA SCOTIA       | 2,408,819                                      |
| BOFA SECURITIES EUROPE FI | 1,594,720                                      |
| BARC EQTY                 | 844,144                                        |
| HSBC FRANCE FI            | 504,978                                        |
| MLI BONDS                 | 377,595                                        |
| NOMURA PLC                | 288,900                                        |
| UBS AG LONDON BRANCH      | 209,385                                        |

### CANDRIAM BONDS Euro Short Term

| Gegenpartei                    | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|--------------------------------|------------------------------------------------|
| HSBC FRANCE FI                 | 5,362,217                                      |
| BARC EQTY                      | 3,563,359                                      |
| MLI BONDS                      | 2,593,189                                      |
| MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS | 1,393,818                                      |
| BOFA SECURITIES EUROPE FI      | 1,262,876                                      |
| BNP SA                         | 1,101,740                                      |

### CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

| Gegenpartei                    | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|--------------------------------|------------------------------------------------|
| BNP SA                         | 11,028,968                                     |
| BANCO SANTANDER                | 5,032,313                                      |
| HSBC FRANCE FI                 | 3,506,920                                      |
| BOFA SECURITIES EUROPE FI      | 3,045,336                                      |
| MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS | 2,135,762                                      |
| BARC EQTY                      | 1,299,676                                      |
| MLI BONDS                      | 1,003,428                                      |





## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

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

### CANDRIAM BONDS Global Government

| Gegenpartei               | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| SOCIETE GENERALE EQUITIES | 34,549,529                                     |
| BANCO SANTANDER           | 31,062,962                                     |
| BNP SA                    | 6,434,262                                      |
| UBS EQUITIES              | 6,138,395                                      |
| BP2S                      | 3,610,426                                      |
| BANK OF NOVA SCOTIA       | 2,896,717                                      |
| NOMURA PLC                | 5,821                                          |

### CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

| Gegenpartei               | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| BP2S                      | 9,290,402                                      |
| SOCIETE GENERALE EQUITIES | 7,495,054                                      |
| UBS EQUITIES              | 1,777,931                                      |
| BNP SA                    | 1,080,022                                      |
| BANCO SANTANDER           | 522,739                                        |

### CANDRIAM BONDS International

| Gegenpartei               | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| SOCIETE GENERALE EQUITIES | 10,479,170                                     |
| BANCO SANTANDER           | 5,067,641                                      |
| BNP SA                    | 3,034,058                                      |
| UBS EQUITIES              | 894,617                                        |
| BP2S                      | 796,397                                        |
| HSBC FRANCE FI            | 699,002                                        |
| NOMURA PLC                | 519,973                                        |
| MLI BONDS                 | 460,653                                        |
| BARC EQTY                 | 307,156                                        |
| UBS AG LONDON BRANCH      | 244,117                                        |

### CANDRIAM BONDS Total Return

| Gegenpartei               | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| BP2S                      | 30,153,932                                     |
| SOCIETE GENERALE EQUITIES | 23,194,723                                     |
| BANCO SANTANDER           | 13,971,336                                     |
| UBS EQUITIES              | 10,138,242                                     |
| SOCIETE GENERALE FI       | 4,100,652                                      |
| BARC EQTY                 | 2,670,961                                      |
| HSBC FRANCE FI            | 840,005                                        |
| BANK OF NOVA SCOTIA       | 627,939                                        |
| BOFA SECURITIES EUROPE FI | 431,331                                        |
| MLI BONDS                 | 210,125                                        |

### CANDRIAM BONDS US Corporate

| Gegenpartei | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|-------------|------------------------------------------------|
| BARC EQTY   | 211,723                                        |

Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten aus Wertpapierleihgeschäften zum 31. Dezember 2025 sind wie folgt:

### CANDRIAM BONDS Capital Securities

| Emittent von Sicherheiten | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| UNIT ST 0.625 07-32       | 1,405,602                                      |
| BANCO SANTANDER           | 1,391,437                                      |
| IDORSIA LTD               | 1,347,166                                      |
| ITAL BU 4.0 02-37         | 1,235,318                                      |
| SACYR SA                  | 1,180,217                                      |
| FERG FI 4.5 10-28         | 1,127,881                                      |
| WESS WA 5.125 10-32       | 1,127,808                                      |
| CARM 3.875 01-32          | 1,090,414                                      |
| TRADE DESK INC-A          | 1,034,128                                      |
| CIE FINANCI-REG           | 1,023,556                                      |



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

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

### CANDRIAM BONDS Convertible Defensive

| Emittent von Sicherheiten | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| NETH GO 0.75 07-28        | 3,369,823                                      |
| NRWBANK 2.875 03-27       | 1,461,748                                      |
| BELG GO 4.0 03-32         | 1,257,626                                      |
| SPAI GO 4.2 01-37         | 1,137,336                                      |
| EON INT 6.375 06-32       | 1,137,293                                      |
| ABN AMR 4.625 11-30       | 1,087,485                                      |
| AUST GO 0.0 02-30         | 831,589                                        |
| VODA GR 1.5 07-27         | 726,385                                        |
| FRAN GO 1.0 05-27         | 607,508                                        |
| ITAL BU 1.1 04-27         | 535,915                                        |

### CANDRIAM BONDS Euro

| Emittent von Sicherheiten | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| ITAL BU 4.75 09-44        | 10,298,748                                     |
| BANQ EU 3.0 07-33         | 8,617,071                                      |
| COUN OF 2.875 01-33       | 8,616,549                                      |
| INTEL CORP                | 5,974,189                                      |
| DEXCOM                    | 4,716,692                                      |
| SWIT GOVE ZCP 06-29       | 4,457,101                                      |
| BANQ EU 0.05 11-29        | 2,802,207                                      |
| AUST GO 1.5 06-31         | 2,236,016                                      |
| TESLA INC                 | 2,157,644                                      |
| APPLE INC                 | 2,117,968                                      |

### CANDRIAM BONDS Euro Corporate

| Emittent von Sicherheiten | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| ITAL BU 4.05 10-37        | 29,327,719                                     |
| EURO FI 1.7 02-43         | 8,789,900                                      |
| COUN OF 2.875 01-33       | 8,469,215                                      |
| BANQ EU 3.0 07-33         | 8,468,794                                      |
| UNIT ST 0.125 10-26       | 7,231,218                                      |
| BANCO SANTANDER           | 6,774,466                                      |
| EON INT 6.375 06-32       | 5,557,253                                      |
| DEUT WO 1.625 06-31       | 5,293,633                                      |
| UNIT ST 2.0 01-26         | 5,230,088                                      |
| UNIT ST 0.125 07-31       | 4,888,332                                      |

### CANDRIAM BONDS Euro Diversified

| Emittent von Sicherheiten | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| INTEL CORP                | 13,606,301                                     |
| COUN OF 2.875 01-33       | 11,983,187                                     |
| BANQ EU 0.05 11-29        | 11,983,052                                     |
| SWIT GOVE ZCP 06-29       | 10,580,221                                     |
| ACCENTURE PLC-A           | 9,078,607                                      |
| BANQ EU 3.0 07-33         | 8,873,549                                      |
| ITAL BU 4.05 10-37        | 8,023,366                                      |
| BANQ EU 0.0 11-27         | 7,106,287                                      |
| STELLANTIS NV             | 6,788,924                                      |
| AUST GO 1.5 06-31         | 5,290,169                                      |

### CANDRIAM BONDS Euro Government

| Emittent von Sicherheiten | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| BANQ EU 0.05 11-29        | 86,371,025                                     |
| UNKNOWN                   | 70,318,284                                     |
| ALPHABET INC-A            | 51,398,923                                     |
| MICROSOFT CORP            | 51,392,909                                     |
| AUST GO 2.75 05-41        | 40,133,374                                     |
| ACCENTURE PLC-A           | 30,391,781                                     |
| TESLA INC                 | 27,876,920                                     |
| META PLATFORMS-A          | 24,743,106                                     |
| BROADCOM INC              | 24,741,568                                     |
| APPLE INC                 | 24,741,032                                     |



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

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

### CANDRIAM BONDS Euro Long Term

| Emittent von Sicherheiten | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| DEXCOM                    | 7,992,234                                      |
| DEUT WO 1.625 06-31       | 2,343,084                                      |
| EDF 1.0 11-33             | 2,332,387                                      |
| EDF FLR 11-27             | 1,902,988                                      |
| ITAL BU 4.0 02-37         | 1,595,957                                      |
| TESLA INC                 | 1,377,786                                      |
| AMAZON.COM INC            | 1,377,740                                      |
| APPLE INC                 | 1,377,654                                      |
| BROADCOM INC              | 1,377,604                                      |
| META PLATFORMS-A          | 1,377,407                                      |

### CANDRIAM BONDS Euro Short Term

| Emittent von Sicherheiten | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| EURO FI 1.7 02-43         | 1,608,623                                      |
| EON INT 6.375 06-32       | 1,607,812                                      |
| EURO FI 1.375 05-47       | 1,367,741                                      |
| CANA GO 1.5 06-31         | 1,348,987                                      |
| ITAL BU 4.05 10-37        | 1,018,219                                      |
| ABN AMR 4.625 11-30       | 978,737                                        |
| UNIT KI 0.625 03-40       | 907,020                                        |
| SPAI GO 4.2 01-37         | 781,718                                        |
| UNIT ST 0.625 07-32       | 754,924                                        |
| UNIT ST 2.0 01-26         | 418,038                                        |

### CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes

| Emittent von Sicherheiten | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| DEUT WO 1.625 06-31       | 3,297,673                                      |
| ITAL BU 4.75 09-44        | 3,048,132                                      |
| FOX CORP - B              | 2,522,346                                      |
| COUN OF 2.875 01-33       | 2,376,391                                      |
| FORT OY 2.125 02-29       | 1,561,443                                      |
| UNIT ST 0.625 07-32       | 1,156,575                                      |
| VODA GR 1.5 07-27         | 1,051,843                                      |
| EDF 1.0 11-33             | 932,955                                        |
| EDF 6.125 06-34           | 820,725                                        |
| UNIT ST 2.0 01-26         | 640,616                                        |

### CANDRIAM BONDS Global Government

| Emittent von Sicherheiten | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| INTEL CORP                | 17,584,705                                     |
| AMPHENOL CORP-A           | 9,107,620                                      |
| TESLA INC                 | 7,193,726                                      |
| BNP PARIBAS               | 6,730,556                                      |
| AMAZON.COM INC            | 3,454,891                                      |
| APPLE INC                 | 3,454,871                                      |
| META PLATFORMS-A          | 3,454,738                                      |
| BROADCOM INC              | 3,454,675                                      |
| LVMH MOET HENNE           | 3,379,846                                      |
| ESSILORLUXOTTICA          | 3,377,847                                      |

### CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration

| Emittent von Sicherheiten | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| UNITED AIRLINES           | 4,347,658                                      |
| TAKE PH 2.05 03-30        | 2,786,951                                      |
| TESLA INC                 | 1,730,344                                      |
| BANQ EU 3.25 11-27        | 1,393,305                                      |
| ROLLS-ROYCE HOLD          | 929,038                                        |
| ASTRAZENECA PLC           | 929,003                                        |
| CIE FINANCI-REG           | 928,966                                        |
| NVR INC                   | 928,823                                        |
| BROADCOM INC              | 749,430                                        |
| AMAZON.COM INC            | 749,409                                        |



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

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

### CANDRIAM BONDS International

| Emittent von Sicherheiten | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| UNITED AIRLINES           | 6,078,686                                      |
| FOX CORP - B              | 2,996,397                                      |
| TESLA INC                 | 1,633,728                                      |
| AMAZON.COM INC            | 1,047,903                                      |
| BROADCOM INC              | 1,047,798                                      |
| META PLATFORMS-A          | 1,047,748                                      |
| APPLE INC                 | 1,047,701                                      |
| FERG FI 4.5 10-28         | 910,191                                        |
| WESS WA 5.125 10-32       | 909,417                                        |
| CARM 3.875 01-32          | 892,157                                        |

### CANDRIAM BONDS Total Return

| Emittent von Sicherheiten | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in EUR |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| INTEL CORP                | 13,454,816                                     |
| TOTALENERGIES SE          | 8,261,057                                      |
| TESLA INC                 | 6,731,426                                      |
| BANQ EU 2.25 03-30        | 6,001,007                                      |
| CARD HE 4.7 11-26         | 4,552,798                                      |
| ITALGAS SPA               | 3,223,592                                      |
| FINCANTIERI SPA           | 3,015,385                                      |
| DIASORIN SPA              | 3,015,331                                      |
| MIT S UF 5.406 04-34      | 2,602,887                                      |
| UNIT ST 3.0 11-44         | 2,517,035                                      |

### CANDRIAM BONDS US Corporate

| Emittent von Sicherheiten | Bruttovolumen von offenen<br>Geschäften in USD |
|---------------------------|------------------------------------------------|
| NETH GO 0.75 07-28        | 216,042                                        |
| VANQUIS BANKING           | 80,874                                         |
| IDOX PLC                  | 24,680                                         |
| CIE FINANCI-REG           | 21,111                                         |
| BASELLAND KANTBK          | 21,100                                         |
| ZUGER KANTONA-BR          | 21,062                                         |
| GRAUBUNDNER K-PC          | 19,674                                         |
| ZUG ESTATES HO-B          | 18,596                                         |
| ZURICH INSURANCE          | 4,302                                          |
| AUST GO 0.0 02-30         | 1,060                                          |

- **Total Return Swaps**

Die 10 größten Gegenparteien für alle Total Return Swaps zum 31. Dezember 2025:

### CANDRIAM BONDS Euro High Yield

| Gegenpartei                 | Betrag an Sicherheiten in<br>EUR |
|-----------------------------|----------------------------------|
| BARCLAYS BANK IRELAND PLC.. | 30,200,000                       |
| BNP PARIBAS                 | 14,950,000                       |
| DEUTSCHE BANK AG LDN        | 30,350,000                       |

### CANDRIAM BONDS Global High Yield

| Gegenpartei                  | Betrag an Sicherheiten in<br>EUR |
|------------------------------|----------------------------------|
| BARCLAYS BANK IRELAND PLC..  | 65,500,000                       |
| BNP PARIBAS                  | 20,000,000                       |
| JP MORGAN AG FRANKFURT       | 67,500,000                       |
| GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE | 25,000,000                       |

Es gibt keine Wiederverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit Total Return Swaps.

### c) Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Jeder Teilfonds hat die CACEIS Bank, Filiale Luxemburg, als Verwahrstelle für erhaltene Sicherheiten.  
Es gibt keine Wiederverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften.



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

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

### • Wertpapierleihgeschäfte

| Teilfonds                                      | Währung | Barmittel | Anleihen    | Eigenkapital | Gesamtbetrag an Sicherheiten |
|------------------------------------------------|---------|-----------|-------------|--------------|------------------------------|
| CANDRIAM BONDS Capital Securities              | EUR     | 0         | 12,772,403  | 12,129,481   | 24,901,884                   |
| CANDRIAM BONDS Convertible Defensive           | EUR     | 0         | 13,788,522  | 3,426,791    | 17,215,313                   |
| CANDRIAM BONDS Euro                            | EUR     | 0         | 59,684,285  | 38,474,930   | 98,159,215                   |
| CANDRIAM BONDS Euro Corporate                  | EUR     | 0         | 102,686,484 | 25,142,953   | 127,829,437                  |
| CANDRIAM BONDS Euro Diversified                | EUR     | 0         | 100,072,308 | 83,664,490   | 183,736,798                  |
| CANDRIAM BONDS Euro Government                 | EUR     | 0         | 358,198,583 | 380,041,266  | 738,239,849                  |
| CANDRIAM BONDS Euro Long Term                  | EUR     | 0         | 10,964,884  | 18,071,933   | 29,036,818                   |
| CANDRIAM BONDS Euro Short Term                 | EUR     | 0         | 12,791,063  | 2,579,462    | 15,370,526                   |
| CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes             | EUR     | 0         | 21,240,574  | 6,378,006    | 27,618,581                   |
| CANDRIAM BONDS Global Government               | EUR     | 0         | 11,583,730  | 79,129,040   | 90,712,771                   |
| CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration | EUR     | 0         | 6,692,841   | 14,550,589   | 21,243,429                   |
| CANDRIAM BONDS International                   | EUR     | 0         | 5,939,691   | 17,957,504   | 23,897,195                   |
| CANDRIAM BONDS Total Return                    | EUR     | 0         | 24,660,153  | 66,465,491   | 91,125,645                   |
| CANDRIAM BONDS US Corporate                    | USD     | 0         | 217,102     | 211,445      | 428,548                      |

### • Total Return Swaps

CACEIS Bank, Luxembourg Branch ist die einzige Verwahrstelle für Total-Return-Swap-Transaktionen. Alle Transaktionen sind bilaterale Transaktionen.

Im Rahmen von umgekehrten Pensionsgeschäften erhaltene Sicherheiten können nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

## d) Aggregierte Transaktionsdaten

Die Laufzeiten der Sicherheiten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte sind wie folgt gestaffelt

### • Wertpapierleihgeschäfte

| Teilfonds                                      | Währung | 1 Monat bis 3 Monate | 3 Monate bis 1 Jahr | Mehr als 1 Jahr | Offene Fälligkeit | Gesamtbetrag an Sicherheiten |
|------------------------------------------------|---------|----------------------|---------------------|-----------------|-------------------|------------------------------|
| CANDRIAM BONDS Capital Securities              | EUR     | 0                    | 0                   | 10,194,294      | 14,707,591        | 24,901,884                   |
| CANDRIAM BONDS Convertible Defensive           | EUR     | 0                    | 0                   | 6,555,904       | 10,659,410        | 17,215,313                   |
| CANDRIAM BONDS Euro                            | EUR     | 0                    | 0                   | 59,684,285      | 38,474,930        | 98,159,215                   |
| CANDRIAM BONDS Euro Corporate                  | EUR     | 0                    | 0                   | 102,477,444     | 25,351,994        | 127,829,437                  |
| CANDRIAM BONDS Euro Diversified                | EUR     | 0                    | 0                   | 99,694,606      | 84,042,192        | 183,736,798                  |
| CANDRIAM BONDS Euro Government                 | EUR     | 0                    | 0                   | 348,515,571     | 389,724,279       | 738,239,849                  |
| CANDRIAM BONDS Euro Long Term                  | EUR     | 0                    | 0                   | 10,816,283      | 18,220,535        | 29,036,818                   |
| CANDRIAM BONDS Euro Short Term                 | EUR     | 0                    | 0                   | 12,791,063      | 2,579,462         | 15,370,526                   |
| CANDRIAM BONDS Floating Rate Notes             | EUR     | 0                    | 0                   | 21,240,574      | 6,378,006         | 27,618,581                   |
| CANDRIAM BONDS Global Government               | EUR     | 0                    | 0                   | 11,580,726      | 79,132,045        | 90,712,771                   |
| CANDRIAM BONDS Global Inflation Short Duration | EUR     | 0                    | 0                   | 6,692,841       | 14,550,589        | 21,243,429                   |
| CANDRIAM BONDS International                   | EUR     | 0                    | 0                   | 5,424,028       | 18,473,167        | 23,897,195                   |
| CANDRIAM BONDS Total Return                    | EUR     | 0                    | 0                   | 24,660,153      | 66,465,491        | 91,125,645                   |
| CANDRIAM BONDS US Corporate                    | USD     | 0                    | 0                   | 1,060           | 427,487           | 428,548                      |

### • Total Return Swaps

| Teilfonds                        | Währung | 1 Monat bis 3 Monate | 3 Monate bis 1 Jahr | Mehr als 1 Jahr | Offene Fälligkeit | Gesamtbetrag an Sicherheiten |
|----------------------------------|---------|----------------------|---------------------|-----------------|-------------------|------------------------------|
| CANDRIAM BONDS Euro High Yield   | EUR     | 392,366              | 0                   | 0               | 0                 | 392,366                      |
| CANDRIAM BONDS Global High Yield | EUR     | 779,592              | 0                   | 0               | 0                 | 779,592                      |

Jeder Teilfonds hat die CACEIS Bank, Filiale Luxemburg, als Verwahrstelle für erhaltene Sicherheiten. Alle Transaktionen sind Drei-Parteien-Transaktionen. Es gibt keine Wiederverwendung von Sicherheiten im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften.



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

### **Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)**

#### **CANDRIAM BONDS Credit Alpha und CANDRIAM BONDS Credit Opportunities**

Im Rahmen der SFDR-Verordnung unterliegen alle oben genannten Teilfonds der Struktur dem Artikel 6 der Verordnung.

Sie berücksichtigen in ihrem Verwaltungskonzept nicht systematisch ESG-Merkmale. Dennoch werden durch die Ausschlusspolitik von Candriam, die bestimmte umstrittene Aktivitäten ausschließt, Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen miteinbezogen.

#### **Taxonomie (Artikel 6)**

Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, daher sollte der Teilfonds keine Informationen über die Ausrichtung an der Taxonomie veröffentlichen.



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

### Hinweise für Anleger in Österreich

#### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1,

A-1100 Wien

E-Mail: [foreignfunds0540@erstebank.at](mailto:foreignfunds0540@erstebank.at)

### Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

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

Die Website [www.candriam.com](http://www.candriam.com):

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

Der Gesellschaftssitz der SICAV:

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

Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber in Deutschland werden unter [www.candriam.com](http://www.candriam.com) veröffentlicht und an die Anteilinhaber per Einschreiben an ihre im Anteilinhaberregister eingetragene Anschrift übersandt oder über jedes andere Kommunikationsmittel (einschließlich E-Mail) zugestellt. Bei Anteilhabern, die keine E-Mail-Adresse mitgeteilt haben, wird unterstellt, dass sie jegliche Kommunikation auf elektronischem Weg abgelehnt haben. In den folgenden Fällen wird eine Mitteilung per dauerhaftem Datenträger veröffentlicht: Die Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds; die Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung; bei Änderungen von Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder bei anlegerbenachteiligenden Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder bei anlegerbenachteiligenden Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können (einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger); die Verschmelzung des Fonds oder eines Teilfonds sowie die Umwandlung des Fonds oder eines Teilfonds in einen Feederfonds.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> JA                                                                                                 | ●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 53.39% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analysenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                  | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark | 52.78     | 52.03     |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                  | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|-----------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark | 2024 | 53.37     | 52.72     |
| ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark | 2023 | 54.18     | 53.53     |
| ESG-Score - Unternehmen - Höher als Benchmark | 2022 | 53.06     | 52.61     |

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

| Anlagekategorie                    | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | 2025               | 2024               | 2023               | 2022               |
| Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale  | 97.16%             | 97.14%             | 97.42%             | 97.31%             |
| Nr. 2 Sonstige                     | 2.84%              | 2.86%              | 2.63%              | 5.15%              |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 53.39%             | 68.07%             | 77.05%             | 72.52%             |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 43.76%             | 29.07%             | 20.37%             | 24.79%             |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 36.96%             | 38.00%             | 48.88%             | 40.26%             |
| Soziale Investitionen              | 16.43%             | 30.07%             | 28.17%             | 32.25%             |

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### -----Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>). Durch die Mitwirkung 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 8 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 3 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/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### AUSSCHLÜSSE

#### PAI 14

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent 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 (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 0.41  | 92.65%                                                  | 92.76%                                                                                       |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00% | 97.60%                                                  | 97.60%                                                                                       |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00% | 97.60%                                                  | 97.60%                                                                                       |



## 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           |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|
| Bnp Par 4.625% Perp                               | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.95%                | Frankreich     |
| Axa 4.25% 10-03-43 Emtn                           | Versicherungsgesellschaften                                              | 2.82%                | Frankreich     |
| Nn Group Nv 6.0% 03-11-43 Emtn                    | Versicherungsgesellschaften                                              | 2.73%                | Niederlande    |
| Groupe Des Assurances Credit Mutuel 5.0% 30-10-44 | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 2.71%                | Frankreich     |
| Cooperatieve Rabobank Ua 3.25% Perp               | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.43%                | Niederlande    |
| Sg 9.375% Perp                                    | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.17%                | Frankreich     |
| Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc                | Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 2.16%                | Frankreich     |
| Kbc Groupe 6.0% Perp                              | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 2.13%                | Belgien        |
| Asr Nederland Nv 7.0% 07-12-43                    | Versicherungsgesellschaften                                              | 2.11%                | Niederlande    |
| Allianz Se 3.5% Perp                              | Versicherungsgesellschaften                                              | 2.05%                | Deutschland    |
| Swedbank Ab 7.75% Perp                            | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.03%                | Schweden       |
| Ing Groep Nv 3.875% Perp                          | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 1.98%                | Niederlande    |
| Sg 4.75% Perp                                     | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 1.96%                | Frankreich     |
| Barclays 4.375% Perp                              | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 1.89%                | Großbritannien |
| Axa 4.375% 24-07-55 Emtn                          | Versicherungsgesellschaften                                              | 1.81%                | Frankreich     |

