



Geprüfter Jahresbericht  
**Candriam Equities L**

31. Dezember 2024

01.01.2024 - 31.12.2024  
*SICAV luxemburgischen Rechts*  
*R.C.S. Luxemburg Nr. B-47449*



# Candriam Equities L

SICAV luxemburgischen Rechts

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



## Inhalt

Verwaltung der SICAV	4
Angaben zur SICAV	5
Bericht des Verwaltungsrats	6
Prüfungsbericht	18
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024	21
Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	28
Statistiken	35
Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024	40
Candriam Equities L Australia	40
Candriam Equities L Biotechnology	42
Candriam Equities L Emerging Markets	45
Candriam Equities L EMU	49
Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1)	52
Candriam Equities L Europe (siehe Anhangangabe 1)	54
Candriam Equities L Europe Edge (siehe Anhangangabe 1)	58
Candriam Equities L Europe Innovation	63
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	66
Candriam Equities L Global Demography	69
Candriam Equities L Global Income (siehe Anhangangabe 1)	72
Candriam Equities L Life Care	75
Candriam Equities L Meta Globe	78
Candriam Equities L Oncology Impact	81
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	84
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	86
Candriam Equities L US Edge (siehe Anhangangabe 1)	89
Candriam Equities L World Edge (siehe Anhangangabe 1)	93
Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente	97
Sonstige Erläuterungen zum Abschluss	107
Zusätzliche ungeprüfte Angaben	124
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)	133



## Verwaltung der SICAV

### Verwaltungsrat

#### Vorsitz

Tanguy DE VILLENFAGNE  
Advisor to the Group Strategic Committee  
Candriam

#### Mitglieder

Thierry BLONDEAU  
Independent Director

Isabelle CABIE  
Global Head of Corporate Sustainability  
Candriam

Catherine DELANGHE  
Independent Director

Pascal DEQUENNE  
Global Head of Operations  
Candriam

Aurore PELLE  
Senior Internal Auditor  
Candriam

Jean-Yves MALDAGUE  
Managing Director  
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 Funktionen 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** (mit Ausnahme des Teilfonds Candriam Equities L Australia) erfolgt direkt durch Candriam und/oder eine oder mehrere Candriam-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

Für Candriam Equities L Australia wurde die Durchführung der **Portfolioverwaltung** übertragen auf:

Ausbil Investment Management Limited  
Grosvenor Place, Level 27, 225 George Street  
Sydney NSW 2000 Australien

### „Réviseur d’entreprises agréé“

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

### Finanzdienste

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



## Angaben zur SICAV

Die Candriam Equities L („SICAV“) veröffentlicht einen detaillierten Jahresbericht über ihre Aktivitäten und das verwaltete Vermögen. Der Bericht enthält eine konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens sowie eine konsolidierte Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens in EUR, das Anlageportfolio jedes Teilfonds und den Prüfungsbericht. Dieser Bericht ist am Sitz der SICAV und am Sitz der Banken, die in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, Finanzdienstleistungen erbringen, erhältlich.

Darüber hinaus wird alle sechs Monate ein Bericht veröffentlicht, der insbesondere die Zusammensetzung des Portfolios, die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile und die Anzahl der ausgegebenen oder zurückgekauften Anteile seit dem Tag des jeweils vorigen Berichts enthält.

Die Anteile sind nur als Namensanteile erhältlich.

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

Die Mitteilung für alle Hauptversammlungen wird per Einschreiben mindestens acht Tage vor der Hauptversammlung an alle eingetragenen Anteilhaber an deren Adresse gesendet, wie sie im Anteilsregister eingetragen ist. Die Mitteilungen geben den Zeitpunkt und den Ort der Hauptversammlung sowie die Zugangsberechtigungen, die Tagesordnung sowie das nach luxemburger Recht erforderliche Quorum und die Mehrheiten an.

Darüber hinaus wird in der „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“) des Großherzogtums Luxemburg sowie in einer luxemburger Zeitung, dem „Luxemburger Wort“, sowie in der Presse der Länder, in denen die SICAV vermarktet wird, eine Mitteilung veröffentlicht, sofern die Gesetzgebung dies erfordert.

Das Geschäftsjahr der SICAV endet am 31. Dezember jedes Jahres.

Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilklasse jedes Teilfonds sowie der Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis jeder Anteilklasse jedes Teilfonds sind am Sitz der SICAV und bei den Banken, die mit der Erbringung von Finanzdiensten in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, beauftragt sind, erhältlich.