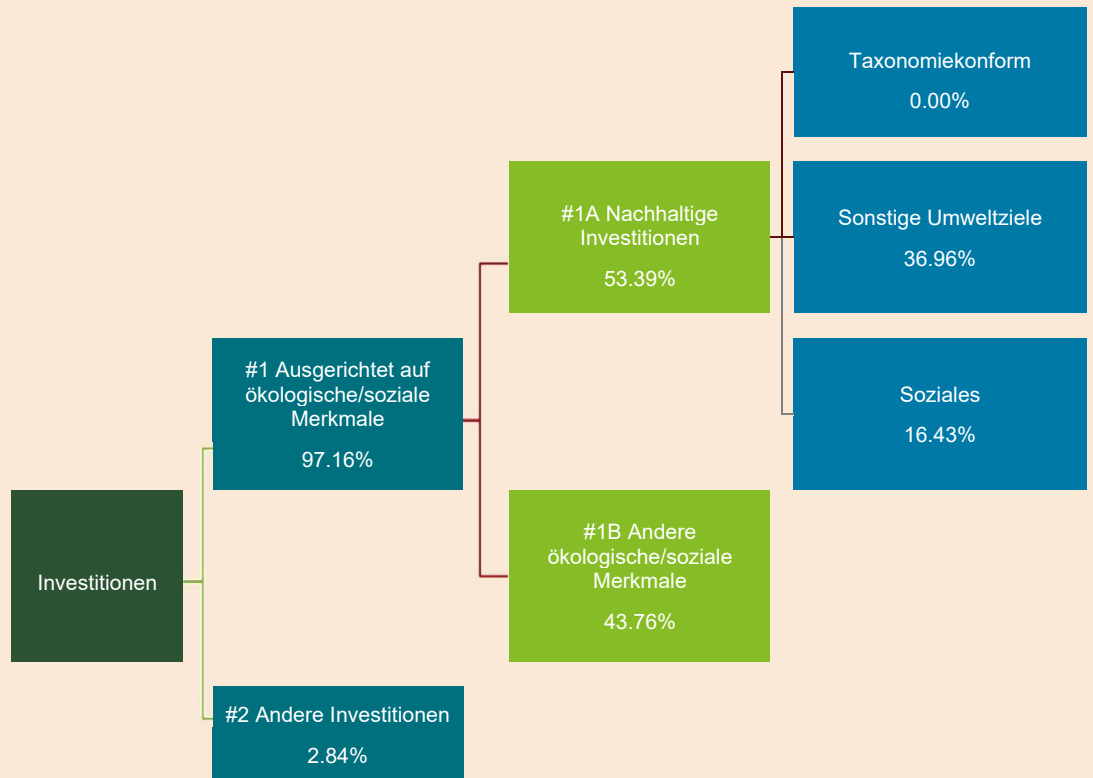
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                                                       | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Banken und andere Kreditinstitute                                        | 71.61%               |
| Versicherungsgesellschaften                                              | 15.17%               |
| Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 9.20%                |
| Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 2.16%                |
| Immobilien                                                               | 0.39%                |
| Büroausstattung und Computer                                             | 0.20%                |

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



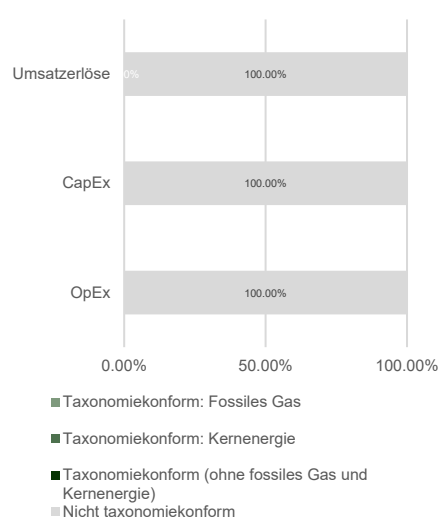
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

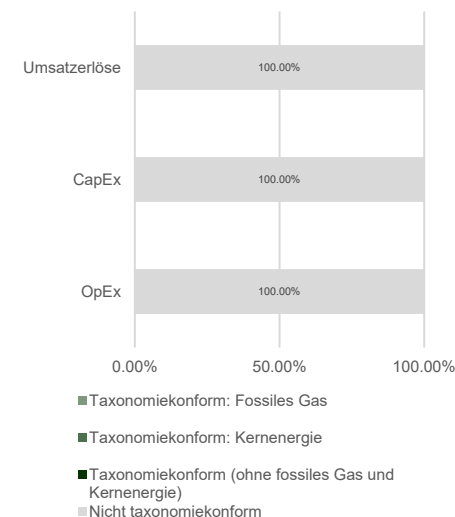
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 36,96 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 16,43 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 2,84 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt soll einen ESG-Score erreichen, der nach der Candriam-eigenen ESG-Methodik bestimmt wird und der seine Benchmark übertrifft. Im Bezugszeitraum erreichte das Finanzprodukt einen ESG-Score von 52,78, was eine Zunahme um 1,44 % im Verhältnis zu seiner Benchmark darstellt. Diese positive Entwicklung spiegelt eine bewusste Anlagestrategie wider, die Emittenten mit robusten ESG-Profilen bevorzugt. Darüber hinaus entschloss sich das Finanzprodukt, sich wegen eines rückläufigen ESG-Profiles aus einem Emittenten aus dem Bankensektor zurückzuziehen.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

# Candriam Bonds Convertible Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code)  
5493004Y1LV728KDDU44

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>JA</b>                                                               | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>NEIN</b>                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 68.58% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Erreichung eines geringeren CO2-Fußabdrucks als ein absoluter Schwellenwert.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                                                   | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 140) | 76.60     |           |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                                                   | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 140) | 2024 | 115.56    |           |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 140) | 2023 | 100.71    |           |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 140) | 2022 | 89.44     |           |

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 Angleichung an E/S Merkmale  | 93.92%             | 95.64%             | 96.22%             | 90.37%             |
| Nr. 2 Sonstige                     | 6.08%              | 3.89%              | 3.78%              | 6.53%              |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 68.58%             | 67.72%             | 74.47%             | 65.44%             |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 25.34%             | 27.92%             | 21.75%             | 24.93%             |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 29.10%             | 32.54%             | 29.26%             | 24.16%             |
| Soziale Investitionen              | 39.48%             | 35.18%             | 45.21%             | 41.28%             |

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;

- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### -----Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>). Durch die Mitwirkung 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 6 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 10 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

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/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### AUSSCHLÜSSE

#### PAI 14

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent 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 (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 76.60 | 94.35%                                                  | 94.35%                                                                                       |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00  | 95.37%                                                  | 95.37%                                                                                       |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00  | 95.37%                                                  | 95.37%                                                                                       |



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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

| Größte Investitionen                   | Sektor                                                                   | % der Vermögenswerte | Land                     |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|
| Cellnex Telecom 0.75% 20-11-31 Cv      | Telekommunikation                                                        | 3.74%                | Spanien                  |
| Deutsche Post Ag 0.05% 30-06-25        | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 3.69%                | Deutschland              |
| Stmicroelectronics Nv Zcp 04-08-27     | Elektronik und Halbleiter                                                | 3.56%                | Niederlande              |
| Edenred Zcp 14-06-28 Cv                | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 3.53%                | Frankreich               |
| Leg Immobilien Se 0.4% 30-06-28        | Immobilien                                                               | 3.49%                | Deutschland              |
| Meituan Zcp 27-04-28 Cv                | Internet und Internet-Dienste                                            | 3.36%                | Kaimaninseln             |
| Southwest Airlines 1.25% 01-05-25      | Transport                                                                | 3.12%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Wendel 2.625% 27-03-26 Cv              | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 2.78%                | Frankreich               |
| Sagerpar Zcp 01-04-26 Cv               | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 2.71%                | Belgien                  |
| Deutsche Lufthansa Ag 2.0% 17-11-25 Cv | Transport                                                                | 2.62%                | Deutschland              |
| Anllian Capital 2 Zcp 05-12-29         | Einzelhandel und Warenhäuser                                             | 2.55%                | Britische Jungferninseln |
| Lg Chem 1.25% 18-07-28 Cv              | Chemikalien                                                              | 2.54%                | Südkorea                 |
| American Water Capital 3.625% 15-06-26 | Nicht klassifizierbare Institutionen                                     | 2.45%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Vinci 0.7% 18-02-30 Cv                 | Baustoffe und Bauindustrie                                               | 2.25%                | Frankreich               |
| Global Payments 1.5% 01-03-31          | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 2.14%                | Vereinigte Staaten (USA) |

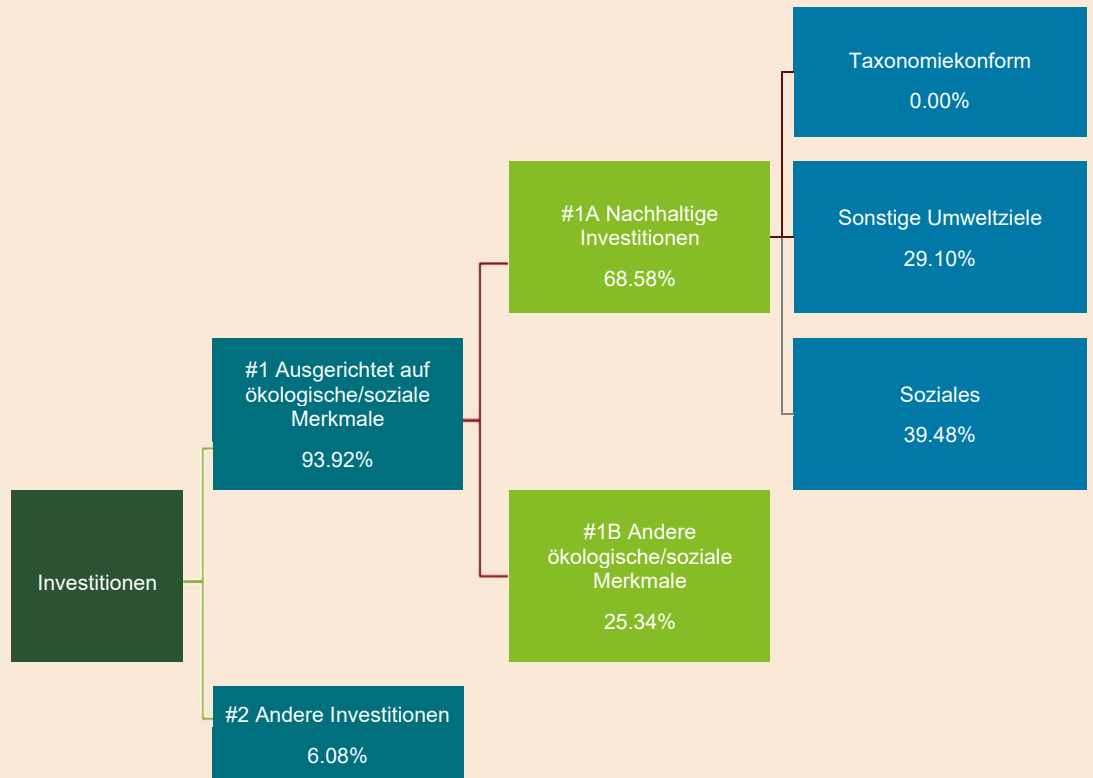
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                                                       | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 22.37%               |
| Internet und Internet-Dienste                                            | 14.45%               |
| Immobilien                                                               | 12.86%               |
| Elektronik und Halbleiter                                                | 6.61%                |
| Transport                                                                | 4.02%                |
| Sonstige Dienstleistungen                                                | 4.00%                |
| Kraftfahrzeuge                                                           | 3.84%                |
| Telekommunikation                                                        | 3.74%                |
| Hotels und Restaurants                                                   | 3.42%                |
| Chemikalien                                                              | 3.38%                |
| Einzelhandel und Warenhäuser                                             | 2.77%                |
| Baustoffe und Bauindustrie                                               | 2.75%                |
| Nicht klassifizierbare Institutionen                                     | 2.45%                |
| Kraftfahrzeuge                                                           | 2.22%                |
| Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte                                | 2.01%                |

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



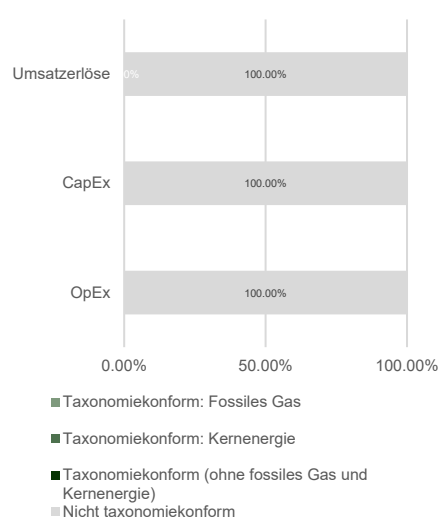
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

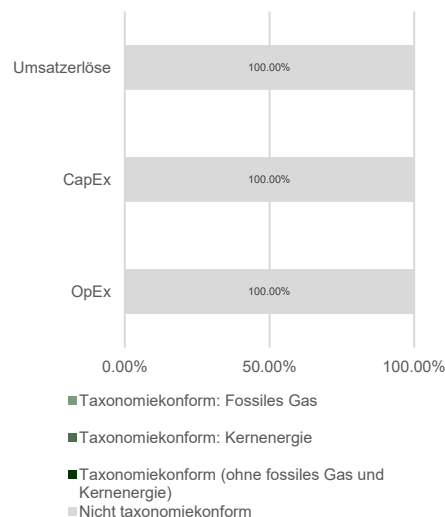
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 29,1 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 39,48 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 6,08 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt ist dafür ausgelegt, einen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck von unter 140 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € zu erreichen. Im gesamten Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 76,6 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € ausgewiesen. Im Vergleich zum Vorjahr ist der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Finanzprodukts um 33,71 % zurückgegangen. Erreicht wurde dieses Ziel, indem Emittenten mit niedrigeren CO<sub>2</sub>-Fußabdrücken strategischer Vorrang eingeräumt wurde.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> JA                                                                                                 | ●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 54.50% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

-Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran).

-Erreichung eines CO2-Fußabdrucks, der unter einem absoluten Schwellenwert liegt.

- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Mindestanteils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**



Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analysenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 10 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                                                   | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 225) | 49.96     |           |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                                                   | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 225) | 2024 | 127.40    |           |

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 Angleichung an E/S Merkmale  | 60.75%             | 52.71%             | 0.00%              | 0.00%              |
| Nr. 2 Sonstige                     | 37.90%             | 41.40%             | 0.00%              | 0.00%              |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 54.50%             | 39.34%             | 0.00%              | 0.00%              |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 6.26%              | 13.37%             | 0.00%              | 0.00%              |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 23.97%             | 14.49%             | 0.00%              | 0.00%              |
| Soziale Investitionen              | 30.52%             | 24.85%             | 0.00%              | 0.00%              |

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 10 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### -----Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>). Durch die Mitwirkung 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 zielten auf 1 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 3 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/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### AUSSCHLÜSSE

#### PAI 14

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent 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 (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 49.96 | 39.97%                                                  | 48.19%                                                                                       |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00% | 50.53%                                                  | 51.94%                                                                                       |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00% | 50.53%                                                  | 51.94%                                                                                       |



## 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                          |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|
| Europaan Union 4.0% 04-04-44                       | Supranationale Organisationene Organisationen                            | 9.73%                | Supranationale Organisationen |
| Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc                 | Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 9.14%                | Frankreich                    |
| Frankreich Government Bond Oat 2.75% 25-02-30      | Staaten und Zentralregierungen                                           | 6.19%                | Frankreich                    |
| Frankreich Government Bond Oat 2.5% 25-05-30       | Staaten und Zentralregierungen                                           | 5.31%                | Frankreich                    |
| Frankreich Government Bond Oat 0.75% 25-02-28      | Staaten und Zentralregierungen                                           | 4.42%                | Frankreich                    |
| Frankreich Government Bond Oat 2.75% 25-02-29      | Staaten und Zentralregierungen                                           | 4.39%                | Frankreich                    |
| Aegis Lux 1a Sarl 5.625% 29-10-31                  | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 3.85%                | Luxemburg                     |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 15-07-27 | Staaten und Zentralregierungen                                           | 3.68%                | Italien                       |
| Telus 6.375% 09-06-56                              | Internet und Internet-Dienste                                            | 3.47%                | Kanada                        |
| Lorca Telecom Bondco Sau 4.0% 18-09-27             | Telekommunikation                                                        | 3.24%                | Spanien                       |
| Nidda Gesundheitswesen Holding Ag 7.5% 09-05-25    | Internet und Internet-Dienste                                            | 3.19%                | Deutschland                   |
| Barry Cal 4.25% 19-08-31                           | Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel                        | 3.17%                | Belgien                       |

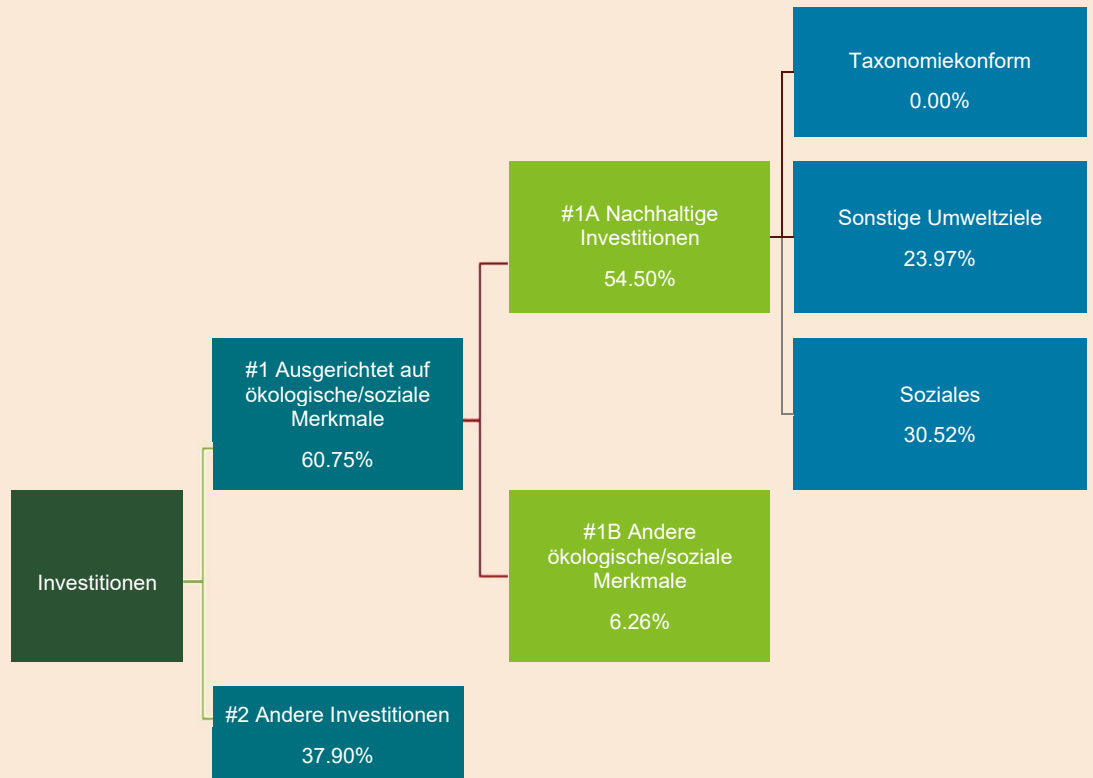
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                                                       | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Staaten und Zentralregierungen                                           | 17.82%               |
| Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 13.16%               |
| Telekommunikation                                                        | 11.61%               |
| Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 9.14%                |
| Supranationale Organisationene Organisationen                            | 5.85%                |
| Banken und andere Kreditinstitute                                        | 5.75%                |
| Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel                        | 4.17%                |
| Internet und Internet-Dienste                                            | 3.55%                |
| Sonstige Dienstleistungen                                                | 3.29%                |
| Biotechnologie                                                           | 3.18%                |
| Textilien - Kleidung - Lederwaren                                        | 2.75%                |
| Verpackungsindustrien                                                    | 2.64%                |
| Luft- und Raumfahrt                                                      | 2.48%                |
| Elektrotechnik                                                           | 2.28%                |
| Immobilien                                                               | 2.26%                |

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



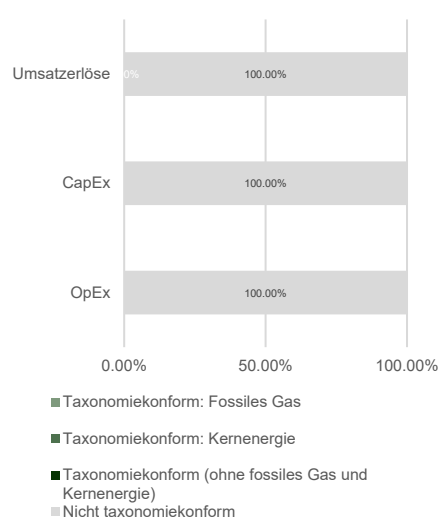
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

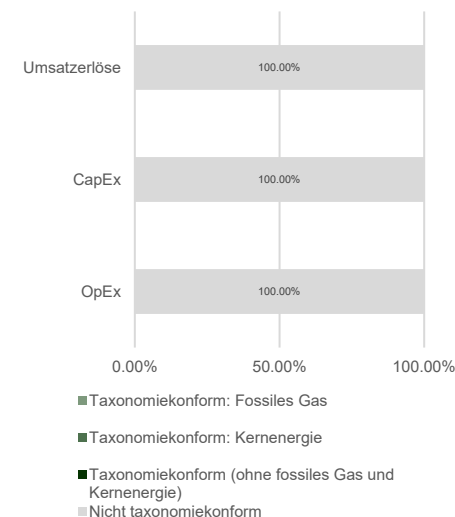
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 23,97 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 30,52 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 37,9 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt ist dafür ausgelegt, einen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck von unter 225 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € aufrecht zu halten. Im gesamten Bezugszeitraum wurden von ihm Emissionen in Höhe von 49,96 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € erreicht. Dies stellt eine erhebliche Verminderung des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks um 60,79 % im Vergleich zum Vorjahr dar. Dieser Rückgang belegt die Wirksamkeit einer Strategie, bei der Investitionen in Emittenten mit niedrigeren CO<sub>2</sub>-Emissionen Vorrang eingeräumt wird. Konkret investierte das Finanzprodukt Kapital in einen Emittenten aus dem Bereich Industriegüter & -dienstleistungen, bei dem sich der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck aktiv verbessert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

# Candriam Bonds Credit Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code)  
34DAB8EJW2P6VPYM3Q82

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>JA</b>                                                            | <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>NEIN</b>                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 63.76% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

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

-Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).

-Erreichung eines CO2-Fußabdrucks, der unter einem absoluten Schwellenwert liegt.

- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Mindestanteils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analysenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 10 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                                                   | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 225) | 103.83    |           |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                                                   | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 225) | 2024 | 144.78    |           |

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 Angleichung an E/S Merkmale  | 79.12%             | 83.99%             | 0.00%              | 0.00%              |
| Nr. 2 Sonstige                     | 22.87%             | 15.85%             | 0.00%              | 0.00%              |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 63.76%             | 64.41%             | 0.00%              | 0.00%              |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 15.36%             | 19.58%             | 0.00%              | 0.00%              |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 27.03%             | 31.04%             | 0.00%              | 0.00%              |
| Soziale Investitionen              | 36.73%             | 33.36%             | 0.00%              | 0.00%              |

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 10 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### -----Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>). Durch die Mitwirkung 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.

5 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 5 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/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 5 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

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/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### AUSSCHLÜSSE

#### PAI 14

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent 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 (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 103.83 | 72.34%                                                  | 80.38%                                                                                       |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00%  | 85.21%                                                  | 85.21%                                                                                       |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00%  | 85.21%                                                  | 85.21%                                                                                       |



## 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                          |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|
| Europaan Union 4.0% 04-04-44                 | Supranationale Organisationene Organisationen                            | 7.42%                | Supranationale Organisationen |
| Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc           | Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 6.09%                | Frankreich                    |
| Frankreich Government Bond Oat 1.0% 25-05-27 | Staaten und Zentralregierungen                                           | 5.98%                | Frankreich                    |
| Frankreich Government Bond Oat 2.5% 25-05-30 | Staaten und Zentralregierungen                                           | 4.45%                | Frankreich                    |
| Azelis Finance Nv 5.75% 15-03-28             | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 3.45%                | Belgien                       |
| Getlink 3.5% 04-04-25                        | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 3.29%                | Frankreich                    |
| Darling Global Finance Bv 3.625% 26-06-25    | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 3.27%                | Niederlande                   |
| Coty 5.75% 30-12-25                          | Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte                                | 3.23%                | Vereinigte Staaten (USA)      |
| James Hardie Intl Finance 3.625% 10-12-25    | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 3.18%                | Irland                        |
| Frankreich Government Bond Oat 6.0% 25-10-25 | Staaten und Zentralregierungen                                           | 2.97%                | Frankreich                    |
| Panther Bf Aggregator 2 Lp 4.375% 18-06-25   | Supranationale Organisationene Organisationen                            | 2.91%                | Supranationale Organisationen |
| Elm Bv For Firmenich Intl 3.75% Perp         | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 2.83%                | Niederlande                   |
| Lorca Telecom Bondco Sau 4.0% 18-09-27       | Telekommunikation                                                        | 2.80%                | Spanien                       |
| Grifols 7.5% 01-05-30                        | Biotechnologie                                                           | 2.80%                | Spanien                       |

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

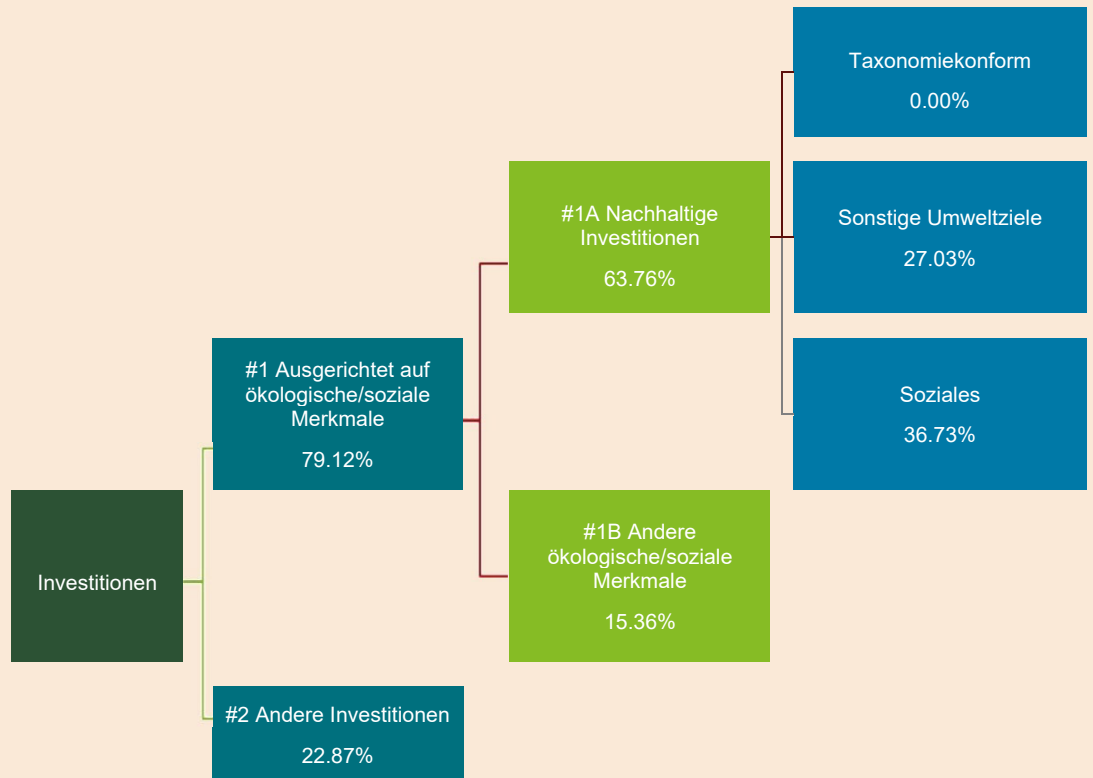




## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                                                       | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 33.51%               |
| Staaten und Zentralregierungen                                           | 9.31%                |
| Energie- und Wasserversorgung                                            | 8.80%                |
| Telekommunikation                                                        | 8.42%                |
| Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 7.32%                |
| Banken und andere Kreditinstitute                                        | 6.57%                |
| Internet und Internet-Dienste                                            | 4.50%                |
| Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte                                | 3.79%                |
| Supranationale Organisationen                                            | 3.78%                |
| Biotechnologie                                                           | 2.80%                |
| Textilien - Kleidung - Lederwaren                                        | 2.79%                |
| Gesundheitswesen                                                         | 2.61%                |
| Verpackungsindustrien                                                    | 2.15%                |
| Luft- und Raumfahrt                                                      | 2.10%                |
| Elektrotechnik                                                           | 1.49%                |

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



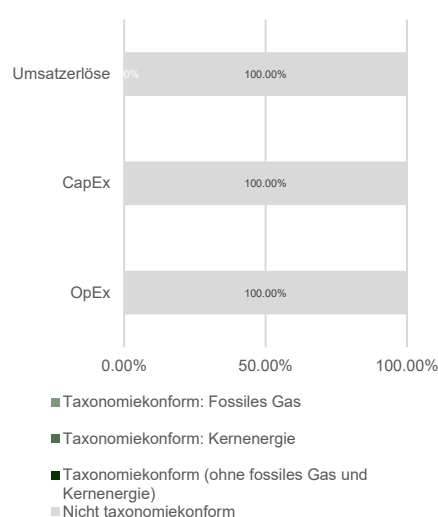
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

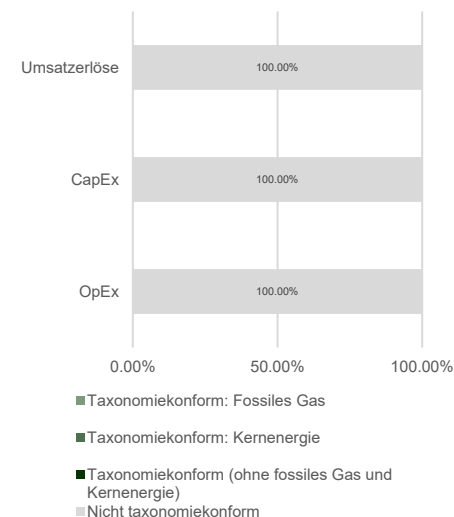
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 27,03 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 36,73 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 22,87 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt strebt einen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck von unter 225 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € an. Im angegebenen Bezugszeitraum erreichte es Emissionen in Höhe von 103,83 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million €. Zudem hat das Finanzprodukt seinen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck gegenüber dem Vorjahr um 28,29 % reduziert. Dieses Ziel wurde erreicht, indem hauptsächlich Emittenten mit niedrigeren CO<sub>2</sub>-Emissionen bevorzugt wurden. Konkret investierte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum in sechs Emittenten aus den Bereichen Nahrungsmittel & Getränke, Industriegüter & -dienstleistungen sowie Reisen & Freizeit, bei denen sich allesamt der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck verbessert hat.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

# Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies



Unternehmenskennung (LEI-Code)  
5493008AUY35X5EQV165

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>JA</b>                                                            | <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>NEIN</b>                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 87.61% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung einer geringeren CO2-Intensität als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                        | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|-----------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| Freedom House Index - Staaten - Höher als Benchmark | 67.15     | 59.17     |                 |
| CO2-Intensität - Staaten - Niedriger als Benchmark  | 228.35    | 276.22    |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                        | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|-----------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| Freedom House Index - Staaten - Höher als Benchmark | 2024 | 68.94     | 59.86     |
| CO2-Intensität - Staaten - Niedriger als Benchmark  | 2024 | 239.38    | 278.33    |
| Freedom House Index - Staaten - Höher als Benchmark | 2023 | 68.83     | 59.15     |
| CO2-Intensität - Staaten - Niedriger als Benchmark  | 2023 | 240.15    | 279.29    |
| Freedom House Index - Staaten - Höher als Benchmark | 2022 | 66.08     | 58.67     |

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

| Anlagekategorie                   | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                   | 2025               | 2024               | 2023               | 2022               |
| Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale | 87.61%             | 89.70%             | 92.85%             | 93.65%             |
| Nr. 2 Sonstige                    | 12.39%             | 9.88%              | 7.15%              | 6.11%              |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen  | 87.61%             | 84.92%             | 88.86%             | 87.74%             |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale      | 0.00%              | 4.78%              | 3.98%              | 5.90%              |
| Taxonomiekonform                  | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |

| Anlagekategorie                    | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | 2025               | 2024               | 2023               | 2022               |
| Sonstige ökologische Investitionen | 44.79%             | 42.51%             | 46.05%             | 50.76%             |
| Soziale Investitionen              | 42.82%             | 42.41%             | 42.82%             | 36.98%             |

### ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

### ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als 'nachhaltige Investition' qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das 'Do not significant harm'-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der 'wichtigsten nachteiligen Auswirkungen';
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### ----- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,

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.



- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,

- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

## **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### **MITWIRKUNG**

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

### **AUSSCHLÜSSE**

#### **PAI 14**

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

#### **PAI 16**

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

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

**ÜBERWACHUNG:** Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

| PAI-Indikatoren                                                                                                                                                           | Wert  | Abdeckung (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 0.00  | 0.00%                                                   |                                                                                              |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00% | 0.43%                                                   | 0.43%                                                                                        |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00% | 0.43%                                                   | 0.43%                                                                                        |
| 16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen                                                                                             | 0.00% | 85.17%                                                  | 86.16%                                                                                       |



## 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                          |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|
| Brasilien Notas Do Tesouro Nacional Serie F 10.0% 01- | Staaten und Zentralregierungen                | 5.98%                | Brasilien                     |
| Interamerican Development Bank Iadb 7.35% 06-10-30    | Supranationale Organisationene Organisationen | 3.64%                | Supranationale Organisationen |
| Thailand Government Bond 3.45% 17-06-43               | Staaten und Zentralregierungen                | 3.59%                | Thailand                      |
| Indonesien Treasury Bond 8.375% 15-03-34              | Staaten und Zentralregierungen                | 3.59%                | Indonesien                    |
| Indien Government Bond 7.3% 19-06-53                  | Staaten und Zentralregierungen                | 3.37%                | Indien                        |
| Europaan Bank For Reconstruct Et Devel 6.75% 13-01    | Supranationale Organisationene Organisationen | 3.12%                | Supranationale Organisationen |
| Rumänien Government Bond 7.2% 31-05-27                | Staaten und Zentralregierungen                | 3.07%                | Rumänien                      |
| Südafrika Government Bond 8.875% 28-02-35             | Staaten und Zentralregierungen                | 2.88%                | Südafrika                     |
| Mexican Bonos 8.5% 01-03-29                           | Staaten und Zentralregierungen                | 2.85%                | Mexiko                        |
| Malaysia Government Bond 4.457% 31-03-53              | Staaten und Zentralregierungen                | 2.76%                | Malaysia                      |
| Republic Of Polen Government Bond 3.75% 25-05-27      | Staaten und Zentralregierungen                | 2.66%                | Polen                         |
| Interamerican Development Bank Iadb 7.0% 17-04-33     | Supranationale Organisationene Organisationen | 2.48%                | Supranationale Organisationen |
| Tcheque Republique Government Bond 5.0% 30-09-30      | Staaten und Zentralregierungen                | 2.44%                | Tschechische Republik         |
| Südafrika Government Bond 8.25% 31-03-32              | Staaten und Zentralregierungen                | 2.34%                | Südafrika                     |
| Republic Of Polen Government Bond 1.75% 25-04-32      | Staaten und Zentralregierungen                | 2.30%                | Polen                         |

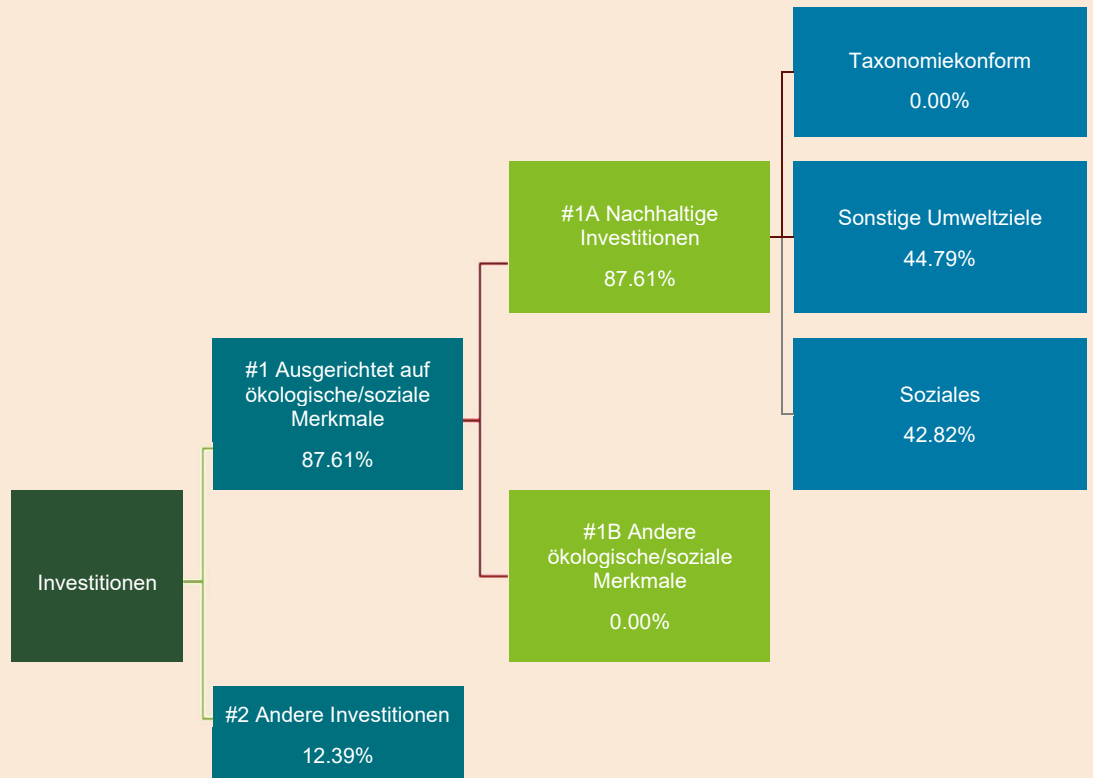
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                            | % der Vermögenswerte |
|-----------------------------------------------|----------------------|
| Staaten und Zentralregierungen                | 82.12%               |
| Supranationale Organisationene Organisationen | 9.40%                |
| Energie- und Wasserversorgung                 | 1.73%                |

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



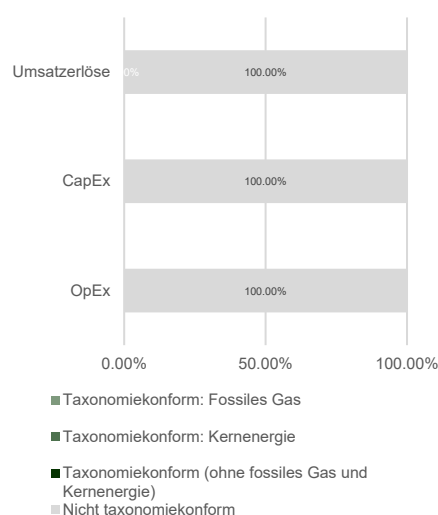
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

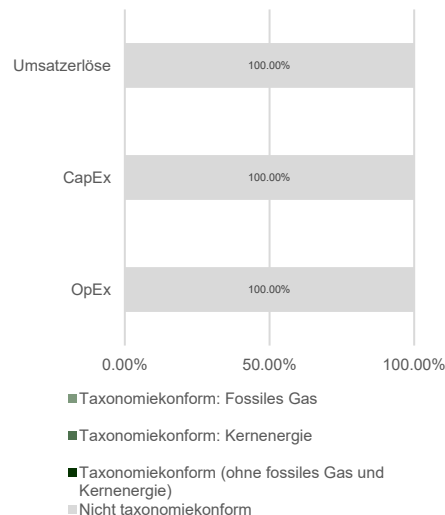
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 44,79 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 42,82 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 12,39 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt strebt einen durchschnittlichen Freedom House-Score für staatliche Emittenten an, der höher als bei der Benchmark ist. Im Bezugszeitraum erreichte es einen Score von 67,15, was eine Zunahme um 13,48 % im Verhältnis zu seiner Benchmark darstellt. Dieses Ergebnis zeigt, dass das Finanzprodukt sein Ziel erreicht hat, indem es Ländern mit höheren Freedom House-Scores Vorrang einräumte. Darüber hinaus will das Finanzprodukt einen Länder-Score für die CO2-Intensität aufrecht halten, der niedriger als bei seiner Benchmark ist. Im gleichen Bezugszeitraum wies das Finanzprodukt einen Länder-Score für die CO2-Intensität von 228,35 auf, was eine Verminderung von 17,33 % im Vergleich zu seiner Benchmark darstellt. Im Vergleich zum Vorjahr ist der Länder-Score für die CO2-

Intensität des Finanzprodukts insgesamt um 4,61 % zurückgegangen. Das Finanzprodukt hat dieses Ziel erfolgreich geschafft, indem es Emittenten mit niedrigerer CO2-Intensität aktiv bevorzugte.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> JA                                                                                                 | ●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 61.14% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analysenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                        | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|-----------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| Freedom House Index - Staaten - Höher als Benchmark | 57.80     | 53.70     |                 |
| CO2-Intensität - Staaten - Niedriger als Benchmark  | 214.85    | 237.25    |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                        | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|-----------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| Freedom House Index - Staaten - Höher als Benchmark | 2024 | 57.25     | 52.74     |
| CO2-Intensität - Staaten - Niedriger als Benchmark  | 2024 | 218.65    | 242.29    |
| Freedom House Index - Staaten - Höher als Benchmark | 2023 | 60.99     | 52.01     |
| CO2-Intensität - Staaten - Niedriger als Benchmark  | 2023 | 200.60    | 257.15    |
| Freedom House Index - Staaten - Höher als Benchmark | 2022 | 60.55     | 51.49     |

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

| Anlagekategorie                    | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | 2025               | 2024               | 2023               | 2022               |
| Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale  | 64.78%             | 75.14%             | 87.34%             | 82.18%             |
| Nr. 2 Sonstige                     | 35.22%             | 24.08%             | 12.66%             | 17.74%             |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 61.14%             | 55.51%             | 56.85%             | 51.52%             |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 3.64%              | 19.63%             | 30.49%             | 30.66%             |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 31.08%             | 27.70%             | 29.94%             | 28.18%             |

| Anlagekategorie       | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen |
|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                       | 2025               | 2024               | 2023               | 2022               |
| Soziale Investitionen | 30.06%             | 27.81%             | 26.92%             | 23.34%             |

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### **MITWIRKUNG**

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Durch die Mitwirkung 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 zielten auf 1 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [\[https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/en/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 [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

### **AUSSCHLÜSSE**

#### **PAI 14**

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

#### **PAI 16**

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

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

**ÜBERWACHUNG:** Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

| PAI-Indikatoren                                                                                                                                                           | Wert   | Abdeckung (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 230.01 | 7.90%                                                   | 10.84%                                                                                       |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.21%* | 11.76%                                                  | 12.08%                                                                                       |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00%  | 11.76%                                                  | 12.08%                                                                                       |
| 16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen                                                                                             | 0.00%  | 79.30%                                                  | 80.38%                                                                                       |

\*Der Fonds hat die Ausschlusspolitik laut Prospekt erfüllt.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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

| Größte Investitionen                                       | Sektor                                                  | % der Vermögenswerte | Land        |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------|-------------|
| Candriam Bonds<br>Aufstrebende Märkte<br>Corporate Z Usd C | Hypotheken -<br>Finanzierungsinstitutionen<br>(MBA-ABS) | 6.64%                | Luxemburg   |
| Panama Government Intl<br>Bond 2.252% 29-09-32             | Staaten und<br>Zentralregierungen                       | 2.06%                | Panama      |
| Kolumbien Government Intl<br>Bond 7.375% 25-04-30          | Staaten und<br>Zentralregierungen                       | 1.99%                | Kolumbien   |
| Polen Government Intl<br>Bond 5.125% 18-09-34              | Staaten und<br>Zentralregierungen                       | 1.67%                | Polen       |
| Panama Government Intl<br>Bond 9.375% 01-04-29             | Staaten und<br>Zentralregierungen                       | 1.65%                | Panama      |
| Südafrika Government Intl<br>Bd 7.1% 19-11-36              | Staaten und<br>Zentralregierungen                       | 1.55%                | Südafrika   |
| Panama Government Intl<br>Bond 6.875% 31-01-36             | Staaten und<br>Zentralregierungen                       | 1.53%                | Panama      |
| Rumänienn Government<br>Intl Bond 7.5% 10-02-37            | Staaten und<br>Zentralregierungen                       | 1.49%                | Rumänien    |
| Mexiko Government Intl<br>Bond 6.875% 13-05-37             | Staaten und<br>Zentralregierungen                       | 1.44%                | Mexiko      |
| Chile Government Intl Bond<br>5.65% 13-01-37               | Staaten und<br>Zentralregierungen                       | 1.42%                | Chile       |
| Brasilienian Government<br>Intl Bond 7.25% 12-01-56        | Staaten und<br>Zentralregierungen                       | 1.40%                | Brasilien   |
| Argentine Rep Gvt Intl<br>Bond 3.5% 09-07-41               | Staaten und<br>Zentralregierungen                       | 1.40%                | Argentinien |
| Indonesien Government Intl<br>Bond 4.65% 20-09-32          | Staaten und<br>Zentralregierungen                       | 1.38%                | Indonesien  |
| Türkei Government Intl<br>Bond 4.875% 16-04-43             | Staaten und<br>Zentralregierungen                       | 1.38%                | Türkei      |
| Ägypten Governement Intl<br>Bond 7.5% 31-01-27             | Staaten und<br>Zentralregierungen                       | 1.38%                | Ägypten     |

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

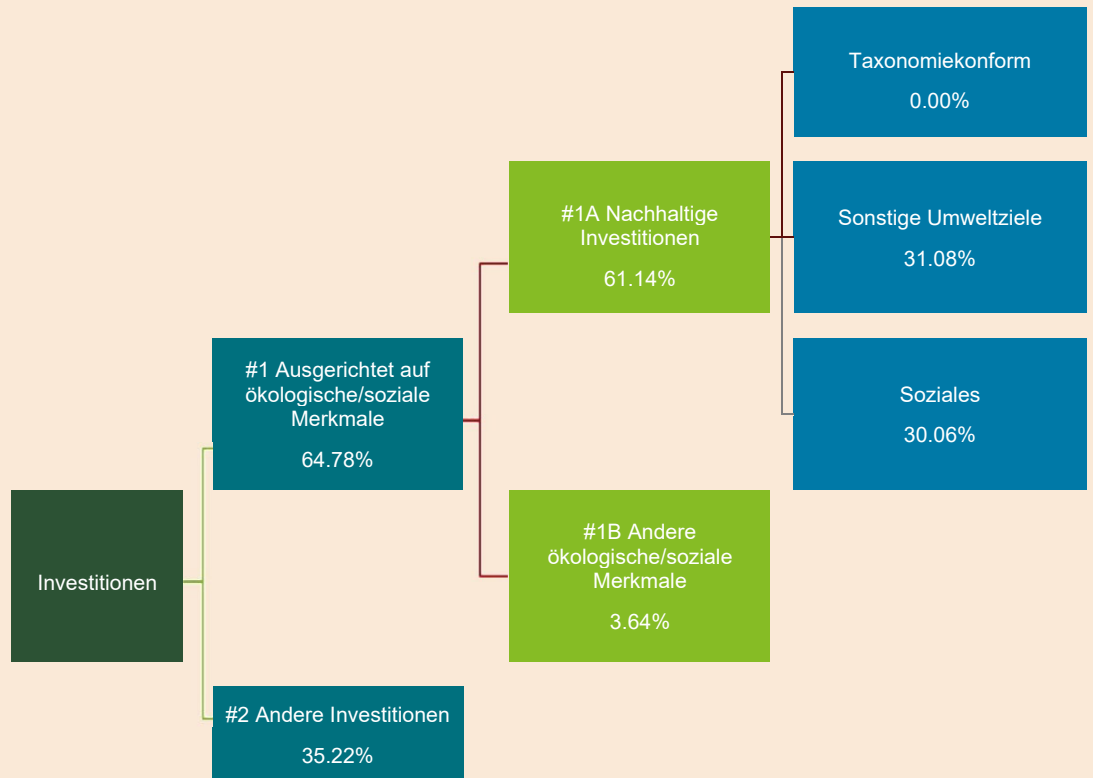




## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                                                       | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Staaten und Zentralregierungen                                           | 79.05%               |
| Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 6.64%                |
| Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 2.75%                |
| Sonstiges                                                                | 1.53%                |
| Energie- und Wasserversorgung                                            | 1.28%                |
| Luft- und Raumfahrt                                                      | 1.06%                |
| Supranationale Organisationene Organisationen                            | 0.89%                |
| Internet und Internet-Dienste                                            | 0.75%                |
| Transport                                                                | 0.62%                |
| NE-Metalle                                                               | 0.51%                |

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



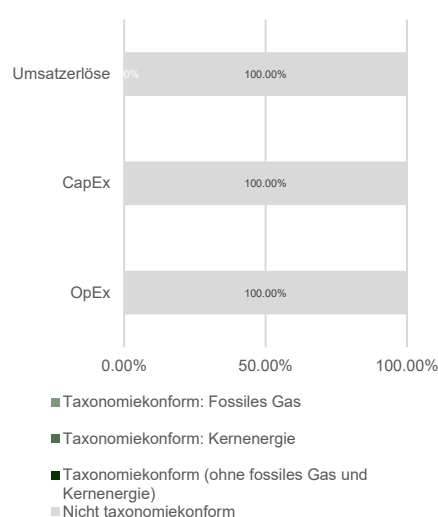
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

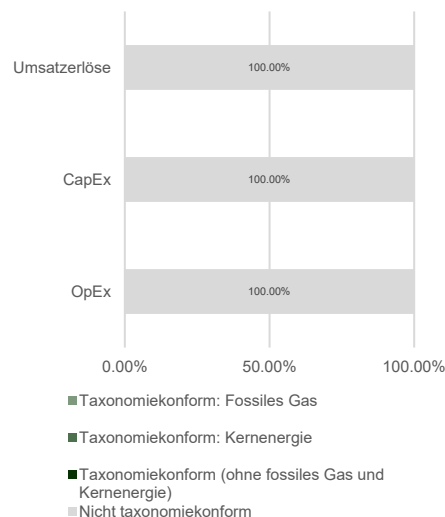
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 31,08 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 30,06 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 35,22 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt strebt einen durchschnittlichen Freedom House-Score für staatliche Emittenten an, der höher als bei seiner Benchmark ist. Im gesamten Bezugszeitraum erreichte das Finanzprodukt einen Score von 57,8, was eine Zunahme um 7,63 % im Vergleich zur Zahl der Benchmark darstellt. Im Gegensatz zum Vorjahr hat das Finanzprodukt insgesamt keine wesentliche Veränderung bei seinem Freedom House Index verzeichnet. Dieses Ergebnis wurde erreicht, indem das Finanzprodukt selektiv Länder mit höheren Freedom House-Scores auswählte. In ähnlicher Weise strebt das Finanzprodukt einen Länder-Score für die CO<sub>2</sub>-Intensität an, der unter seiner Benchmark liegt. Im Bezugszeitraum wies das Finanzprodukt einen Länder-Score für die CO<sub>2</sub>-Intensität von 214,85 auf, was eine Verminderung von 9,44 % im Vergleich zu seiner Benchmark darstellt. Im Verhältnis zum Vorjahr ist der Länder-Score für die CO<sub>2</sub>-

Intensität des Finanzprodukts insgesamt um 1,74 % zurückgegangen. Dieses positive Ergebnis wurde erreicht, indem Emittenten mit verminderter CO2-Intensität Priorität eingeräumt wurde. Insbesondere investierte das Finanzprodukt in einen Emittenten, bei dem sich die CO2-Intensität verbessert hat, während es einen Emittenten veräußerte, bei dem sich die CO2-Intensität verschlechterte.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> JA                                                                                                 | ●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 39.63% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 158.61    | 296.26    |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|--------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2024 | 109.75    | 322.85    |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2023 | 81.88     | 386.32    |

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

| Anlagekategorie                    | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | 2025               | 2024               | 2023               | 2022               |
| Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale  | 76.67%             | 76.61%             | 84.75%             | 0.00%              |
| Nr. 2 Sonstige                     | 23.33%             | 23.39%             | 15.25%             | 0.00%              |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 39.63%             | 42.93%             | 47.81%             | 0.00%              |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 37.04%             | 33.68%             | 36.93%             | 0.00%              |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 19.95%             | 21.81%             | 22.62%             | 0.00%              |
| Soziale Investitionen              | 19.69%             | 21.12%             | 25.19%             | 0.00%              |

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;

- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### -----Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>). Durch die Mitwirkung 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.