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

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



## Bericht des Verwaltungsrats

### Candriam Equities L Australia

#### Marktrückblick

Das Jahr 2024 stand ganz im Zeichen der Theatralik rund um die US-Wahlen, wobei Joe Biden durch Kamala Harris ersetzt wurde. Die Harris-Kampagne gegen Trump verlief dramatisch. Trump erlebte zwei fehlgeschlagene Attentatsversuche, bevor er im November 2024 einen überragenden Wahlsieg erzielte und der 47. Präsident der Vereinigten Staaten wurde. Der Markt reagierte positiv auf die Rückkehr von Trump und seine wirtschaftsfreundliche Politik. Im Laufe des Jahres trieben auch die weltweiten Zentralbanken die Marktentwicklung an, denn sie wechselten weitgehend zu Lockerungszyklen. Davon ausgenommen war Australien, wo die Erwartungen an eine geldpolitische Lockerung auf das Jahr 2025 verschoben wurden.

Weltweit erzielten alle wichtigen Märkte in dem von einer Lockerung der Zinsen bestimmten Umfeld beachtliche Renditen. Dabei schnitten die Märkte in Industrieländern (MSCI World: +18,7 %) besser ab als in Schwellenländern (MSCI EM: +7,5 %). Der S&P 500 und der Nasdaq wiesen die höchsten Renditen aus.

Auf Sektorebene waren in diesem Jahr Energie und Grundstoffe schwach, was zunächst auf die frühen Zinserhöhungen und später dann auf die wahrgenommene Schwäche des chinesischen Immobiliensektors und die Sorge um das Wachstum in China zurückzuführen war. Umgekehrt verzeichnete der Informationstechnologiesektor aufgrund der globalen Technologierally und sinkender Zinsen starke Zuwächse, gefolgt von Finanzwerten und Nicht-Basiskonsumgütern, denn der Markt wendete sich in Anbetracht des sich verbessernden Wirtschaftswachstums allmählich zyklischen Bereichen zu.

Die rasche Normalisierung der Zinsen in den Jahren 2023 und 2024 war besonders negativ für Rohstoffe, weil sich dies auf das nachlassende Wirtschaftswachstum auswirkte. Wie von uns vorhergesagt, geriet die Wirtschaft jedoch nicht in eine Rezession, sondern wuchs 2024 mit einem unterdurchschnittlichen positiven Trend. Da sich die Wachstumsaussichten für 2025 bessern, erwarten wir, dass Rohstoffe wieder zulegen.

#### Teilfonds & Teilfondsperformance

Das Portfolio des Candriam Equities L Australia erzielte für das im Dezember 2024 endende Geschäftsjahr eine Performance von +7,51 % (nach Abzug von Gebühren) gegenüber einer Rendite von +7,55 % für die Benchmark, den S&P/ASX All Ordinaries Index.

Auf Sektorebene profitierte das Portfolio in diesem Jahr von den Übergewichtungen in der Informationstechnologie, in Kommunikationsdienstleistungen und in Versorgern. Wertsteigernd wirkten sich zudem die Untergewichtungen in Basiskonsumgütern und im Finanzsektor aus. Umgekehrt schmälerten die übergewichteten Positionen im Energie- und Grundstoffsektor die Wertentwicklung. Die Untergewichtungen im Industrie-, Nicht-Basiskonsumgüter-, Gesundheits- und Immobiliensektor wirkten sich ebenfalls wertmindernd aus.

Auf Aktienebene trugen die Übergewichtungen in Xero, Aristocrat Leisure, Goodman Group, ResMed, Block, National Australia Bank, Suncorp und Origin Energy zur relativen Performance bei. Das fehlende Engagement in Fortescue und Woodside Energy Group steigerte den Wert ebenfalls. Demgegenüber schmälerten die Übergewichtungen in IGO, Pilbara Minerals, WiseTech Global, Web Travel Group, BlueScope Steel und Lynas Rare Earths die relative Performance. Wertmindernd wirkten sich zudem die Untergewichtungen in Worley und Wesfarmers sowie das fehlende Engagement in Westpac Bank und Pro Medicus aus.

#### Ausblick für den Teilfonds

Insgesamt glauben wir, dass die Aussichten für das Wirtschaftswachstum in den USA und weltweit für Rohstoffe 2025 positiv sind, auch wenn die Entwicklung wahrscheinlich volatil sein wird und davon abhängt, dass in China weiterhin Wachstum herrscht. Wir meinen, dass die Dekarbonisierung und die Energiewende wichtige Themen bleiben, die die zugrunde liegenden Werte in den Bereichen Rohstoffe, Energie, Versorger und Bergbaudienstleistungen im Hinblick auf kritische Rohstoffe steigern werden.