2 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 1 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) (<https://www.candriam.com/en/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/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### AUSSCHLÜSSE

#### PAI 14

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent 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 (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 158.61 | 70.12%                                                  | 82.74%                                                                                       |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00%  | 91.64%                                                  | 92.74%                                                                                       |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00%  | 91.64%                                                  | 92.74%                                                                                       |



## 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                          |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|
| Samba Funding 6.0% 24-06-35                        | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 2.24%                | Kaimaninseln                  |
| Nbk Tier 1 3.625% Perp                             | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 2.22%                | Vereinigte Arabische Emirate  |
| Greensaif Pipelines Bidco Sa RI 5.8528% 23-02-36   | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 1.92%                | Luxemburg                     |
| Natl Bank Of Abu Dhabi 6.32% 04-04-34              | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 1.88%                | Vereinigte Arabische Emirate  |
| Globe Telecom Inc 3.0 20-35 23/07s                 | Telekommunikation                                                        | 1.71%                | Philippinen                   |
| America Movil 6.375% 01-03-35                      | Telekommunikation                                                        | 1.66%                | Mexiko                        |
| Mobiliare Latam Sa Mobiliare Latam 6.75% 10-11-32  | Supranationale Organisationene Organisationen                            | 1.62%                | Supranationale Organisationen |
| Ncb Tier 1 Sukuk 3.5% Perp                         | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 1.60%                | Kaimaninseln                  |
| Corp Financiera De Desarrollo Cofide 5.5% 06-05-30 | Sonstiges                                                                | 1.59%                | Peru                          |
| Arcos Dorados Bv 6.375% 29-01-32                   | Büroausstattung und Computer                                             | 1.58%                | Niederlande                   |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri As 7.65% 24-01-32     | Telekommunikation                                                        | 1.57%                | Türkei                        |
| Al Rajhi Sukuk 5.651% 16-03-36                     | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 1.56%                | Kaimaninseln                  |
| Prosus Nv 4.343% 15-07-35 Emtn                     | Internet und Internet-Dienste                                            | 1.54%                | Niederlande                   |
| Navoiyuran State Enterprise 6.7% 02-07-30          | Edelmetalle und Edelsteine                                               | 1.53%                | Usbekistan                    |
| Aydem Yenilenebilir Enerji As 9.875% 30-09-30      | Energie- und Wasserversorgung                                            | 1.53%                | Türkei                        |

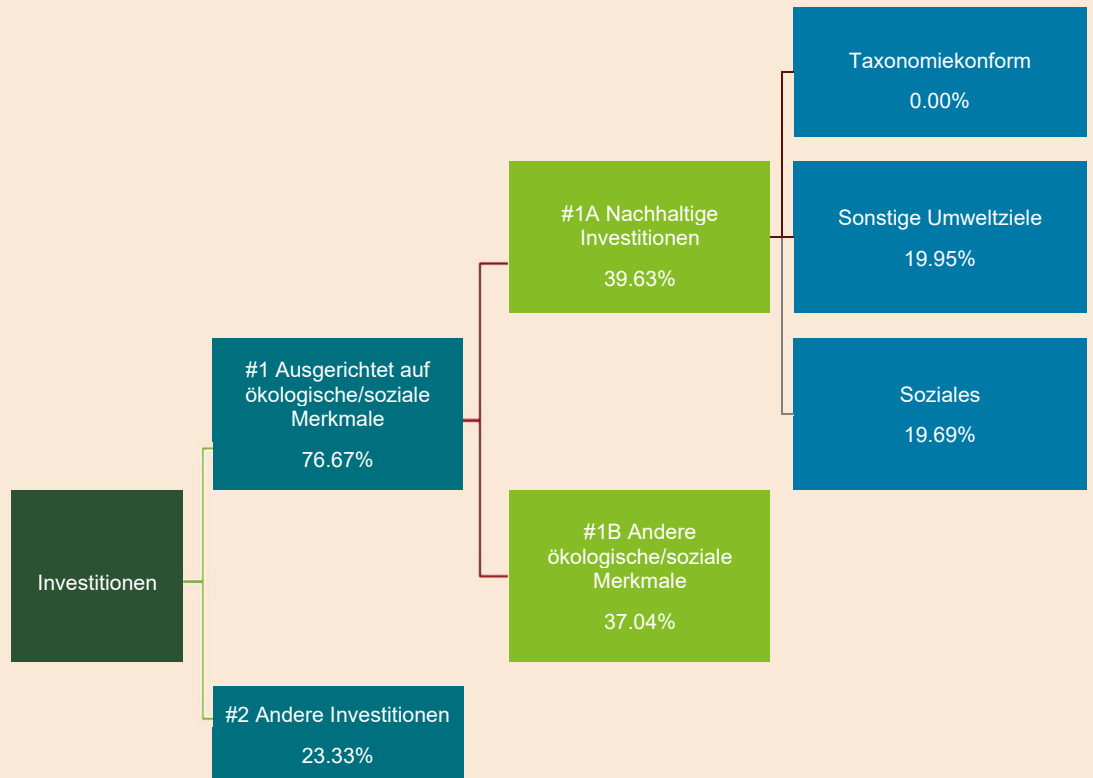
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                                                       | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 32.15%               |
| Telekommunikation                                                        | 12.78%               |
| Banken und andere Kreditinstitute                                        | 10.45%               |
| Energie- und Wasserversorgung                                            | 5.91%                |
| Internet und Internet-Dienste                                            | 4.45%                |
| Edelmetalle und Edelsteine                                               | 4.39%                |
| Transport                                                                | 3.15%                |
| Elektronik und Halbleiter                                                | 2.57%                |
| Büroausstattung und Computer                                             | 2.54%                |
| Supranationale Organisationene Organisationen                            | 2.36%                |
| NE-Metalle                                                               | 1.60%                |
| Sonstiges                                                                | 1.56%                |
| Baustoffe und Bauindustrie                                               | 1.47%                |
| Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte                                | 1.45%                |
| Elektrotechnik                                                           | 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*

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



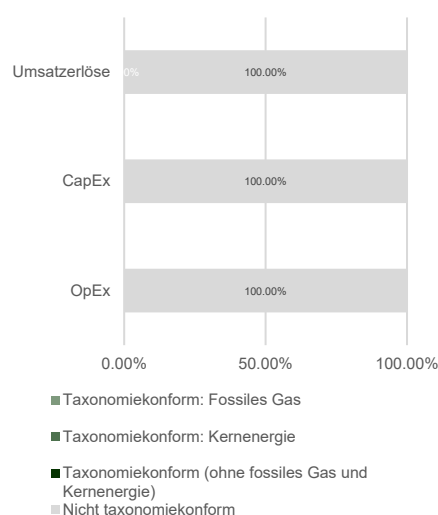
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

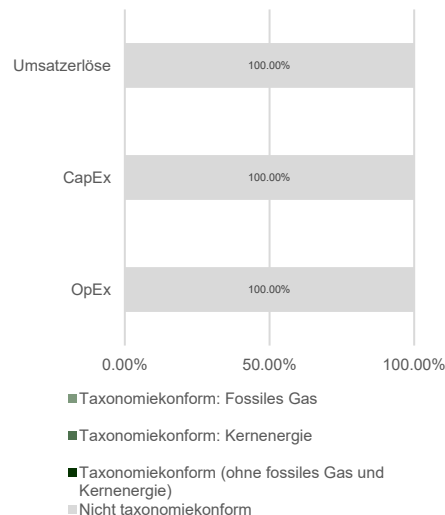
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 19,95 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 19,69 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 23,33 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt ist dazu ausgelegt, einen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck zu erreichen, der unter der Benchmark liegt. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 158,61 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € ausgestoßen, was eine Verminderung von 46,46 % im Verhältnis zur Benchmark darstellt. Erreicht wurde dieses Ziel, indem primär Emittenten mit niedrigeren CO<sub>2</sub>-Fußabdrücken ausgewählt wurden. Konkret investierte das Finanzprodukt in drei Emittenten aus den Bereichen Rohstoffe, Industriegüter & -dienstleistungen sowie Versorger, bei denen sich der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck verbessert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ **JA**

- ☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- ☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

☒ ☐ **NEIN**

- ☒ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 88.21% an nachhaltigen Investitionen
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel
- ☐ Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

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

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 36.53     | 59.24     |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|--------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2024 | 43.23     | 55.83     |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2023 | 29.94     | 67.95     |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2022 | 42.02     | 70.12     |

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

| Anlagekategorie                    | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | 2025               | 2024               | 2023               | 2022               |
| Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale  | 98.89%             | 99.54%             | 100.20%            | 99.40%             |
| Nr. 2 Sonstige                     | 2.46%              | 1.97%              | 1.36%              | 2.02%              |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 88.21%             | 91.42%             | 92.92%             | 90.14%             |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 10.68%             | 8.12%              | 7.28%              | 9.26%              |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 53.96%             | 56.28%             | 56.96%             | 54.34%             |
| Soziale Investitionen              | 34.25%             | 35.14%             | 35.97%             | 35.80%             |

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### **MITWIRKUNG**

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Durch die Mitwirkung 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 29 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [\[https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 29 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

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/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **AUSSCHLÜSSE**

### **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 (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 36.53 | 40.38%                                                  | 40.62%                                                                                       |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00% | 52.35%                                                  | 52.49%                                                                                       |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00% | 52.35%                                                  | 52.49%                                                                                       |
| 16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen                                                                                             | 0.00% | 35.89%                                                  | 36.20%                                                                                       |



## 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 Monetaire Sicav Z Eur Acc                | Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 2.09%                | Frankreich                    |
| Spanien Government Bond 2.35% 30-07-33            | Staaten und Zentralregierungen                                           | 2.03%                | Spanien                       |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 4.2% 01-03-34 | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.98%                | Italien                       |
| Candriam Sustainable Bond Impact Z Eur Acc        | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 1.66%                | Luxemburg                     |
| Flemish Com 3.675% 22-06-40                       | Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden                            | 1.65%                | Belgien                       |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 4.0% 30-04-35 | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.53%                | Italien                       |
| Ungarn Government Bond 3.25% 22-10-31             | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.46%                | Ungarn                        |
| Republique Federale D Deutschland 2.5% 15-11-32   | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.41%                | Deutschland                   |
| Spanien Government Bond 3.15% 30-04-35            | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.28%                | Spanien                       |
| Spanien Government Bond 4.2% 31-01-37             | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.18%                | Spanien                       |
| Belgien Government Bond 3.0% 22-06-33             | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.14%                | Belgien                       |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 01-12-28 | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.10%                | Italien                       |
| Slowakei Government Bond 3.625% 04-11-37          | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.06%                | Slowakei                      |
| Europaan Union 3.25% 04-07-34                     | Supranationale Organisationene Organisationen                            | 1.06%                | Supranationale Organisationen |

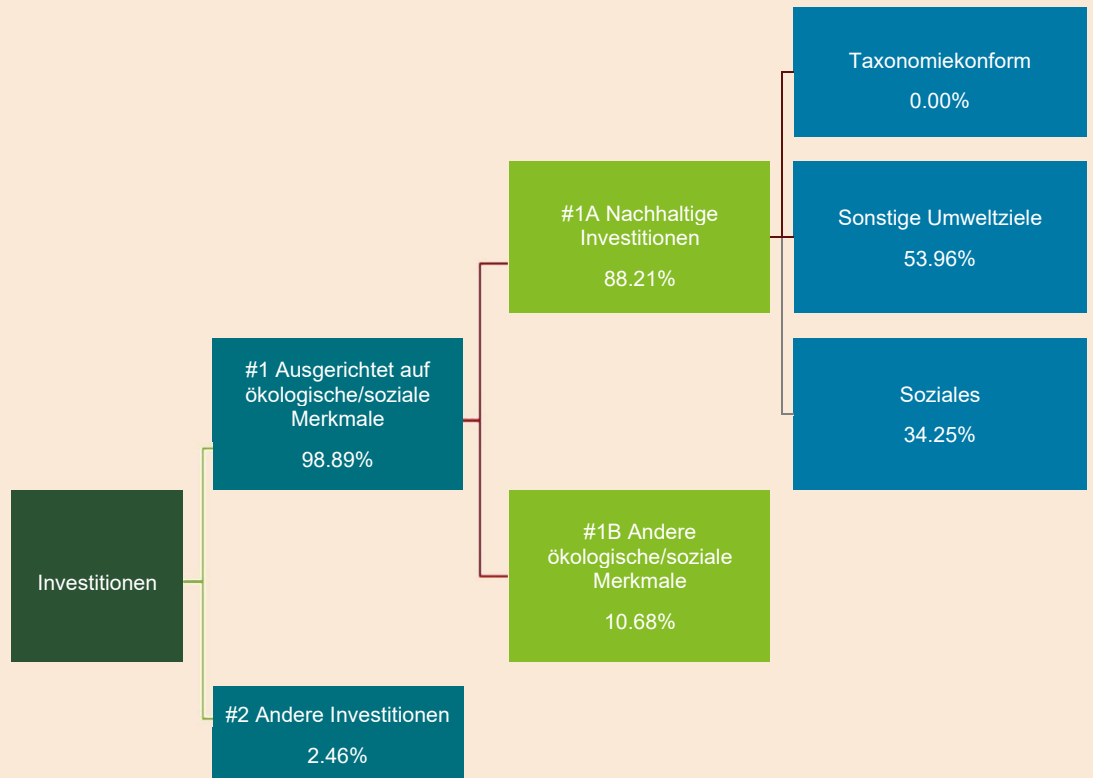
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                                                       | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Staaten und Zentralregierungen                                           | 32.30%               |
| Banken und andere Kreditinstitute                                        | 18.46%               |
| Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 12.49%               |
| Supranationale Organisationene Organisationen                            | 4.93%                |
| Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 3.68%                |
| Sonstiges                                                                | 3.33%                |
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden                            | 2.45%                |
| Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte                                | 1.93%                |
| Telekommunikation                                                        | 1.84%                |
| Energie- und Wasserversorgung                                            | 1.78%                |
| Elektrotechnik                                                           | 1.58%                |
| Versicherungsgesellschaften                                              | 1.35%                |
| Tabak und alkoholische Getränke                                          | 1.07%                |
| Internet und Internet-Dienste                                            | 1.06%                |
| Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel                        | 0.98%                |

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



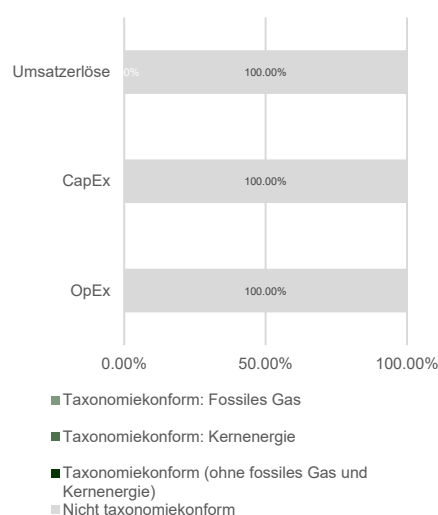
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

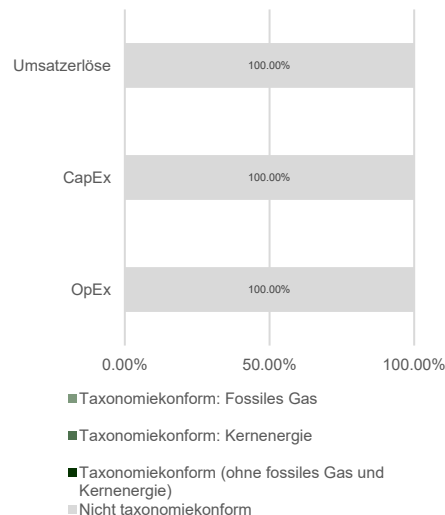
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 53,96 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 34,25 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 2,46 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt ist dazu ausgelegt, einen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck aufrecht zu halten, der unter der Benchmark liegt. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 36,53 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € verzeichnet, was eine Verminderung von 38,33 % im Vergleich zur Benchmark darstellt. Des Weiteren ging der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Finanzprodukts im Verhältnis zum Vorjahr um 15,51 % zurück, was weitere Fortschritte in Richtung seiner Nachhaltigkeitsziele belegt. Diese Reduzierung wurde hauptsächlich erreicht, indem bevorzugt Kapital in Emittenten mit niedrigeren CO<sub>2</sub>-Fußabdrücken investiert wurde. Im Berichtszeitraum entschied sich das Finanzprodukt, sich aus einem Emittenten aus dem Versorgersektor zurückzuziehen, bei dem sich das CO<sub>2</sub>-Profil verschlechtert hatte; hierdurch wurde die Verpflichtung des Portfolios zur CO<sub>2</sub>-Reduzierung insgesamt gestärkt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> JA                                                                                                 | ●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 63.93% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analysenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 37.87     | 70.95     |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|--------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2024 | 52.17     | 73.67     |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2023 | 57.63     | 88.89     |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2022 | 46.78     | 92.06     |

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

| Anlagekategorie                    | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | 2025               | 2024               | 2023               | 2022               |
| Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale  | 94.06%             | 98.84%             | 97.05%             | 98.15%             |
| Nr. 2 Sonstige                     | 6.80%              | 4.63%              | 8.17%              | 12.73%             |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 63.93%             | 77.79%             | 76.08%             | 69.34%             |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 30.13%             | 21.05%             | 20.97%             | 28.81%             |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 37.42%             | 45.87%             | 50.24%             | 42.55%             |
| Soziale Investitionen              | 26.51%             | 31.92%             | 25.83%             | 26.78%             |

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;

- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### -----Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Durch die Mitwirkung 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.

21 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) [\[https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 23 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 [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

### AUSSCHLÜSSE

#### PAI 14

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent 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 (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 37.87 | 73.98%                                                  | 75.49%                                                                                       |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00% | 88.93%                                                  | 89.07%                                                                                       |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00% | 88.93%                                                  | 89.07%                                                                                       |



## 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 Long Short Credit Z Eur Acc               | Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 4.81%                | Frankreich               |
| Candriam Bonds Capital Securities Z Eur Acc        | Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 1.92%                | Luxemburg                |
| Candriam Bonds Total Return Z Eur Acc              | Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 1.90%                | Luxemburg                |
| Heimstaden Bostad Ab 3.875% 05-11-29               | Immobilien                                                               | 1.40%                | Schweden                 |
| Abbvie 2.625% 15-11-28                             | Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte                                | 1.36%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Volkswagen Intl Finance Nv 4.125% 02-09-35         | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 1.31%                | Niederlande              |
| Pluxee Nv 3.75% 04-09-32                           | Sonstige Dienstleistungen                                                | 1.27%                | Niederlande              |
| Ipsos 3.75% 22-01-30                               | Grafik und Verlage                                                       | 1.22%                | Frankreich               |
| Sap Se 1.625% 10-03-31                             | Internet und Internet-Dienste                                            | 1.20%                | Deutschland              |
| Prysmian 3.625% 28-11-28 Emtn                      | Elektronik und Halbleiter                                                | 1.13%                | Italien                  |
| Sig Combibloc Purchaseco Sarl 3.75% 19-03-30       | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 1.13%                | Luxemburg                |
| Macquarie Group 4.7471% 23-01-30                   | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 1.12%                | Australien               |
| Unicredit 3.725% 10-06-35 Emtn                     | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 1.11%                | Italien                  |
| Warnermedia Holdings Incorporation 4.693% 17-05-33 | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 1.05%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Suez Saca 5.0% 03-11-32 Emtn                       | Umweltdienste und Recycling                                              | 1.04%                | Frankreich               |

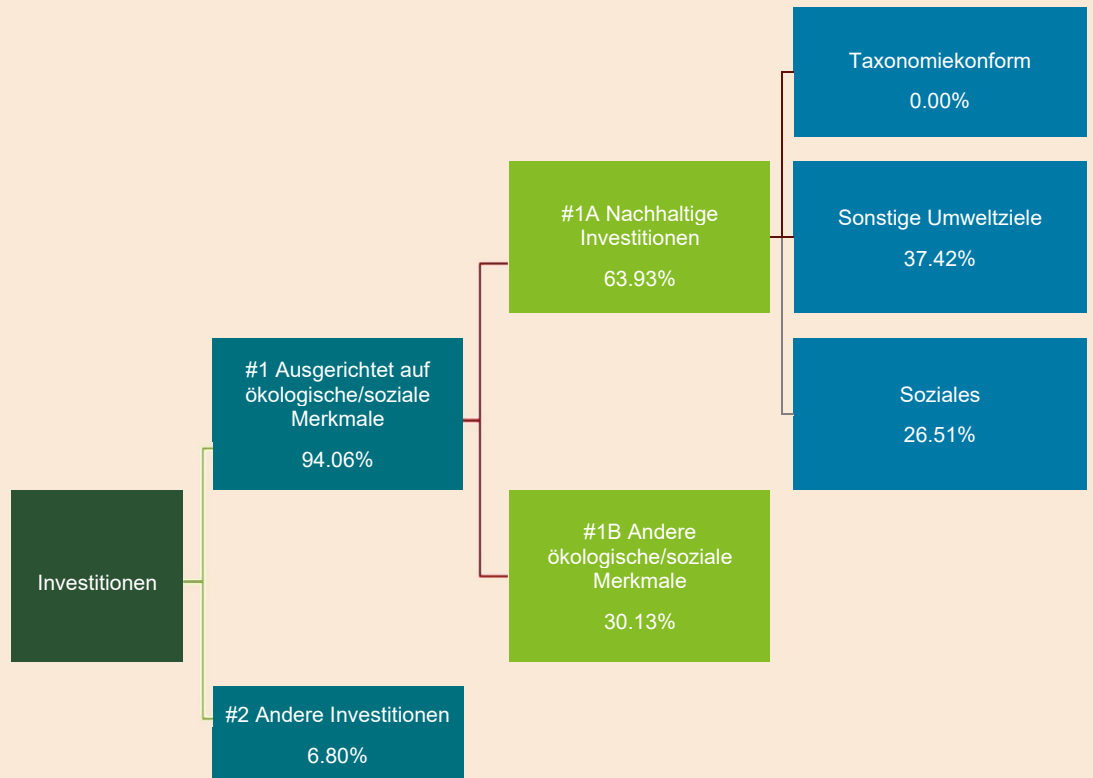
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                                                       | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Banken und andere Kreditinstitute                                        | 34.17%               |
| Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 16.75%               |
| Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 9.54%                |
| Energie- und Wasserversorgung                                            | 5.51%                |
| Immobilien                                                               | 4.67%                |
| Telekommunikation                                                        | 3.64%                |
| Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte                                | 2.24%                |
| Internet und Internet-Dienste                                            | 1.98%                |
| Transport                                                                | 1.75%                |
| Sonstige Dienstleistungen                                                | 1.72%                |
| Elektronik und Halbleiter                                                | 1.43%                |
| Grafik und Verlage                                                       | 1.22%                |
| Reifen und Kautschuk                                                     | 0.94%                |
| Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel                        | 0.92%                |
| Versicherungsgesellschaften                                              | 0.89%                |

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



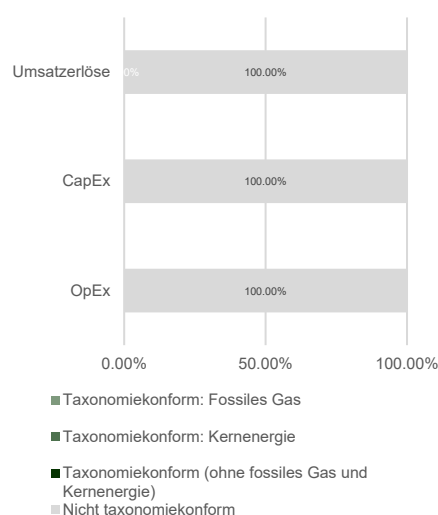
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

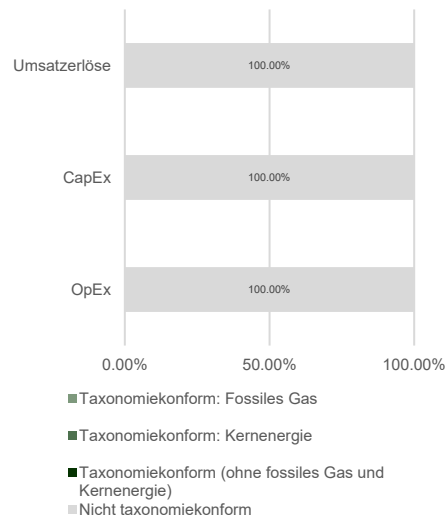
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 37,42 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 26,51 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 6,8 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt ist dazu ausgelegt, einen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck aufrecht zu halten, der sich unter der Benchmark bewegt. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 37,87 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € ausgestoßen, was eine Verminderung von 46,62 % im Verhältnis zur Benchmark darstellt. Im Vergleich zum Vorjahr ging der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Finanzprodukts zudem um 27,41 % zurück. Gefördert wurde dieses Ziel, indem Emittenten mit niedrigeren CO<sub>2</sub>-Fußabdrücken strategisch bevorzugt wurden. Insbesondere zog sich das Finanzprodukt aus einem Emittenten zurück, bei dem sich der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck über den Berichtszeitraum negativ entwickelt hatte.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> JA                                                                                                 | ●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 84.09% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

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

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.



## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 28.81     | 59.53     |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|--------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2024 | 35.63     | 56.10     |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2023 | 25.28     | 68.41     |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2022 | 41.64     | 70.14     |

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

| Anlagekategorie                    | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | 2025               | 2024               | 2023               | 2022               |
| Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale  | 96.73%             | 96.76%             | 98.14%             | 96.06%             |
| Nr. 2 Sonstige                     | 3.27%              | 3.24%              | 1.86%              | 3.70%              |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 84.09%             | 85.90%             | 89.40%             | 84.74%             |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 12.64%             | 10.86%             | 8.73%              | 11.32%             |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 46.34%             | 48.34%             | 51.04%             | 46.81%             |
| Soziale Investitionen              | 37.75%             | 37.56%             | 38.36%             | 37.93%             |

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### **MITWIRKUNG**

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Durch die Mitwirkung 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.

29 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 36 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [\[https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 39 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

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/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **AUSSCHLÜSSE**

### **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 (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 28.81 | 45.54%                                                  | 45.83%                                                                                       |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00% | 54.75%                                                  | 54.87%                                                                                       |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00% | 54.75%                                                  | 54.87%                                                                                       |
| 16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen                                                                                             | 0.00% | 34.42%                                                  | 34.42%                                                                                       |



## 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 3.55% 31-10-33             | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.73%                | Spanien     |
| Frankreich Government Bond Oat 0.75% 25-11-28      | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.66%                | Frankreich  |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 3.0% 01-10-29  | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.58%                | Italien     |
| Spanien Government Bond 1.25% 31-10-30             | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.53%                | Spanien     |
| Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies Z Us | Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 1.52%                | Luxemburg   |
| Ungarn Government Bond 3.25% 22-10-31              | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.47%                | Ungarn      |
| Spanien Government Bond 3.25% 30-04-34             | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.40%                | Spanien     |
| Candriam Sustainable Bond Impact Z Eur Acc         | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 1.38%                | Luxemburg   |
| Spanien Government Bond 0.1% 30-04-31              | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.33%                | Spanien     |
| Frankreich Government Bond Oat 5.5% 25-04-29       | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.28%                | Frankreich  |
| Candriam Bonds Credit Alpha Z Eur Acc              | Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 1.26%                | Luxemburg   |
| Belgien Government Bond 3.0% 22-06-33              | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.24%                | Belgien     |
| Republique Federale D Deutschland 2.5% 15-11-32    | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.15%                | Deutschland |
| Bulgaria Government Intl Bond 3.5% 07-05-34        | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.13%                | Bulgarien   |
| Spanien Government Bond 0.6% 31-10-29              | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.13%                | Spanien     |

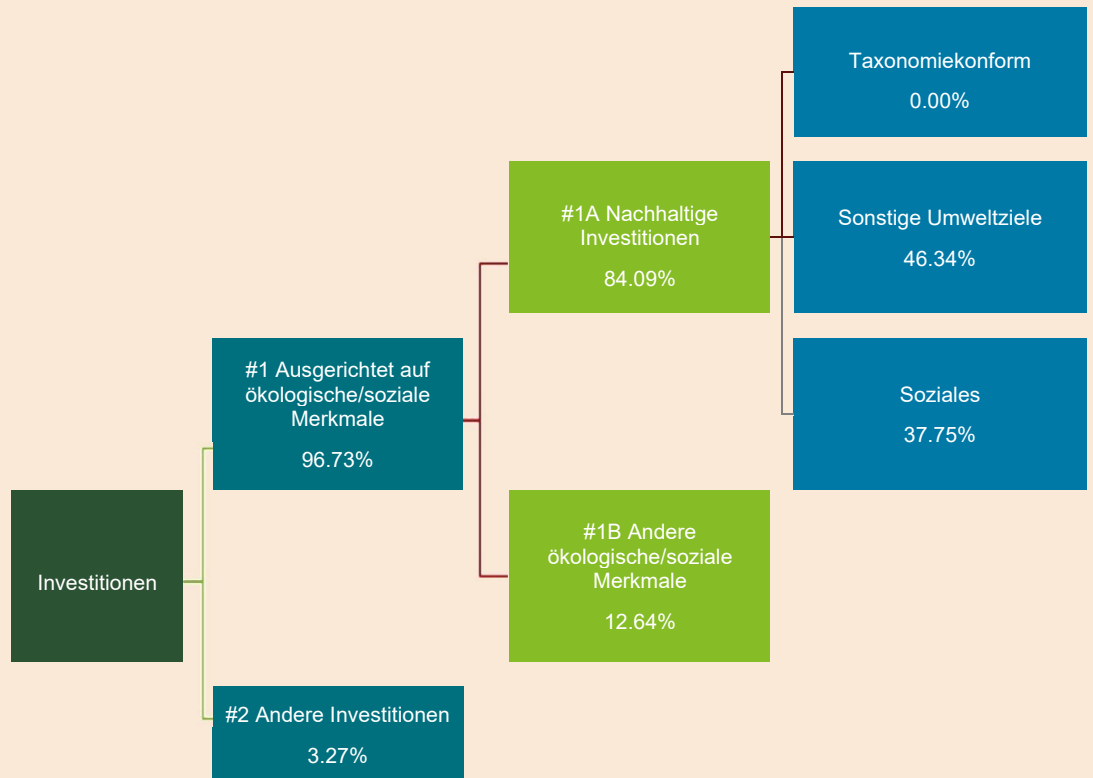
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                                                       | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Staaten und Zentralregierungen                                           | 29.56%               |
| Banken und andere Kreditinstitute                                        | 23.21%               |
| Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 11.85%               |
| Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 4.14%                |
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden                            | 3.55%                |
| Sonstiges                                                                | 2.97%                |
| Supranationale Organisationene Organisationen                            | 2.79%                |
| Telekommunikation                                                        | 2.63%                |
| Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte                                | 2.06%                |
| Energie- und Wasserversorgung                                            | 1.97%                |
| Immobilien                                                               | 1.60%                |
| Versicherungsgesellschaften                                              | 1.27%                |
| Tabak und alkoholische Getränke                                          | 1.21%                |
| Internet und Internet-Dienste                                            | 1.09%                |
| Einzelhandel und Warenhäuser                                             | 0.96%                |

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



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



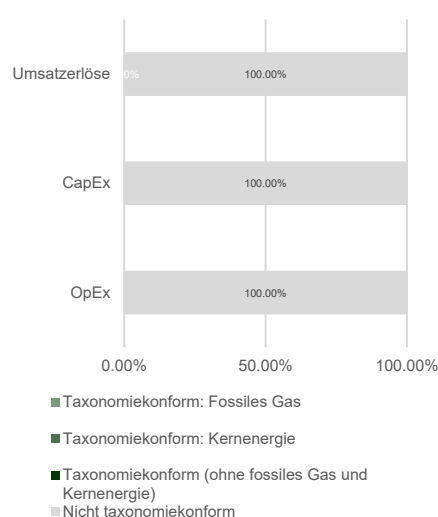
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

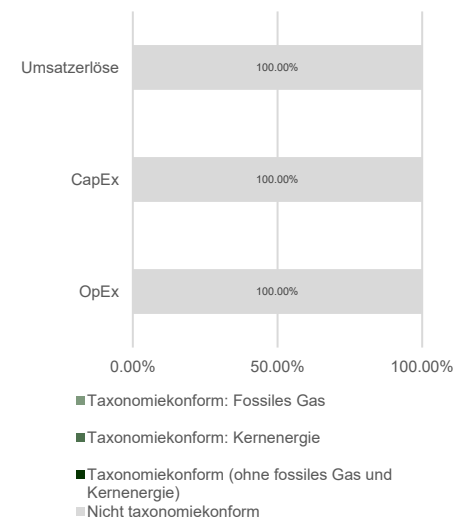
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 46,34 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 37,75 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 3,27 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt will einen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck aufrecht erhalten, der unter der Benchmark liegt. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 28,81 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € ausgewiesen, was eine Verminderung von 51,61 % im Vergleich zur Benchmark darstellt. Zudem ging der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Finanzprodukts um 19,14 % im Vergleich zum Vorjahr zurück. Dieses Ergebnis spiegelt den Ansatz wider, bei dem Emittenten mit niedrigerem CO<sub>2</sub>-Fußabdruck durch die Anlagestrategie bevorzugt werden.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>JA</b>                                                               | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>NEIN</b>                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 99.71% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Streben nach Engagement in grünen Anleihen.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 33 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                          | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025 | 21.49%    |           |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                          | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|-----------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025 | 2024 | 20.17%    |           |
| Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025 | 2023 | 22.97%    |           |

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

| Anlagekategorie                    | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | 2025               | 2024               | 2023               | 2022               |
| Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale  | 99.71%             | 98.42%             | 98.23%             | 95.08%             |
| Nr. 2 Sonstige                     | 0.29%              | 1.52%              | 1.77%              | 4.60%              |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 99.71%             | 98.52%             | 98.23%             | 95.08%             |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 0.00%              | -0.10%             | 0.00%              | 0.00%              |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 60.31%             | 59.10%             | 60.12%             | 55.24%             |
| Soziale Investitionen              | 39.40%             | 39.42%             | 38.11%             | 39.84%             |

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 33 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der spezifischen Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jedes Land, um sicherzustellen, dass das Rating eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### -----Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Teilfonds hat nicht die Absicht, in private Emittenten oder von Unternehmen ausgegebene Wertpapiere zu investieren.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

### AUSSCHLÜSSE

#### PAI 16

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

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

### ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

| PAI-Indikatoren                                                                  | Wert  | Abdeckung (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 16 - Länder, in die investiert wird, die<br>gegen soziale Bestimmungen verstoßen | 0.00% | 89.00%                                                  | 89.00%                                                                                       |





## 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        |
|----------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|-------------|
| Frankreich Government Bond Oat 5.5% 25-04-29       | Staaten und Zentralregierungen | 1.73%                | Frankreich  |
| Frankreich Government Bond Oat 0.0% 25-11-29       | Staaten und Zentralregierungen | 1.53%                | Frankreich  |
| Niederlande Government 2.5% 15-07-34               | Staaten und Zentralregierungen | 1.49%                | Niederlande |
| Republique Federale D Deutschland 2.6% 15-08-34    | Staaten und Zentralregierungen | 1.49%                | Deutschland |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 4.0% 30-10-31  | Staaten und Zentralregierungen | 1.46%                | Italien     |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 15-02-31  | Staaten und Zentralregierungen | 1.44%                | Italien     |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 4.35% 01-11-33 | Staaten und Zentralregierungen | 1.43%                | Italien     |
| Frankreich Government Bond Oat 3.0% 25-11-34       | Staaten und Zentralregierungen | 1.38%                | Frankreich  |
| Spanien Government Bond 1.45% 30-04-29             | Staaten und Zentralregierungen | 1.33%                | Spanien     |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2.0% 01-02-28  | Staaten und Zentralregierungen | 1.28%                | Italien     |
| Österreich Government Bond 2.95% 20-02-35          | Staaten und Zentralregierungen | 1.27%                | Österreich  |
| Bundsobligation 1.3% 15-10-27                      | Staaten und Zentralregierungen | 1.27%                | Deutschland |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2.7% 15-10-27  | Staaten und Zentralregierungen | 1.26%                | Italien     |
| Spanien Government Bond 1.45% 31-10-27             | Staaten und Zentralregierungen | 1.23%                | Spanien     |
| Irland Government Bond 1.35% 18-03-31              | Staaten und Zentralregierungen | 1.21%                | Irland      |

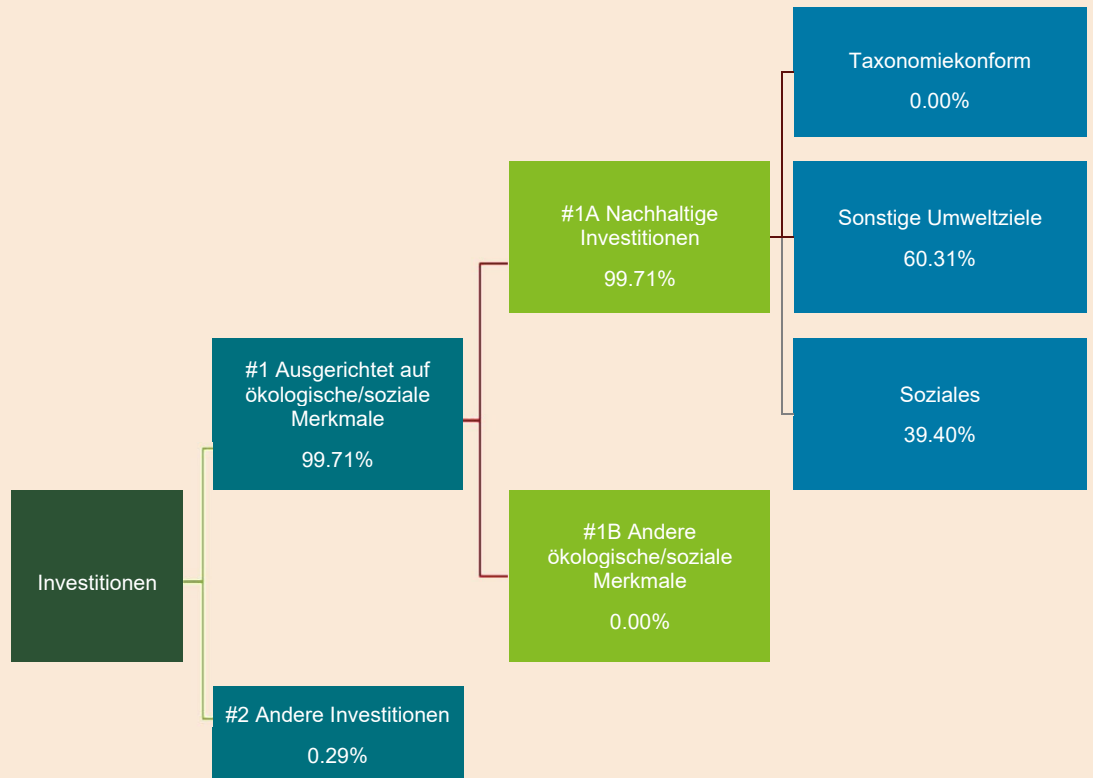
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                            | % der Vermögenswerte |
|-----------------------------------------------|----------------------|
| Staaten und Zentralregierungen                | 83.23%               |
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden | 5.08%                |
| Supranationale Organisationene Organisationen | 4.54%                |
| Banken und andere Kreditinstitute             | 3.90%                |
| Sonstiges                                     | 1.95%                |

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



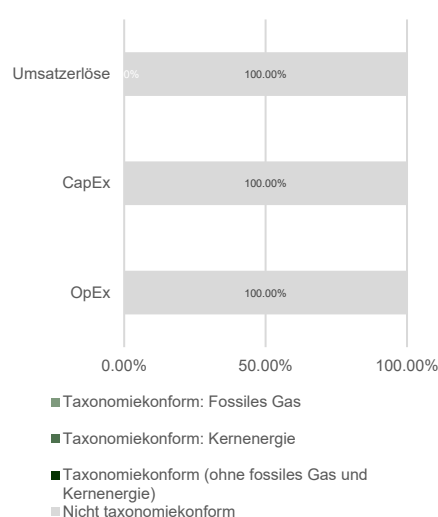
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

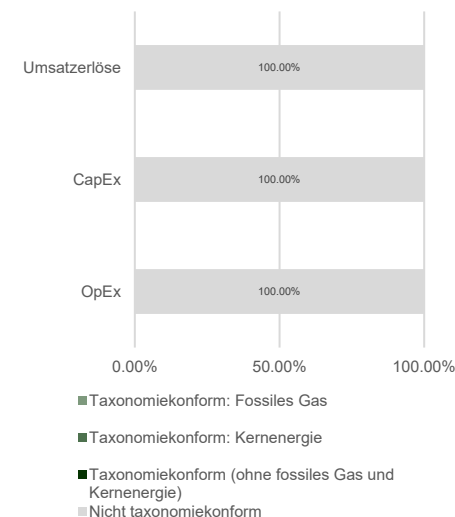
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 60,31 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 39,4 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 0,29 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.



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

Das Finanzprodukt ist dazu ausgelegt, mindestens 10 % seines Nettovermögens in grüne Anleihen investieren. Im Bezugszeitraum investierte das Finanzprodukt 21,49 % seines Nettovermögens in grüne Anleihen. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich damit der Anteil des Nettovermögens, der in grüne Anleihen investiert ist, erhöht. Diese höheren Investitionen spiegeln die nachhaltige Verpflichtung des Finanzprodukts zu einer aktiven Teilnahme an den Märkten für grüne Anleihen wider. Konkret investierte das Finanzprodukt in grüne Anleihen, die von öffentlichen Banken und von supranationalen Organisationen ausgegeben wurden.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

# Candriam Bonds Euro High Yield

Unternehmenskennung (LEI-Code)  
UIVRSZFQSP1UFG9M8G73



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>JA</b>                                                               | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>NEIN</b>                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 57.92% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Erreichung eines geringeren CO2-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analysenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 10 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 119.19    | 272.03    |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|--------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2024 | 123.64    | 238.86    |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2023 | 111.51    | 236.07    |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2022 | 112.36    | 202.47    |

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

| Anlagekategorie                    | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | 2025               | 2024               | 2023               | 2022               |
| Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale  | 76.87%             | 75.69%             | 88.27%             | 85.52%             |
| Nr. 2 Sonstige                     | 23.82%             | 23.89%             | 12.87%             | 15.43%             |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 57.92%             | 54.87%             | 60.70%             | 55.54%             |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 18.95%             | 20.83%             | 27.57%             | 29.99%             |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 33.60%             | 29.75%             | 25.18%             | 19.24%             |
| Soziale Investitionen              | 24.32%             | 25.11%             | 35.52%             | 36.29%             |



## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 10 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### -----Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>). Durch die Mitwirkung 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.

7 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 7 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) (<https://www.candriam.com/en/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/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### AUSSCHLÜSSE

#### PAI 14

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent 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 (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 119.19 | 70.91%                                                  | 83.89%                                                                                       |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00%  | 92.88%                                                  | 95.26%                                                                                       |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00%  | 93.65%                                                  | 95.26%                                                                                       |



## 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 Monetaire Sicav Z Eur Acc                | Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 3.90%                | Frankreich               |
| Lorca Telecom Bondco Sau 4.0% 18-09-27            | Telekommunikation                                                        | 2.90%                | Spanien                  |
| Vmed O2 Uk Financing I 5.625% 15-04-32            | Sonstige Dienstleistungen                                                | 2.60%                | Großbritannien           |
| Grifols 7.125% 01-05-30                           | Biotechnologie                                                           | 2.48%                | Spanien                  |
| Teva Pharmaceutical Finance Ii Bv 4.375% 09-05-30 | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 2.28%                | Niederlande              |
| Fibercop 7.875% 31-07-28                          | Banken und andere Finanzinstitute                                        | 2.25%                | Italien                  |
| Upc Broadband Finco Bv 4.625% 15-05-32            | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 2.18%                | Niederlande              |
| Verisure Holding Ab 3.875% 10-10-25               | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.17%                | Schweden                 |
| Czechoslovak Group As 5.25% 10-01-31              | Luft- und Raumfahrt                                                      | 2.04%                | Tschechische Republik    |
| Aegis Lux 1a Sarl 5.625% 29-10-31                 | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 2.03%                | Luxemburg                |
| Veolia Environnement 5.993% Perp                  | Energie- und Wasserversorgung                                            | 1.98%                | Frankreich               |
| Edp 4.375% 02-12-55 Emtn                          | Energie- und Wasserversorgung                                            | 1.92%                | Portugal                 |
| Elm Bv For Firmenich Intl 3.75% Perp              | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 1.88%                | Niederlande              |
| Nidda Gesundheitswesen Holding Ag 7.5% 09-05-25   | Internet und Internet-Dienste                                            | 1.83%                | Deutschland              |
| Standard Industries 2.25% 19-12-25                | Textilien - Kleidung - Lederwaren                                        | 1.78%                | Vereinigte Staaten (USA) |

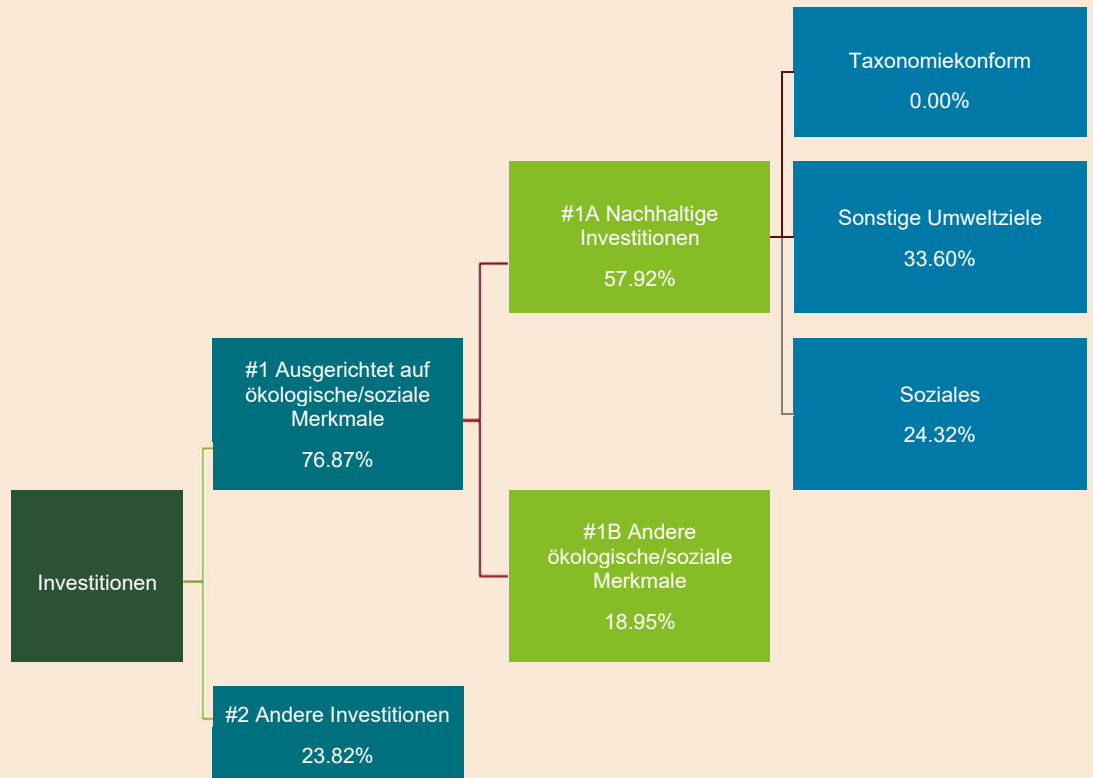
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                                                       | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 35.28%               |
| Energie- und Wasserversorgung                                            | 11.25%               |
| Telekommunikation                                                        | 9.28%                |
| Banken und andere Kreditinstitute                                        | 5.38%                |
| Internet und Internet-Dienste                                            | 4.93%                |
| Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 4.66%                |
| Sonstige Dienstleistungen                                                | 4.14%                |
| Biotechnologie                                                           | 2.48%                |
| Supranationale Organisationen                                            | 2.46%                |
| Textilien - Kleidung - Lederwaren                                        | 2.42%                |
| Luft- und Raumfahrt                                                      | 2.04%                |
| Immobilien                                                               | 2.04%                |
| Kraftfahrzeuge                                                           | 1.95%                |
| Investmentfonds                                                          | 1.70%                |
| Banken und andere Finanzinstitute                                        | 1.61%                |

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



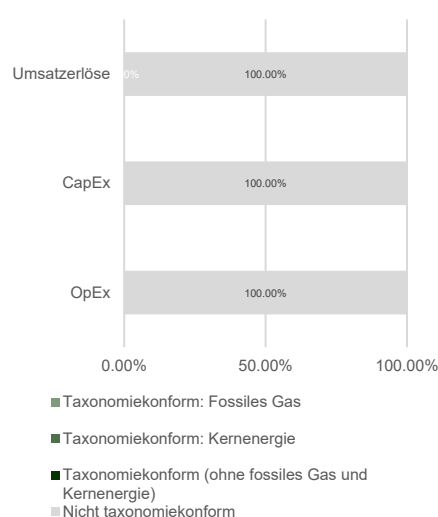
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

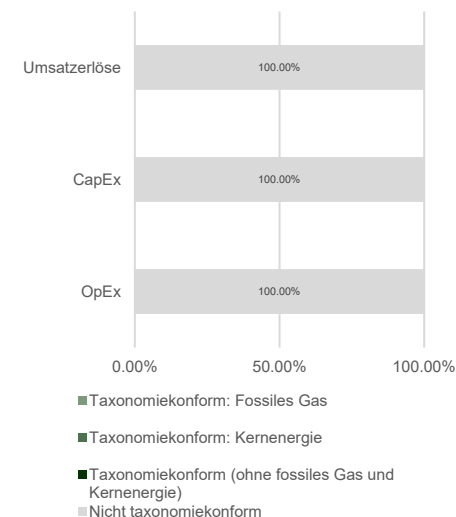
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 33,6 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 24,32 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 23,82 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt will einen CO2-Fußabdruck aufrecht erhalten, der unter der Benchmark liegt. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 119,19 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgewiesen, was eine Verminderung von 56,19 % im Vergleich zur Benchmark darstellt. Im Vergleich zum Vorjahr ist der CO2-Fußabdruck des Finanzprodukts zudem um 3,6 % zurückgegangen. Dieses Ziel wurde durch die Präferenz für Emittenten mit niedrigeren CO2-Fußabdrücken erreicht. Konkret investierte das Finanzprodukt in neun Emittenten aus den Bereichen Chemie, Nahrungsmittel & Getränke, Gesundheit, Industriegüter & -dienstleistungen, Körperpflegeprodukte & Haushaltsartikel sowie Technologie. Diese Emittenten wurden wegen ihrer Verbesserungen beim CO2-Fußabdruck ausgewählt, wodurch die Nachhaltigkeitsziele des Finanzprodukts insgesamt unterstützt wurden.





## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

# Candriam Bonds Euro Long Term

Unternehmenskennung (LEI-Code)  
54930060M4DM5HXX8C83



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>JA</b>                                                               | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>NEIN</b>                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 91.88% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines geringeren CO2-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 20.45     | 58.86     |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|--------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2024 | 38.10     | 63.90     |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2023 | 35.41     | 82.97     |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2022 | 43.68     | 78.14     |

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

| Anlagekategorie                    | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | 2025               | 2024               | 2023               | 2022               |
| Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale  | 98.51%             | 99.16%             | 98.57%             | 98.29%             |
| Nr. 2 Sonstige                     | 1.49%              | 0.79%              | 1.43%              | 2.27%              |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 91.88%             | 94.76%             | 94.01%             | 92.78%             |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 6.63%              | 4.40%              | 4.56%              | 5.51%              |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 54.96%             | 54.84%             | 54.74%             | 53.60%             |
| Soziale Investitionen              | 36.92%             | 39.91%             | 39.27%             | 39.18%             |

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### **MITWIRKUNG**

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Durch die Mitwirkung 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.