Die Wirtschaftsaussichten Australiens verbessern sich nach den US-Wahlen. Auf den Märkten herrscht weit verbreiteter Optimismus in Bezug auf das globale Wachstum, mit einer sich erholenden US-Wirtschaft, die nicht durch Erwartungen an eine zunehmende Deregulierung beeinträchtigt wird. Für das Jahr 2025 wird mit einem Anstieg des BIP-Wachstums gerechnet. Die Inflation geht weiter zurück, und die Welt befindet sich in einem geldpolitischen Lockerungszyklus, dem sich die RBA noch nicht angeschlossen hat. Allerdings wird allgemein damit gerechnet, dass auch sie 2025 die Zinsen in bescheidenem Maße senken wird. Die Wirtschaft bleibt nahe der Vollbeschäftigung. Insgesamt sehen wir darin ein gutes Umfeld für Aktien im Jahr 2025.

Die neue Trump-Regierung nimmt im Hinblick auf die Machtübergabe am 20. Januar inzwischen Gestalt an. Die möglichen geopolitischen Verwerfungen durch angekündigte Zollkriege sind jetzt sehr real, und die Märkte sind für das Unbekannte gewappnet. Wir glauben, dass die insgesamt wachstums- und unternehmensfreundliche Haltung von Donald Trump die allgemeinen Bedenken überwiegen wird. Wir behalten die Ereignisse jedoch genau im Auge und stellen sicher, dass wir in Sektoren und Unternehmen positioniert sind, die von den bevorstehenden politischen Veränderungen profitieren werden, wie z. B. Energie, US-Steueranreize und Onshoring.

Der Markt weist eine breit gestreute Palette von Möglichkeiten auf. Viele hiervon bieten sich in Unternehmen, die global ausgerichtet und in ihren Sektoren Marktführer sind. Angesichts der sich verbessernden Wachstumsaussichten sehen wir Chancen in zyklischen Titeln. Dazu gehören Rohstoffe, Baumaterialien und Nicht-Basiskonsumgüter. Da sich das Wirtschaftswachstum verbessert und die mögliche geldpolitische Lockerung den Ausgaben der Verbraucher Auftrieb verleiht, halten wir 2025 ein gewisses Engagement in den besten Banken und diversifizierten Finanzwerten für wichtig.

Durch die Aussichten auf niedrigere Zinsen im Jahr 2025 rechnen wir in einem Umfeld, in dem die Kapitalisierungsraten wahrscheinlich, wenn auch nur in bescheidenem Umfang, sinken, mit Chancen bei Immobilien. Der Immobiliensektor hat von Mietklauseln profitiert, die der Inflation Rechnung tragen, und wird auch weiterhin von höheren Mieten in einem Umfeld mit niedrigerer Inflation profitieren. Allerdings hat der Sektor insgesamt eine lange Phase der strukturellen Anpassung durchlaufen, nachdem sich seit der Corona-Pandemie Online-Dienste rasch verbreitet haben.

Bei den wichtigsten Themen im Technologiebereich sehen wir strukturelles Ertragswachstum durch die technologische Transformation, den Aufstieg von künstlicher Intelligenz (KI) sowie Wegbereiter und Unternehmen, die zunehmend im digitalen Umfeld tätig sind, einschließlich Kommunikationsunternehmen.



## Bericht des Verwaltungsrats

### Candriam Equities L Australia (Fortsetzung)

Die Dekarbonisierung und die Energiewende treiben die Wertschöpfung in den Bereichen Rohstoffe, Energie, Versorger und Bergbaudienstleistungen im Hinblick auf kritische Rohstoffe an. Uns gefallen Kupfer, Uran und seltene Erden, da sie eine zentrale Rolle bei erneuerbaren Energien, der Energiespeicherung und dem Ausbau der Netzkapazitäten spielen werden.

Wir gehen davon aus, dass der Markt im nächsten Jahr aufgrund niedrigerer Zinsen, besserer Erträge und der makroökonomischen Aussichten steigen wird, da die Möglichkeit einer zunehmenden Unternehmenstätigkeit besteht. Wir gehen davon aus, dass die Erträge im Geschäftsjahr 2025 besser ausfallen werden als vom Markt erwartet. Wir konzentrieren uns weniger auf defensive Titel und investieren mehr in Wachstums- und zyklische Titel, um uns dies zunutze zu machen.

### Candriam Equities L Biotechnology

#### Marktrückblick

Wie erwartet ist es der Weltwirtschaft im vergangenen Jahr gelungen, eine harte Landung zu vermeiden, wenn auch mit erheblichen Unterschieden zwischen den (Industrie-) Regionen. Während die US-Wirtschaft weiterhin über ihrem Potenzial wuchs, hatte die Wirtschaft in der Eurozone mit Schwierigkeiten zu kämpfen. Diese Divergenz erklärt teilweise die unterschiedliche Entwicklung der Aktienmärkte in den beiden Regionen. Eine Gemeinsamkeit war jedoch der Beginn einer neuen Phase der geldpolitischen Lockerung, die die Aktienmärkte in beiden geografischen Gebieten unterstützte. Auch hier fielen die Ergebnisse der einzelnen Sektoren sehr unterschiedlich aus. Die Revolution in der künstlichen Intelligenz führte hohe Renditen in den Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen herbei. Auch zyklische Branchen wie der Finanzsektor und Nicht-Basiskonsumgüter erzielten eine deutliche Outperformance. Dagegen blieben defensivere Bereiche wie der Basiskonsumgüter- und Gesundheitssektor hinter dem breiten Markt zurück. Der Nasdaq Biotechnology Index beendete das Jahr mit einer leicht negativen Performance.