11 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 13 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) [\[https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 18 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/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **AUSSCHLÜSSE**

### **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 (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 20.45 | 18.56%                                                  | 19.02%                                                                                       |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00% | 23.43%                                                  | 23.46%                                                                                       |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00% | 23.43%                                                  | 23.46%                                                                                       |
| 16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen                                                                                             | 0.00% | 61.54%                                                  | 62.17%                                                                                       |



## 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        |
|----------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|-------------|
| Frankreich Government Bond Oat 3.2% 25-05-35       | Staaten und Zentralregierungen | 2.58%                | Frankreich  |
| Spanien Government Bond 3.25% 30-04-34             | Staaten und Zentralregierungen | 2.08%                | Spanien     |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 4.45% 01-09-43 | Staaten und Zentralregierungen | 1.87%                | Italien     |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01-10-53  | Staaten und Zentralregierungen | 1.84%                | Italien     |
| Spanien Government Bond 1.0% 30-07-42              | Staaten und Zentralregierungen | 1.75%                | Spanien     |
| Spanien Government Bond 4.0% 31-10-54              | Staaten und Zentralregierungen | 1.73%                | Spanien     |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 5.0% 01-08-39  | Staaten und Zentralregierungen | 1.72%                | Italien     |
| Frankreich Government Bond Oat 3.25% 25-05-55      | Staaten und Zentralregierungen | 1.71%                | Frankreich  |
| Niederlande Government 2.5% 15-07-35               | Staaten und Zentralregierungen | 1.70%                | Niederlande |
| Spanien Government Bond 3.45% 31-10-34             | Staaten und Zentralregierungen | 1.70%                | Spanien     |
| Republique Federale D Deutschland 2.6% 15-08-34    | Staaten und Zentralregierungen | 1.64%                | Deutschland |
| Frankreich Government Bond Oat 3.0% 25-06-49       | Staaten und Zentralregierungen | 1.62%                | Frankreich  |
| Republique Federale D Deutschland 2.3% 15-02-33    | Staaten und Zentralregierungen | 1.59%                | Deutschland |
| Frankreich Government Bond Oat 1.25% 25-05-34      | Staaten und Zentralregierungen | 1.58%                | Frankreich  |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 01-09-38 | Staaten und Zentralregierungen | 1.56%                | Italien     |

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

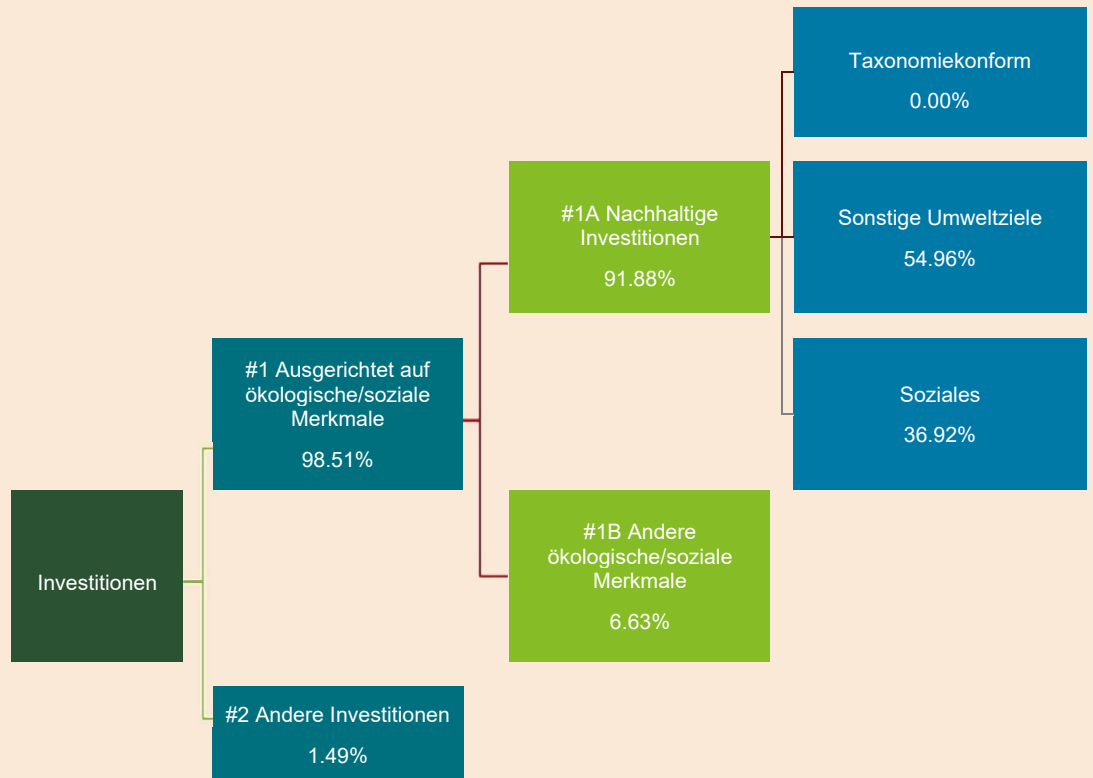




## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                                                       | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Staaten und Zentralregierungen                                           | 55.75%               |
| Banken und andere Kreditinstitute                                        | 8.48%                |
| Supranationale Organisationene Organisationen                            | 8.10%                |
| Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 6.47%                |
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden                            | 5.90%                |
| Sonstiges                                                                | 2.61%                |
| Telekommunikation                                                        | 1.39%                |
| Energie- und Wasserversorgung                                            | 1.28%                |
| Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 1.19%                |
| Versicherungsgesellschaften                                              | 1.18%                |
| Immobilien                                                               | 0.92%                |
| Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte                                | 0.92%                |
| Erdöl                                                                    | 0.76%                |
| Tabak und alkoholische Getränke                                          | 0.66%                |
| Sonstige Dienstleistungen                                                | 0.54%                |

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



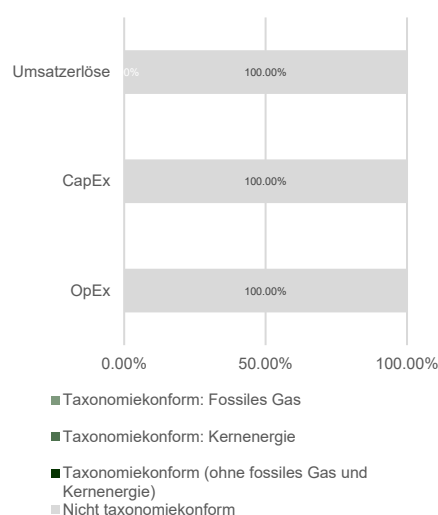
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

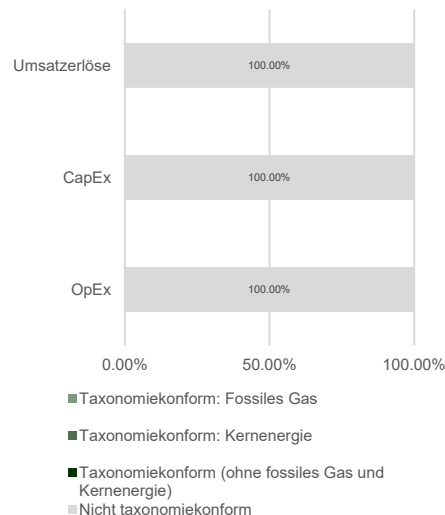
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 54,96 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 36,92 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 1,49 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt ist dazu ausgelegt, einen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck aufrecht zu halten, der unter der Benchmark liegt. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 20,45 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € ausgestoßen, was eine Verminderung von 65,26 % im Verhältnis zur Benchmark darstellt. Im Vergleich zum Vorjahr ist der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Finanzprodukts um 46,33 % zurückgegangen. Dieses Ergebnis lässt sich auf eine gezielte Strategie zurückführen, bei der Emittenten mit niedrigerem CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Vorrang eingeräumt wird.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

# Candriam Bonds Euro Short Term

Unternehmenskennung (LEI-Code)  
549300FAP0Y3KX2J2H03

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>JA</b>                                                               | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>NEIN</b>                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 74.82% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 41.07     | 65.47     |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|--------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2024 | 41.58     | 57.32     |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2023 | 42.12     | 65.84     |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2022 | 58.40     | 69.83     |

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

| Anlagekategorie                    | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | 2025               | 2024               | 2023               | 2022               |
| Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale  | 98.83%             | 100.71%            | 100.94%            | 99.31%             |
| Nr. 2 Sonstige                     | 2.24%              | 1.70%              | 0.41%              | 1.52%              |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 74.82%             | 84.19%             | 86.80%             | 82.11%             |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 24.01%             | 16.53%             | 14.14%             | 17.20%             |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 42.95%             | 48.83%             | 50.30%             | 43.33%             |
| Soziale Investitionen              | 31.86%             | 35.35%             | 36.51%             | 38.78%             |

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

## **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angegliedert.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### **MITWIRKUNG**

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>). Durch die Mitwirkung 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 33 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/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 24 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/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### **AUSSCHLÜSSE**

#### **PAI 14**

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

#### **PAI 16**

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

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

**ÜBERWACHUNG:** Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

| PAI-Indikatoren                                                                                                                                                           | Wert  | Abdeckung (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 41.07 | 67.92%                                                  | 68.73%                                                                                       |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00% | 82.60%                                                  | 82.71%                                                                                       |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00% | 82.60%                                                  | 82.71%                                                                                       |
| 16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen                                                                                             | 0.00% | 15.49%                                                  | 15.49%                                                                                       |



## 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        |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 15-02-27 | Staaten und Zentralregierungen                                           | 4.43%                | Italien     |
| Spanien Government Bond 0.8% 30-07-27              | Staaten und Zentralregierungen                                           | 3.55%                | Spanien     |
| Candriam Bonds Floating Rate Notes Z Eur Acc       | Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 3.37%                | Luxemburg   |
| Spanien Government Bond 1.4% 30-07-28              | Staaten und Zentralregierungen                                           | 2.60%                | Spanien     |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 0.25% 15-03-28 | Staaten und Zentralregierungen                                           | 2.32%                | Italien     |
| Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc                 | Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 2.04%                | Frankreich  |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2.65% 15-06-28 | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.58%                | Italien     |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 15-07-27 | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.53%                | Italien     |
| Novo Nordisk Finance Niederlande Bv 1.125% 30-09-2 | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 1.49%                | Niederlande |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 3.8% 15-04-26  | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.46%                | Italien     |
| Spanien Government Bond 2.4% 31-05-28              | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.41%                | Spanien     |
| Australien Neuseeland Bking Melbour E3r+0.48% 29-1 | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 1.36%                | Australien  |
| Fiserv Funding Ulc 2.875% 15-06-28                 | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 1.28%                | Irland      |
| Spanien Government Bond 0.0% 31-01-27              | Staaten und Zentralregierungen                                           | 1.27%                | Spanien     |

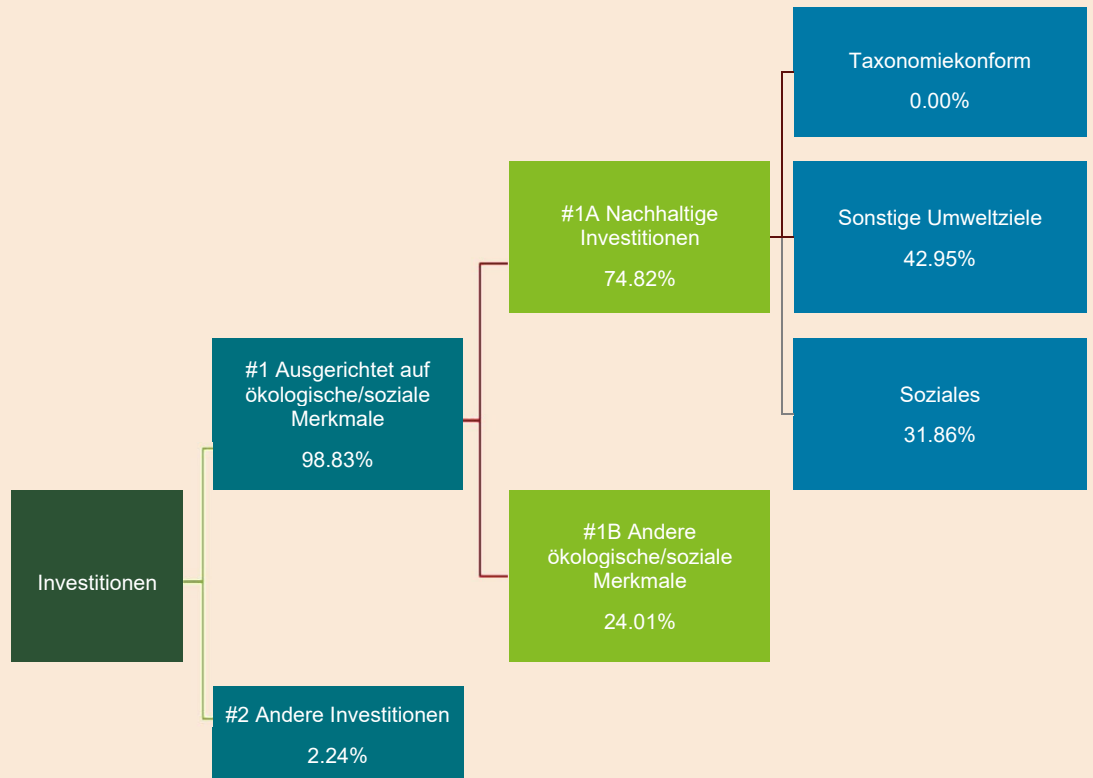
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                                                       | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Banken und andere Kreditinstitute                                        | 32.21%               |
| Staaten und Zentralregierungen                                           | 20.52%               |
| Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 15.01%               |
| Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 5.25%                |
| Energie- und Wasserversorgung                                            | 4.87%                |
| Internet und Internet-Dienste                                            | 2.87%                |
| Versicherungsgesellschaften                                              | 2.63%                |
| Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte                                | 2.29%                |
| Immobilien                                                               | 2.00%                |
| Elektronik und Halbleiter                                                | 1.88%                |
| Transport                                                                | 1.79%                |
| Telekommunikation                                                        | 1.38%                |
| Kraftfahrzeuge                                                           | 1.25%                |
| Tabak und alkoholische Getränke                                          | 1.18%                |
| Sonstige Dienstleistungen                                                | 1.13%                |

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



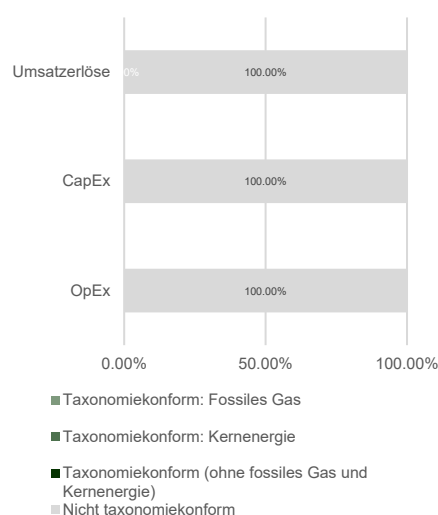
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

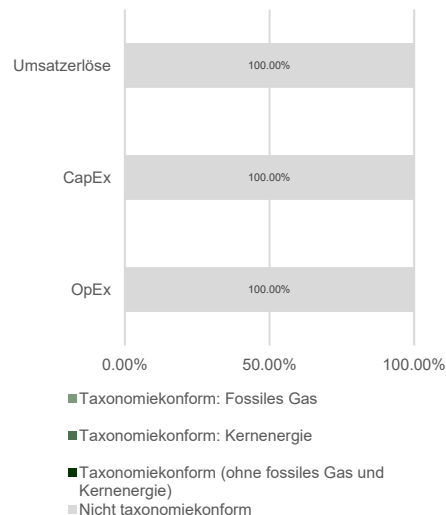
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 42,95 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 31,86 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 2,24 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt will einen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck aufrecht erhalten, der unter der Benchmark liegt. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 41,07 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € ausgewiesen, was eine Verminderung von 37,27 % im Vergleich zur Benchmark darstellt. Zudem hat das Finanzprodukt kontinuierliche Fortschritte gegenüber dem Vorjahr nachgewiesen, denn sein CO<sub>2</sub>-Fußabdruck ging um 1,22 % zurück. Diese Verbesserung spiegelt das konsequente Bemühen wider, Emittenten mit vergleichsweise niedrigeren CO<sub>2</sub>-Emissionen zu bevorzugen. Konkret zog sich das Finanzprodukt wegen eines sich verschlechternden CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks aus einem Emittenten aus dem Versorgersektor zurück.





## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

# Candriam Bonds Floating Rate Notes

Unternehmenskennung (LEI-Code)  
5493001WFIPEG3F03669

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> JA                                                                                                 | ●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 61.42% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks, der unter einem absoluten Schwellenwert liegt.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                                                  | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 95) | 40.56     |           |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                                                  | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 95) | 2024 | 33.36     |           |

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 Angleichung an E/S Merkmale  | 97.73%             | 100.07%            | 100.09%            | 96.11%             |
| Nr. 2 Sonstige                     | 2.27%              | -0.07%             | -0.09%             | 3.76%              |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 61.42%             | 67.92%             | 81.71%             | 71.84%             |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 36.32%             | 32.15%             | 18.38%             | 24.27%             |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 39.80%             | 40.77%             | 48.62%             | 49.33%             |
| Soziale Investitionen              | 21.61%             | 27.15%             | 33.09%             | 22.51%             |

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

## **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### **MITWIRKUNG**

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>). Durch die Mitwirkung 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.

17 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/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 17 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

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/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### **AUSSCHLÜSSE**

#### **PAI 14**

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

#### **PAI 16**

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

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

**ÜBERWACHUNG:** Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

| PAI-Indikatoren                                                                                                                                                           | Wert  | Abdeckung (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 40.56 | 86.71%                                                  | 87.52%                                                                                       |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00% | 98.08%                                                  | 98.29%                                                                                       |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00% | 98.08%                                                  | 98.29%                                                                                       |
| 16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen                                                                                             | 0.00% | 0.19%                                                   | 0.19%                                                                                        |



## 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                     |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|
| Bk America E3r+0.53% 28-01-28                 | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.90%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Cooperatieve Rabobank Ua E3r+0.57% 16-07-28   | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.89%                | Niederlande              |
| Natwest Mkts E3r+0.6% 11-06-28                | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.88%                | Großbritannien           |
| Royal Bank Of Kanada E3r+0.78% 13-06-29       | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.87%                | Kanada                   |
| Westpac Banking E3r+0.48% 14-01-28            | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.60%                | Australien               |
| Nationwide Building Society E3r+0.8% 27-01-29 | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.57%                | Großbritannien           |
| Belfius Sanv E3r+0.5% 13-09-27                | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.47%                | Belgien                  |
| Royal Bank Of Kanada E3r+0.6% 02-07-28        | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.45%                | Kanada                   |
| Ntt Finance E3r+0.5% 16-07-27                 | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 2.36%                | Japan                    |
| Snam E3r+0.4% 15-04-26 Emtn                   | Energie- und Wasserversorgung                                            | 2.33%                | Italien                  |
| Bank Of Montreal E3r+0.47% 12-04-27           | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.28%                | Kanada                   |
| Citigroup E3r+0.6% 14-05-28                   | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.27%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Ing Groep Nv 6.5% Perp                        | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 2.24%                | Niederlande              |
| Deutsche Bk 6.0% Perp                         | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.21%                | Deutschland              |
| Danske Bk E3r+0.65% 10-04-27                  | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.05%                | Dänemark                 |

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

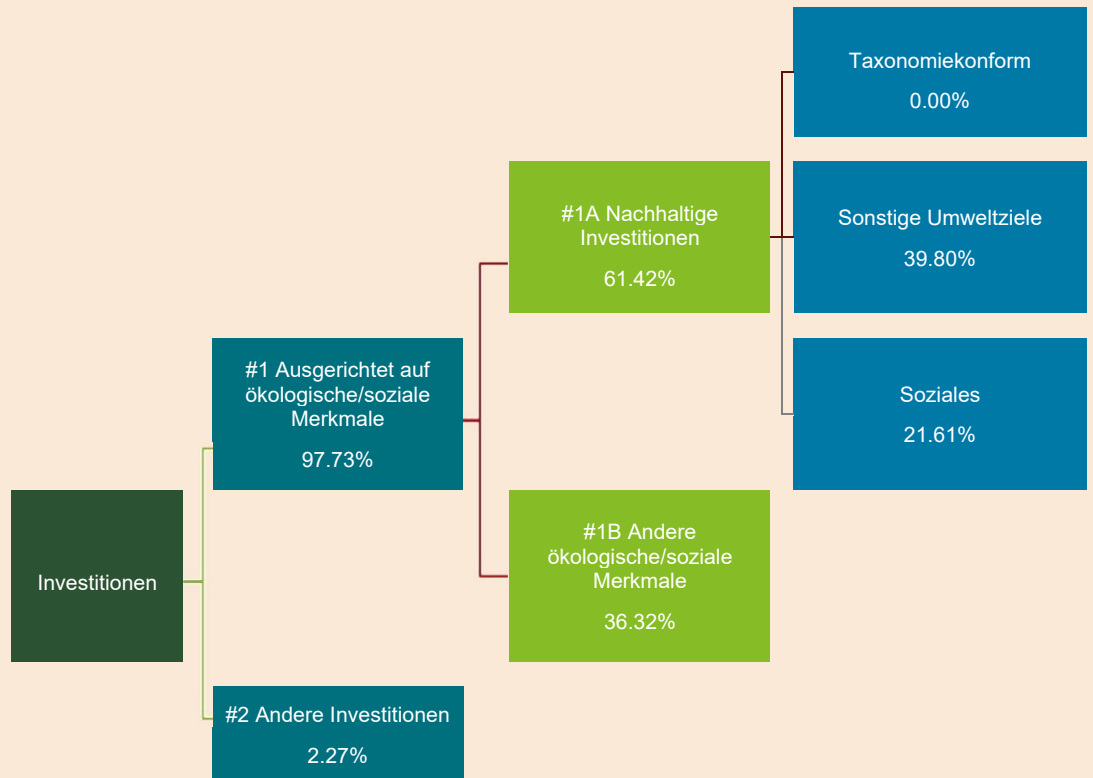




## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                                                       | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Banken und andere Kreditinstitute                                        | 67.38%               |
| Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 14.73%               |
| Transport                                                                | 3.17%                |
| Energie- und Wasserversorgung                                            | 2.57%                |
| Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte                                | 1.82%                |
| Internet und Internet-Dienste                                            | 1.46%                |
| Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 1.34%                |
| Telekommunikation                                                        | 1.25%                |
| Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel                        | 1.08%                |
| Sonstiges                                                                | 0.86%                |
| Maschinen- und Apparatebau                                               | 0.74%                |
| Einzelhandel und Warenhäuser                                             | 0.60%                |
| Sonstige Konsumgüter                                                     | 0.53%                |
| Kraftfahrzeuge                                                           | 0.52%                |
| Elektrotechnik                                                           | 0.46%                |

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



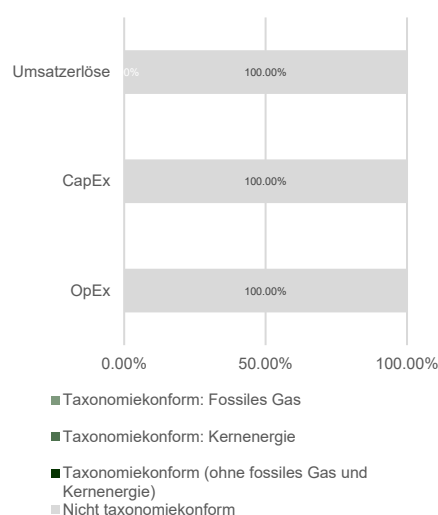
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

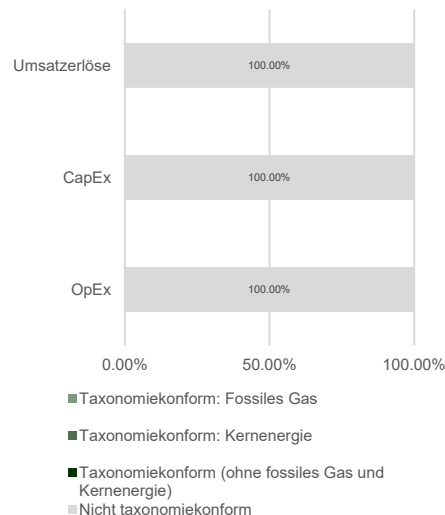
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 39,8 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 21,61 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 2,27 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt will einen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck von unter 95 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € aufrecht erhalten. Im gesamten Bezugszeitraum erreichte es einen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck von 40,56 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million €. Diese Leistung belegt, dass das Finanzprodukt sein Ziel erfolgreich erfüllt hat, indem Emittenten mit vergleichsweise niedrigeren CO<sub>2</sub>-Emissionen Vorrang eingeräumt wurde.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> JA                                                                                                 | ●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 95.60% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Streben nach Engagement in grünen Anleihen.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                          | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025 | 18.90%    |           |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                          | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|-----------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025 | 2024 | 23.41%    |           |
| Grüne Anleihen - Staaten und Unternehmen - Min. 10 % / Min. 20 % 2025 | 2023 | 16.86%    |           |

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

| Anlagekategorie                    | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | 2025               | 2024               | 2023               | 2022               |
| Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale  | 95.60%             | 98.35%             | 97.31%             | 98.33%             |
| Nr. 2 Sonstige                     | 4.40%              | 1.65%              | 2.69%              | 0.77%              |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 95.60%             | 98.35%             | 97.31%             | 98.33%             |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 57.20%             | 60.70%             | 56.92%             | 55.95%             |
| Soziale Investitionen              | 38.39%             | 37.65%             | 40.39%             | 42.38%             |

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der spezifischen Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jedes Land, um sicherzustellen, dass das Rating eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### -----Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Teilfonds hat nicht die Absicht, in private Emittenten oder von Unternehmen ausgegebene Wertpapiere zu investieren.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

### AUSSCHLÜSSE

#### PAI 16

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

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

### ÜBERWACHUNG: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

| PAI-Indikatoren                                                                  | Wert  | Abdeckung (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 16 - Länder, in die investiert wird, die<br>gegen soziale Bestimmungen verstoßen | 0.00% | 94.98%                                                  | 94.98%                                                                                       |



## 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                     |
|-------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------------|
| USA Treas Inflation Bonds 1.625% 15-04-         | Staaten und Zentralregierungen | 5.51%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| USA Treas Inflation Bonds 0.125% 15-07-         | Staaten und Zentralregierungen | 5.03%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| USA Treasury Notebond 4.125% 30-09-27           | Staaten und Zentralregierungen | 2.39%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| USA Treasury Notebond 5.5% 15-08-28             | Staaten und Zentralregierungen | 2.32%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| USA Treasury Notebond 1.875% 28-02-29           | Staaten und Zentralregierungen | 2.29%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| USA Treasury Notebond 1.25% 30-04-28            | Staaten und Zentralregierungen | 2.24%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| USA Treasury Notebond 4.875% 31-10-28           | Staaten und Zentralregierungen | 2.10%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| USA Treasury Notebond 2.375% 30-04-26           | Staaten und Zentralregierungen | 1.99%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Japan10 Year Issue 1.1% 20-06-34                | Staaten und Zentralregierungen | 1.87%                | Japan                    |
| USA Treasury Notebond 2.875% 15-08-28           | Staaten und Zentralregierungen | 1.77%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| USA Treasury Notebond 0.5% 30-04-27             | Staaten und Zentralregierungen | 1.77%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| USA Treasury Notebond 3.75% 30-06-30            | Staaten und Zentralregierungen | 1.58%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| USA Treasury Notebond 3.125% 31-08-29           | Staaten und Zentralregierungen | 1.58%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Republique Federale D Deutschland 0.0% 15-08-30 | Staaten und Zentralregierungen | 1.55%                | Deutschland              |

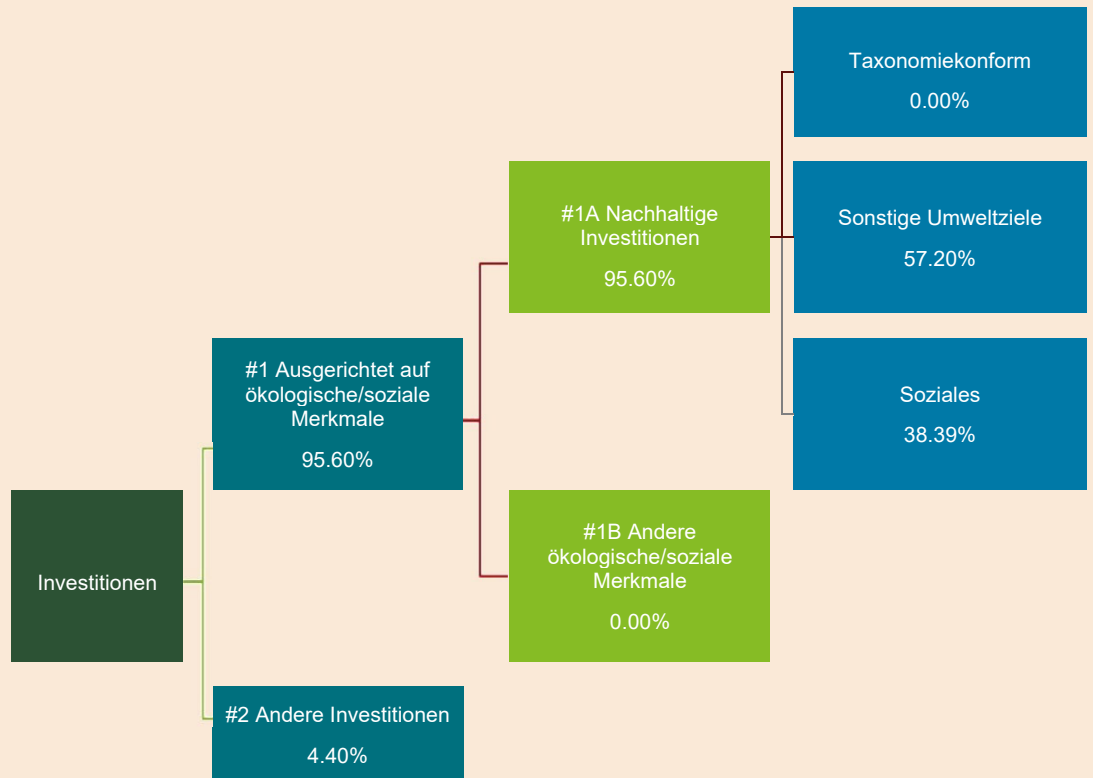
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                            | % der Vermögenswerte |
|-----------------------------------------------|----------------------|
| Staaten und Zentralregierungen                | 93.15%               |
| Supranationale Organisationene Organisationen | 0.84%                |
| Sonstiges                                     | 0.43%                |

*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*

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



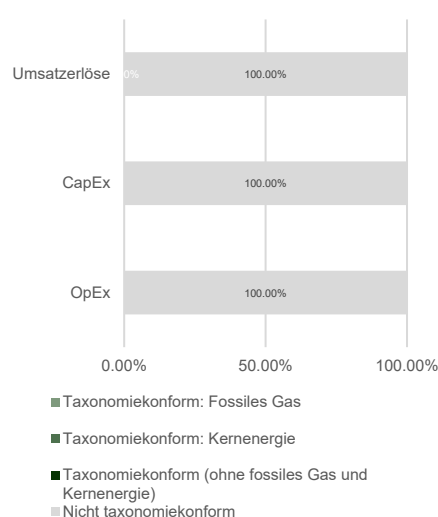
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

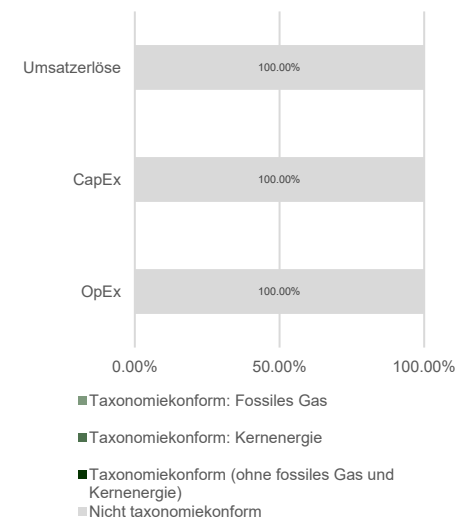
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 57,2 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 38,39 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 4,4 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt ist dazu ausgelegt, mindestens 10 % seines Nettovermögens in grüne Anleihen investieren. Im Bezugszeitraum hat es durchgängig einen Anteil von 18,9 % seines Nettovermögens in grüne Anleihen aufrecht erhalten. Diese Allokation belegt die fortlaufende Verpflichtung des Finanzprodukts, sein ausgewiesenes Ziel durch die aktive Teilnahme an den Märkten für grüne Anleihen zu erreichen. Darüber hinaus fließen Investitionen insbesondere in grüne Anleihen, die von öffentlichen Banken ausgegeben wurden; das unterstreicht den gezielten Ansatz des Finanzprodukts innerhalb dieser Anlagensklassen.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> JA                                                                                                 | ●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 54.12% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran).
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analysenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 10 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 188.03    | 252.33    |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|--------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2024 | 134.37    | 236.88    |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2023 | 119.70    | 223.79    |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2022 | 90.45     | 223.95    |

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

| Anlagekategorie                    | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | 2025               | 2024               | 2023               | 2022               |
| Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale  | 77.81%             | 79.30%             | 90.63%             | 88.90%             |
| Nr. 2 Sonstige                     | 22.19%             | 20.70%             | 9.37%              | 8.92%              |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 54.12%             | 54.99%             | 53.67%             | 51.45%             |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 23.69%             | 24.30%             | 36.96%             | 37.45%             |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 18.85%             | 22.39%             | 23.51%             | 17.80%             |
| Soziale Investitionen              | 35.27%             | 32.60%             | 30.16%             | 33.65%             |

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 10 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;

- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### -----Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Durch die Mitwirkung 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.

7 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 5 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) [\[https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 10 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

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 [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

### AUSSCHLÜSSE

#### PAI 14

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent 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 (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 188.03 | 69.52%                                                  | 86.44%                                                                                       |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00%  | 88.08%                                                  | 90.05%                                                                                       |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00%  | 88.33%                                                  | 90.08%                                                                                       |



## 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 Monetaire Sicav Z Eur Acc                 | Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 5.93%                | Frankreich               |
| Avantor Funding 4.625% 15-07-28                    | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 2.05%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Zegona Finance Lc 8.625% 15-07-29                  | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 2.00%                | Großbritannien           |
| Frontier Kommunikations Holdings Llc 5.875% 30-01- | Telekommunikation                                                        | 1.91%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Cloud Software Group 6.5% 31-03-29                 | Internet und Internet-Dienste                                            | 1.88%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Flutter Treasury Dac 6.125% 04-06-31               | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 1.84%                | Irland                   |
| Nidda Gesundheitswesen Holding Ag 7.5% 09-05-25    | Internet und Internet-Dienste                                            | 1.82%                | Deutschland              |
| Omv Ag 4.3702% Perp                                | Erdöl                                                                    | 1.71%                | Österreich               |
| Boots Group Finco Lp 7.375% 31-08-32               | Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte                                | 1.66%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Phillips 66 Company 5.875% 15-03-56                | Erdöl                                                                    | 1.64%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Uniti Gr Lpuniti Gr Fin Inccsl Cap Llc 10.5% 06-10 | Immobilien                                                               | 1.57%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Fibercop 5.125% 30-06-32                           | Banken und andere Finanzinstitute                                        | 1.55%                | Italien                  |
| Rogers Kommunikations 7.125% 15-04-55              | Elektrotechnik                                                           | 1.55%                | Kanada                   |
| Fibercop 7.2% 18-07-36                             | Banken und andere Finanzinstitute                                        | 1.51%                | Italien                  |
| Venture Global Lng 9.875% 01-02-32                 | Erdöl                                                                    | 1.51%                | Vereinigte Staaten (USA) |

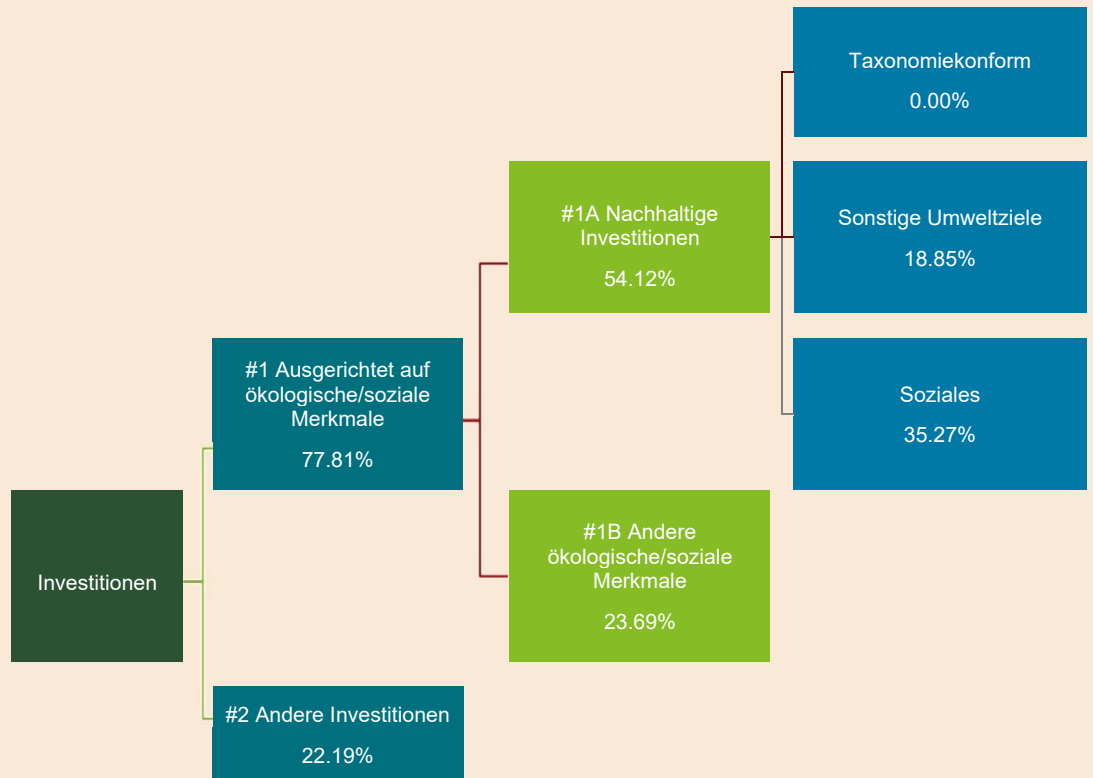
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                                                       | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 17.50%               |
| Telekommunikation                                                        | 9.11%                |
| Erdöl                                                                    | 7.30%                |
| Energie- und Wasserversorgung                                            | 7.15%                |
| Internet und Internet-Dienste                                            | 6.23%                |
| Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 5.93%                |
| Hotels und Restaurants                                                   | 4.15%                |
| Banken und andere Kreditinstitute                                        | 4.04%                |
| Baustoffe und Bauindustrie                                               | 3.46%                |
| Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte                                | 3.20%                |
| Elektrotechnik                                                           | 3.00%                |
| Sonstige Dienstleistungen                                                | 2.70%                |
| Immobilien                                                               | 2.18%                |
| Gesundheitswesen                                                         | 2.14%                |
| Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel                        | 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*



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



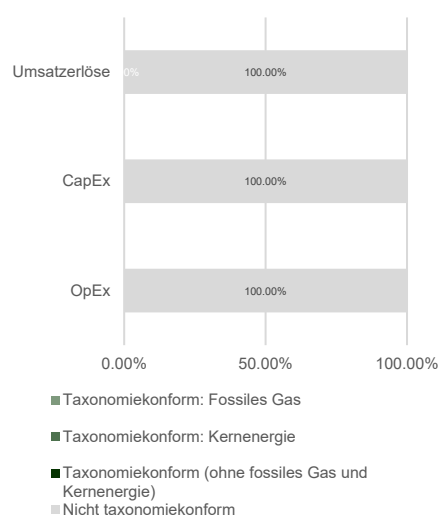
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

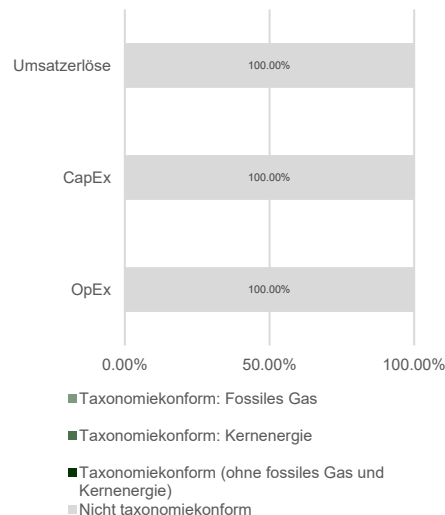
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 18,85 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 35,27 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 22,19 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt soll einen CO2-Fußabdruck aufrechterhalten, der durchgängig unter seiner Benchmark liegt. Im gesamten Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 188,03 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € ausgewiesen, was eine Verminderung von 25,48 % im Vergleich zur Benchmark darstellt. Dieses Ergebnis belegt, dass sein Nachhaltigkeitsziel effektiv erreicht wurde, indem primär Emittenten mit einem niedrigeren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Vorrang eingeräumt wurde. Konkret investierte das Finanzprodukt im Berichtszeitraum in drei Emittenten aus dem Chemie- sowie dem Öl- & Gassektor, die Fortschritte bei der Reduzierung des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks erkennen ließen, während es sich mit Anlagen aus zwei Emittenten zurückzog, bei denen sich die CO<sub>2</sub>-Kennzahlen verschlechterten.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

# Candriam Bonds Global Inflation Short Duration

Unternehmenskennung (LEI-Code)  
549300HOZTY0DOX35S86



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>JA</b>                                                               | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>NEIN</b>                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 97.15% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Vermeidung eines Engagements in staatlichen Emittenten, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung einer geringeren CO2-Intensität als ein absoluter Schwellenwert.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                              | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| ESG-Score - Staaten - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 215) | 201.19    |           |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                              | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|---------------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| ESG-Score - Staaten - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 215) | 2024 | 209.02    |           |

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 Angleichung an E/S Merkmale  | 97.16%             | 97.63%             | 96.99%             | 96.44%             |
| Nr. 2 Sonstige                     | 2.84%              | 2.37%              | 3.01%              | 1.17%              |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 97.15%             | 97.63%             | 96.99%             | 96.44%             |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 48.58%             | 48.82%             | 48.74%             | 50.06%             |
| Soziale Investitionen              | 48.58%             | 48.81%             | 48.25%             | 46.38%             |

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:
  - Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
  - humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
  - soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
  - ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.
2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:
  - Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der spezifischen Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jedes Land, um sicherzustellen, dass das Rating eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### -----Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Teilfonds hat nicht die Absicht, in private Emittenten oder von Unternehmen ausgegebene Wertpapiere zu investieren.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

### AUSSCHLÜSSE

#### 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 (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 0.00  | 0.00%                                                   |                                                                                              |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00% | 0.00%                                                   |                                                                                              |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00% | 0.00%                                                   |                                                                                              |
| 16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen                                                                                             | 0.00% | 97.15%                                                  | 97.15%                                                                                       |





## 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                     |
|----------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------------|
| USA Treas Inflation Bonds 1.625% 15-10-            | Staaten und Zentralregierungen | 12.53%               | Vereinigte Staaten (USA) |
| USA Treas Inflation Bonds 0.875% 15-01-            | Staaten und Zentralregierungen | 8.99%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Großbritannien Gilt 0.5% 31-01-29                  | Staaten und Zentralregierungen | 7.01%                | Großbritannien           |
| Großbritannien Gilt Inflation Linked 0.125% 22-03- | Staaten und Zentralregierungen | 6.90%                | Großbritannien           |
| Frankreich Government Bond Oat 0.7% 25-07-30       | Staaten und Zentralregierungen | 6.33%                | Frankreich               |
| USA Treas Inflation Bonds 2.125% 15-04-            | Staaten und Zentralregierungen | 6.29%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| USA Treas Inflation Bonds 0.5% 15-01-28            | Staaten und Zentralregierungen | 5.35%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| USA Treas Inflation Bonds 0.125% 15-01-            | Staaten und Zentralregierungen | 4.60%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Frankreich Government Bond Oat 0.1% 01-03-29       | Staaten und Zentralregierungen | 4.41%                | Frankreich               |
| Frankreich Government Bond Oat 1.85% 25-07-27      | Staaten und Zentralregierungen | 4.03%                | Frankreich               |
| USA Treas Inflation Bonds 2.375% 15-10-            | Staaten und Zentralregierungen | 3.81%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Großbritannien Gilt Inflation Linked 1.25% 22-11-2 | Staaten und Zentralregierungen | 3.72%                | Großbritannien           |
| USA Treas Inflation Bonds 0.125% 15-04-            | Staaten und Zentralregierungen | 3.62%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| USA Treas Inflation Bonds 0.375% 15-01-            | Staaten und Zentralregierungen | 3.60%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| USA Treas Inflation Bonds 0.125% 15-07-            | Staaten und Zentralregierungen | 3.40%                | Vereinigte Staaten (USA) |

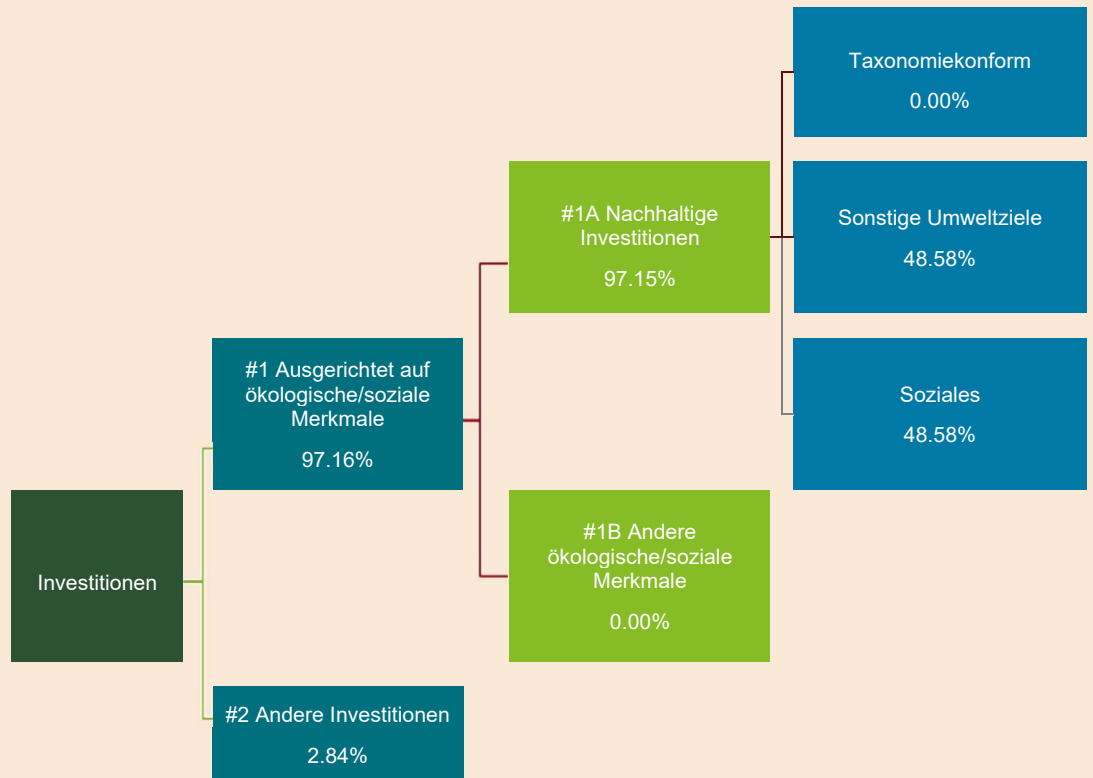
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor             | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------|----------------------|
| Staaten und Zentralregierungen | 96.84%               |

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



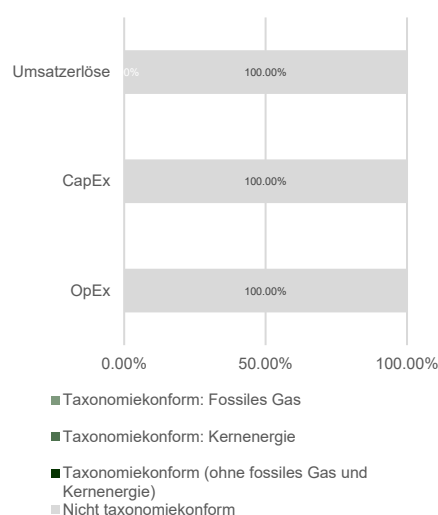
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

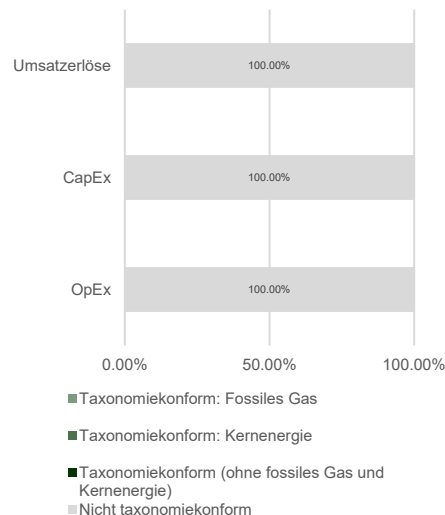
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 48,58 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 48,58 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 2,84 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt will einen Länder-Score für die CO2-Intensität aufrecht halten, der unter einem im Vorfeld definierten und derzeit auf 215 festgesetzten Schwellenwert liegt. Im gesamten Bezugszeitraum hat das Finanzprodukt einen Länder-Score für die CO2-Intensität von 201,19 erreicht. Im Vergleich zum Vorjahr ging der Länder-Score für die CO2-Intensität bei dem Finanzprodukt um 3,74 % zurück. Diese Verringerung spiegelt den strategischen Ansatz des Finanzprodukts wider, der Emittenten mit geringerer CO2-Intensität Vorrang einräumt; dadurch wurde die Ausrichtung auf seine Ziele sichergestellt.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> JA                                                                                                 | ●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 87.05% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analysenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 17.43     | 100.67    |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|--------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2024 | 27.78     | 98.93     |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2023 | 22.42     | 122.30    |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2022 | 21.23     | 122.98    |

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

| Anlagekategorie                    | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen | Anteil der Anlagen |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | 2025               | 2024               | 2023               | 2022               |
| Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale  | 93.10%             | 94.51%             | 94.06%             | 84.36%             |
| Nr. 2 Sonstige                     | 6.90%              | 5.38%              | 5.94%              | 14.31%             |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 87.05%             | 84.56%             | 87.72%             | 79.88%             |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 6.05%              | 9.95%              | 6.33%              | 4.48%              |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 48.36%             | 47.64%             | 46.65%             | 41.49%             |
| Soziale Investitionen              | 38.69%             | 36.92%             | 41.08%             | 38.39%             |



## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### **MITWIRKUNG**

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Durch die Mitwirkung 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.

18 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 20 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) [\[https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 28 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/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **AUSSCHLÜSSE**

### **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 (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 17.43 | 31.08%                                                  | 31.27%                                                                                       |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00% | 35.63%                                                  | 35.71%                                                                                       |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00% | 35.63%                                                  | 35.71%                                                                                       |
| 16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen                                                                                             | 0.00% | 48.22%                                                  | 48.22%                                                                                       |



## 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                          |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|
| Intl Bank For Reconstruction An 2.25% 19-01-29     | Supranationale Organisationene Organisationen     | 3.16%                | Supranationale Organisationen |
| USA Treasury Notebond 4.125% 28-02-27              | Staaten und Zentralregierungen                    | 2.92%                | Vereinigte Staaten (USA)      |
| USA Treasury Notebond 4.0% 28-02-30                | Staaten und Zentralregierungen                    | 2.24%                | Vereinigte Staaten (USA)      |
| Candriam Bonds Total Return Z Eur Acc              | Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS) | 2.16%                | Luxemburg                     |
| USA Treasury Notebond 0.375% 30-09-27              | Staaten und Zentralregierungen                    | 2.07%                | Vereinigte Staaten (USA)      |
| USA Treasury Notebond 3.625% 31-08-27              | Staaten und Zentralregierungen                    | 1.77%                | Vereinigte Staaten (USA)      |
| USA Treasury Notebond 1.25% 30-06-28               | Staaten und Zentralregierungen                    | 1.66%                | Vereinigte Staaten (USA)      |
| USA Treasury Notebond 3.75% 31-08-31               | Staaten und Zentralregierungen                    | 1.65%                | Vereinigte Staaten (USA)      |
| USA Treasury Notebond 4.25% 15-11-34               | Staaten und Zentralregierungen                    | 1.35%                | Vereinigte Staaten (USA)      |
| USA Treasury Notebond 3.875% 30-06-30              | Staaten und Zentralregierungen                    | 1.33%                | Vereinigte Staaten (USA)      |
| Republique Federale D Deutschland 2.4% 15-11-30    | Staaten und Zentralregierungen                    | 1.23%                | Deutschland                   |
| Japan 30 Year Issue 1.7% 20-12-43                  | Staaten und Zentralregierungen                    | 1.17%                | Japan                         |
| USA Treasury Notebond 2.5% 15-02-46                | Staaten und Zentralregierungen                    | 1.13%                | Vereinigte Staaten (USA)      |
| Slowenien Government Bond 3.125% 02-07-35          | Staaten und Zentralregierungen                    | 1.02%                | Slowenien                     |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 01-03-35 | Staaten und Zentralregierungen                    | 1.01%                | Italien                       |

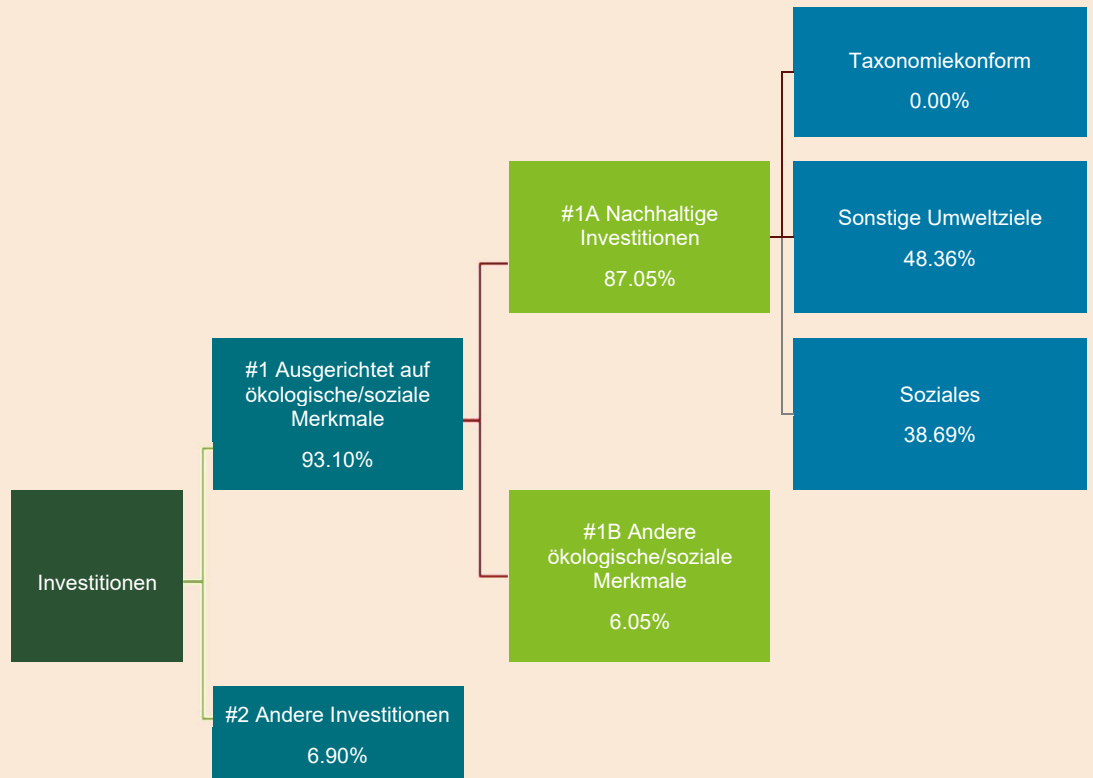
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                                                       | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Staaten und Zentralregierungen                                           | 42.36%               |
| Banken und andere Kreditinstitute                                        | 11.47%               |
| Supranationale Organisationen                                            | 7.58%                |
| Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 5.73%                |
| Telekommunikation                                                        | 3.29%                |
| Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 2.16%                |
| Energie- und Wasserversorgung                                            | 1.95%                |
| Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte                                | 1.67%                |
| Immobilien                                                               | 1.38%                |
| Elektronik und Halbleiter                                                | 1.32%                |
| Sonstiges                                                                | 1.18%                |
| Sonstige Konsumgüter                                                     | 0.99%                |
| Elektrotechnik                                                           | 0.86%                |
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden                            | 0.80%                |
| Gesundheitswesen                                                         | 0.74%                |

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



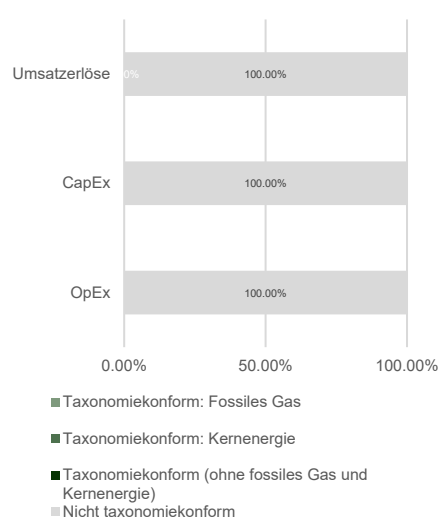
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

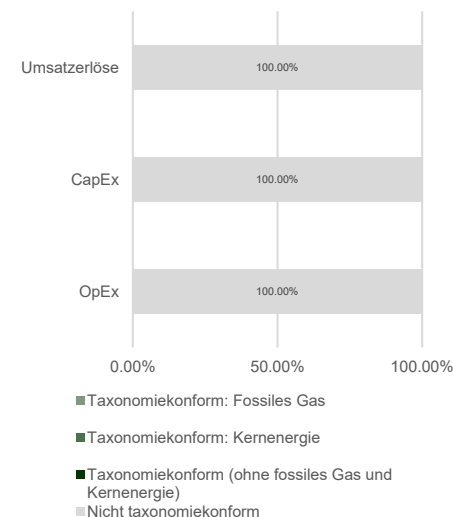
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 48,36 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 38,69 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 6,9 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt soll einen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck erreichen, der unter seiner Benchmark liegt, wodurch die Ausrichtung auf sein Nachhaltigkeitsziel erfolgt. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 17,43 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € ausgestoßen, was eine Verminderung von 82,69 % im Verhältnis zur Benchmark darstellt. Im Verhältnis zum Vorjahr ging der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Finanzprodukts zudem um 37,27 % zurück, was greifbare Fortschritte in Richtung einer Reduzierung der Emissionen deutlich macht. Dem Finanzprodukt gelang es, sein Ziel zu erfüllen, indem Emittenten mit vergleichsweise niedrigen CO<sub>2</sub>-Fußabdrücken Vorrang eingeräumt wurde. Konkret investierte das Produkt in einen Emittenten, bei dem sich der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck während des Berichtszeitraums verbesserte.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

# Candriam Bonds Total Return

Unternehmenskennung (LEI-Code)  
VWJ2HVAWZ6DBQPMBCS54

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>JA</b>                                                               | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>NEIN</b>                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 82.67% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks, der unter einem absoluten Schwellenwert liegt.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                                                   | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 200) | 37.86     |           |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                                                   | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 200) | 2024 | 40.57     |           |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 200) | 2023 | 47.09     |           |
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 200) | 2022 | 46.67     |           |

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 Angleichung an E/S Merkmale  | 91.97%             | 92.85%             | 89.49%             | 82.38%             |
| Nr. 2 Sonstige                     | 8.03%              | 7.14%              | 10.51%             | 15.00%             |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 82.67%             | 83.83%             | 80.65%             | 73.43%             |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 9.29%              | 9.02%              | 8.84%              | 8.95%              |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 50.09%             | 48.53%             | 45.51%             | 41.74%             |
| Soziale Investitionen              | 32.58%             | 35.30%             | 35.14%             | 31.69%             |

## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### **MITWIRKUNG**

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Durch die Mitwirkung 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.

11 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 11 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) [\[https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 12 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/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **AUSSCHLÜSSE**

### **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 (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 37.86 | 31.22%                                                  | 32.39%                                                                                       |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00% | 36.05%                                                  | 36.08%                                                                                       |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00% | 36.05%                                                  | 36.08%                                                                                       |
| 16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen                                                                                             | 0.00% | 44.10%                                                  | 44.10%                                                                                       |





## 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                          |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------|
| Republique Federale D Deutschland 0.0% 15-08-30       | Staaten und Zentralregierungen                    | 10.91%               | Deutschland                   |
| Europaan Union 2.75% 04-02-33                         | Supranationale Organisationene Organisationen     | 6.06%                | Supranationale Organisationen |
| USA Treasury Notebond 4.5% 31-12-31                   | Staaten und Zentralregierungen                    | 5.55%                | Vereinigte Staaten (USA)      |
| USA Treas Inflation Bonds 0.125% 15-07-               | Staaten und Zentralregierungen                    | 5.18%                | Vereinigte Staaten (USA)      |
| USA Treas Inflation Bonds 1.625% 15-04-               | Staaten und Zentralregierungen                    | 5.10%                | Vereinigte Staaten (USA)      |
| Tcheque Republique Government Bond 2.5% 25-08-28      | Staaten und Zentralregierungen                    | 4.76%                | Tschechische Republik         |
| Candriam Money Market Euro Z Eur Acc                  | Investmentfonds                                   | 4.71%                | Luxemburg                     |
| Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 01-07-30    | Staaten und Zentralregierungen                    | 4.19%                | Italien                       |
| USA Treasury Notebond 4.0% 31-03-30                   | Staaten und Zentralregierungen                    | 3.39%                | Vereinigte Staaten (USA)      |
| Frankreich Government Bond Oat 2.75% 25-02-29         | Staaten und Zentralregierungen                    | 3.29%                | Frankreich                    |
| USA Treasury Notebond 4.375% 31-01-32                 | Staaten und Zentralregierungen                    | 3.26%                | Vereinigte Staaten (USA)      |
| Spanien Government Bond 2.4% 31-05-28                 | Staaten und Zentralregierungen                    | 3.11%                | Spanien                       |
| Candriam Bonds Capital Securities Z Eur Acc           | Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS) | 2.55%                | Luxemburg                     |
| Candriam Bonds Aufstrebende Märkte Corporate Z Eur Ac | Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS) | 2.42%                | Luxemburg                     |
| Ungarn Government Bond 3.0% 21-08-30                  | Staaten und Zentralregierungen                    | 2.11%                | Ungarn                        |

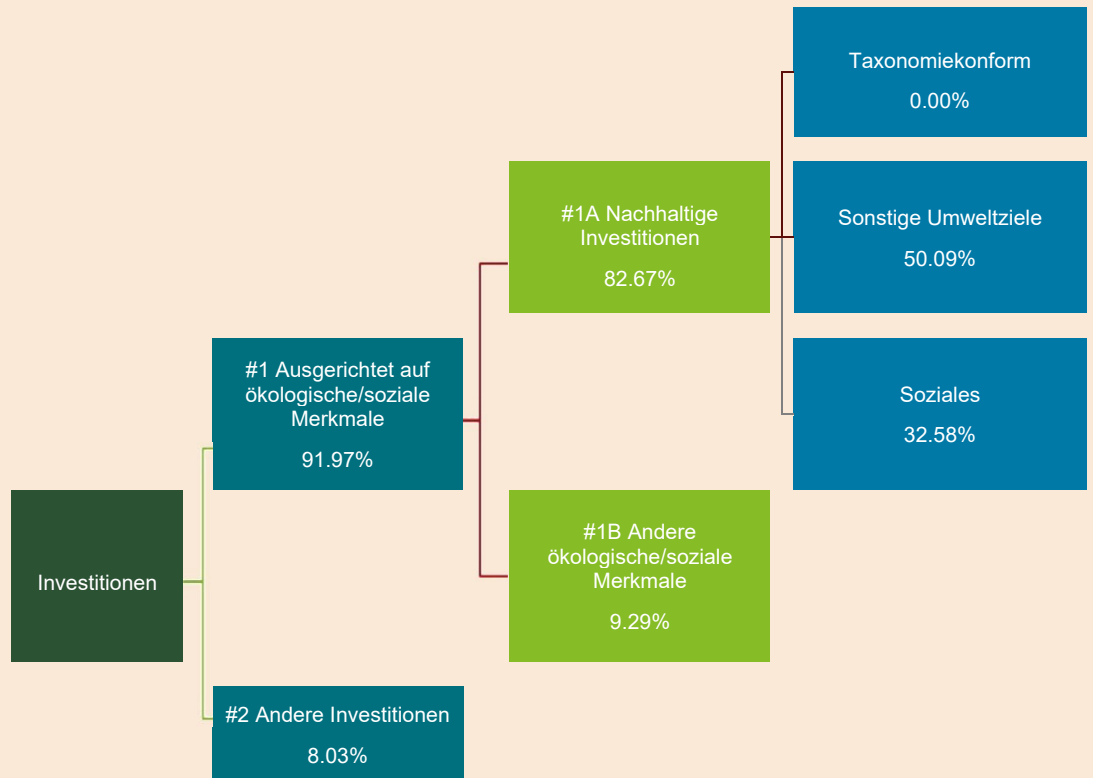
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                                                       | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Staaten und Zentralregierungen                                           | 34.98%               |
| Banken und andere Kreditinstitute                                        | 13.10%               |
| Supranationale Organisationen                                            | 6.19%                |
| Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 6.17%                |
| Investmentfonds                                                          | 4.71%                |
| Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)                        | 3.70%                |
| Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden                            | 2.11%                |
| Sonstiges                                                                | 2.04%                |
| Energie- und Wasserversorgung                                            | 1.97%                |
| Immobilien                                                               | 1.59%                |
| Telekommunikation                                                        | 1.49%                |
| Sonstige Konsumgüter                                                     | 1.22%                |
| Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte                                | 0.81%                |
| Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel                        | 0.75%                |
| Sonstige Dienstleistungen                                                | 0.66%                |

*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*

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



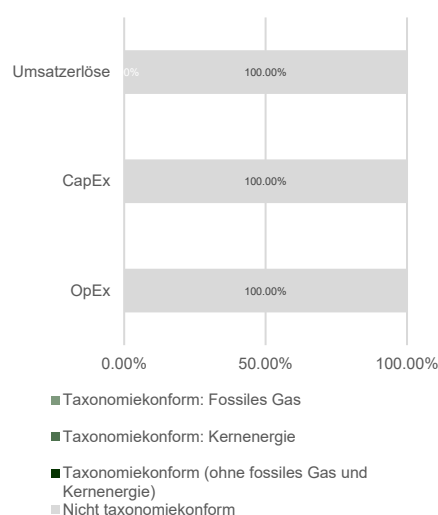
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

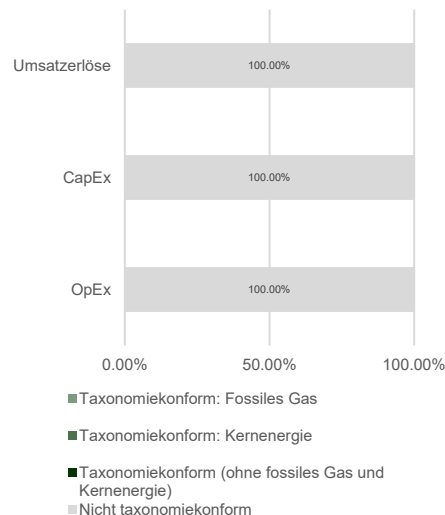
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 50,09 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 32,58 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.



● **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 8,029999999999999 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.



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

Das Finanzprodukt strebt einen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck von unter 200 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € an. Im Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 37,86 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € ausgewiesen. Im Vergleich zum Vorjahr ist der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Finanzprodukts um 6,68 % zurückgegangen. Erreicht wurde dieses Ziel, indem Emittenten mit geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdrücken Vorrang eingeräumt wurde.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| ●● <input type="checkbox"/> JA                                                                                                 | ●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51.03% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                                   |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind                                                  |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel                                                                                                                                                     |
| <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%                 | <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .                                                                            |



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Erreichung eines geringeren CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks als die Benchmark.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Portfolio | Benchmark | Neuer Indikator |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 21.96     | 107.08    |                 |

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

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

| Name des Nachhaltigkeits-KPI                                       | Jahr | Portfolio | Benchmark |
|--------------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark | 2024 | 27.62     | 100.54    |

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 Angleichung an E/S Merkmale  | 92.82%             | 90.30%             | 0.00%              | 0.00%              |
| Nr. 2 Sonstige                     | 7.18%              | 9.70%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Nr. 1A Nachhaltige Investitionen   | 51.03%             | 55.58%             | 0.00%              | 0.00%              |
| Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale       | 41.79%             | 34.72%             | 0.00%              | 0.00%              |
| Taxonomiekonform                   | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              | 0.00%              |
| Sonstige ökologische Investitionen | 15.50%             | 21.31%             | 0.00%              | 0.00%              |
| Soziale Investitionen              | 35.53%             | 34.27%             | 0.00%              | 0.00%              |



## ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### -----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:
  - Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
  - Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.
2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.
3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### -----Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>). Durch die Mitwirkung 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.

13 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 26 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 32 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/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### AUSSCHLÜSSE

#### PAI 14

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent 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 (%<br>bewertet /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) | Zulässige<br>Vermögenswerte (%<br>zulässige<br>Vermögenswerte /<br>Vermögenswerte<br>gesamt) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2 - CO2-Fußabdruck                                                                                                                                                        | 21.96 | 92.18%                                                  | 92.29%                                                                                       |
| 10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | 0.00% | 93.20%                                                  | 93.20%                                                                                       |
| 14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)                                                               | 0.00% | 93.20%                                                  | 93.20%                                                                                       |



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

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

| Größte Investitionen                        | Sektor                                                                   | % der Vermögenswerte | Land                     |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|
| Bk America 3.705% 24-04-28                  | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 1.82%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Jpm Chase 4.586% 26-04-33                   | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 1.65%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Baxter Intl 2.272% 01-12-28                 | Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte                                | 1.42%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Jpm Chase 5.534% 29-11-45                   | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 1.33%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Morgan Stanley 5.656% 18-04-30              | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 1.21%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Thermo Fisher Scientific 4.953% 10-08-26    | Elektronik und Halbleiter                                                | 1.17%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Ibm Intl Business Machines 5.0% 10-02-32    | Büroausstattung und Computer                                             | 1.13%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Metlife 5.25% 15-01-54                      | Versicherungsgesellschaften                                              | 1.08%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Johnson Controls Intl 6.0% 15-01-36         | Sonstige Konsumgüter                                                     | 1.04%                | Irland                   |
| Texas Instruments 1.75% 04-05-30            | Elektronik und Halbleiter                                                | 1.00%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Hca 5.0% 01-03-28                           | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 0.98%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Deutsche Bk New York Branch 5.882% 08-07-31 | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 0.95%                | Deutschland              |
| Nasdaq 1.65% 15-01-31                       | Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 0.95%                | Vereinigte Staaten (USA) |
| Natwest Group 5.583% 01-03-28               | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 0.94%                | Großbritannien           |
| Hsbc 4.755% 09-06-28                        | Banken und andere Kreditinstitute                                        | 0.93%                | Großbritannien           |

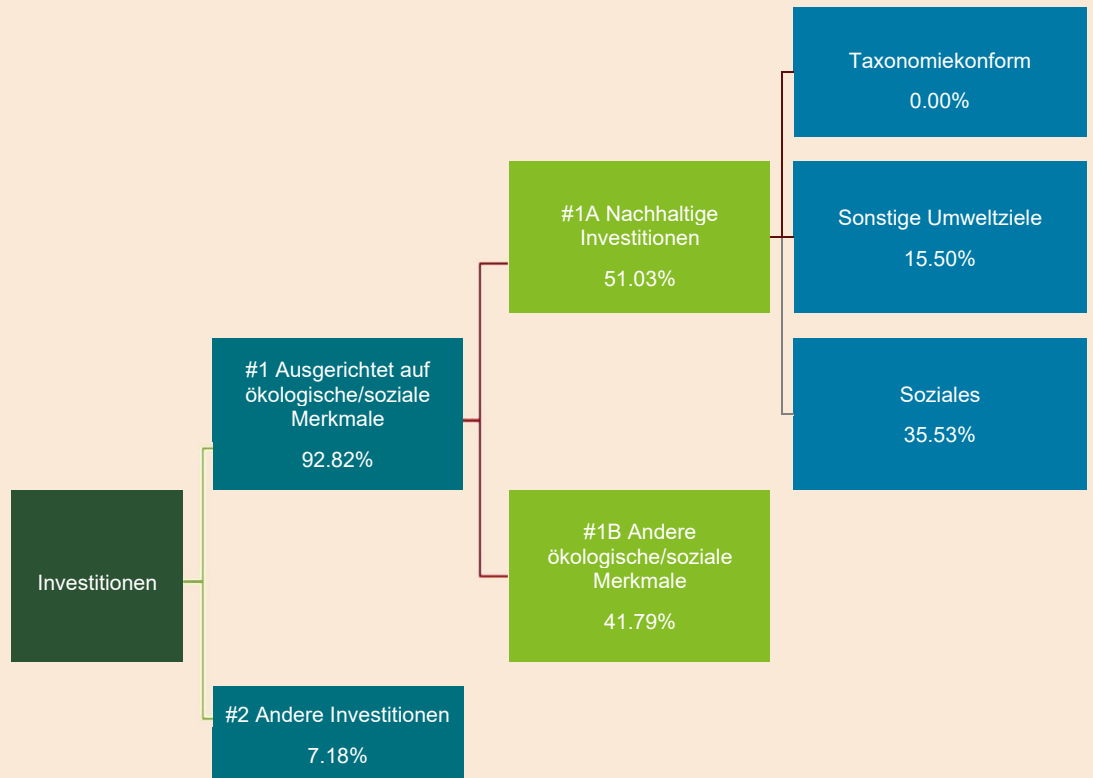
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

| Wichtigster Sektor                                                       | % der Vermögenswerte |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Banken und andere Kreditinstitute                                        | 21.53%               |
| Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen | 9.84%                |
| Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte                                | 8.57%                |
| Telekommunikation                                                        | 6.87%                |
| Internet und Internet-Dienste                                            | 5.40%                |
| Büroausstattung und Computer                                             | 4.01%                |
| Sonstige Konsumgüter                                                     | 3.21%                |
| Elektronik und Halbleiter                                                | 3.17%                |
| Energie- und Wasserversorgung                                            | 3.17%                |
| Hotels und Restaurants                                                   | 3.07%                |
| Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel                        | 2.61%                |
| Versicherungsgesellschaften                                              | 2.33%                |
| Grafik und Verlage                                                       | 2.15%                |
| Gesundheitswesen                                                         | 2.12%                |
| Maschinen- und Apparatebau                                               | 1.96%                |

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



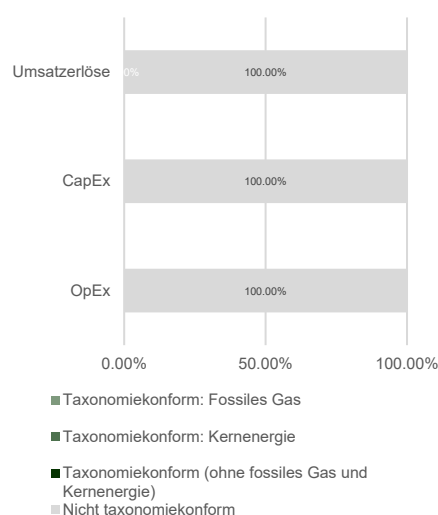
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

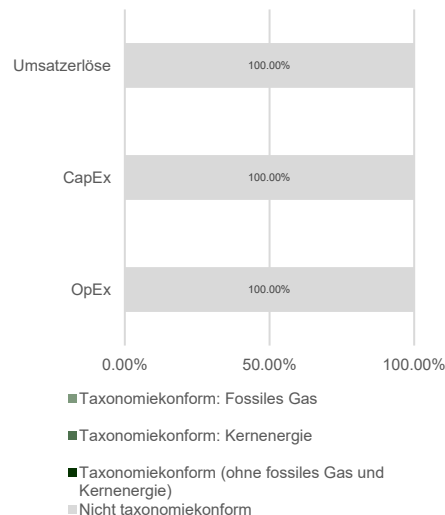
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

#### 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.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

| Jahr | % EU-Taxonomiekonform |
|------|-----------------------|
| 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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 15,5 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

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 35,53 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 7,18 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt ist dazu ausgelegt, einen CO<sub>2</sub>-Fußabdruck aufrecht zu halten, der unter der Benchmark liegt. Im gesamten Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 21,96 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € ausgestoßen, was eine Verminderung von 79,49 % im Vergleich zur Benchmark darstellt. Im Vergleich zum Vorjahr ging der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Finanzprodukts außerdem um 20,51 % zurück. Dieses Ziel wurde erreicht, indem Emittenten mit geringerem CO<sub>2</sub>-Fußabdruck aktiv ausgewählt wurden.





## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.