#### Teilfonds

Der Teilfonds investiert weiterhin in Biotechnologieunternehmen von höchster Qualität und verfolgt dabei einen auf Überzeugungen basierenden Ansatz. Wir investieren in Unternehmen mit unterschiedlicher Marktkapitalisierung und Therapiegebieten, bei denen wir die besten Innovationen, hervorragende Wissenschaftler und erstklassige Managementteams finden. Obwohl das makroökonomische Umfeld für Biotechnologieaktien im Laufe des Jahres weniger günstig war, bietet der Sektor gute Möglichkeiten zur Titelauswahl und Aktienkurse, die bei titelspezifischen, risikomindernden Ereignissen wie klinischen Erfolgen in Forschung und Entwicklung, FDA-Marktzulassungen und kommerziellen Erfolgen anziehen. In diesem Jahr wurden sowohl Scholar Rock als auch Verona erfolgreich in den Fonds aufgenommen. Hinzu kam auch Longboard Pharmaceuticals, ein Unternehmen, das im Laufe des Jahres erworben wurde.

#### Teilfondsperformance

Der Fonds schnitt im Berichtszeitraum deutlich besser ab als der Nasdaq Biotechnology Index. Der auf Marktkapitalisierungen beruhende Allokationseffekt war zwar positiv, aber die Outperformance wurde größtenteils durch die Titelauswahl erzielt. Wir profitierten von klinischen Erfolgen verschiedener von uns gehaltener Unternehmen wie Scholar Rock Holding, Alnylam und Insmed. Außerdem kamen uns besser als erwartet verlaufende Markteinführungen bei Verona und UCB sowie die Übernahmen von Alpine Immune Sciences und Longboard Pharmaceuticals zugute.

#### Ausblick für den Teilfonds

Nach den Präsidentschaftswahlen bietet das Jahr 2025 die Chance auf mehr politische Klarheit, was eine stabilere Grundlage für das Marktwachstum schaffen würde. In der Vergangenheit hat sich der Biotechnologiesektor in den 12 Monaten nach Wahlen als widerstandsfähig erwiesen. Das unterstreicht seine wesentliche Rolle in der US-Wirtschaft und seine Fähigkeit, politische Veränderungen wirksam zu bewältigen. Das vor uns liegende Jahr ist vielversprechend, denn für mehrere im Fonds vertretene Unternehmen werden wichtige klinische Daten erwartet. Hinzu kommen starke Faktoren wie robuste Pipelines für Medikamentenzulassungen und die anhaltende Konzentration der großen Biopharma-Unternehmen auf Übernahmen zur Stärkung der Forschung und Entwicklung. Da die mit den Wahlen in Zusammenhang stehenden Unsicherheiten abnehmen, sind wir optimistisch, dass der Sektor aufgrund seiner starken Fundamentaldaten und des Potenzials für ein günstiges gesundheitspolitisches Umfeld an Dynamik gewinnen wird. Nach unserer Einschätzung ist die Biotechnologie weiterhin gut positioniert, um langfristig attraktives Wachstum und Innovation zu bieten.

### Candriam Equities L Emerging Markets

#### Marktrückblick

Der MSCI Emerging Markets (EM) legte 2024 um +5,0 % zu und verzeichnete damit eine leicht positive Rendite, die jedoch geringer war als 2023 mit +7,0 %. Diese Performance blieb deutlich hinter der beeindruckenden Rendite von US-Aktien (MSCI US) von +23,4 % zurück, da der starke amerikanische Exzeptionalismus das gesamte Jahr über anhielt. Die Underperformance von Schwellenländern war überwiegend im vierten Quartal 2024 zu beobachten, als Aktien um -8,2 % zurückgingen und dadurch die robusten Gewinne von +7,8 % aus dem dritten Quartal zunichte gemacht wurden.

Auch wenn die US-Notenbank im dritten Quartal Lockerungsmaßnahmen auf den Weg brachte und sich China zunehmend um staatliche Konjunkturpakete bemühte, hatten es Aktien aus Schwellenländern schwer, ihre Dynamik aufrechtzuerhalten. Eine Kombination aus globalen Negativeffekten (starker Dollar, Sorgen wegen eines Handelskriegs) und inländischen Herausforderungen (vor allem in Lateinamerika, China und Korea) verschärfte den Druck auf die Märkte, insbesondere nach dem Wahlsieg von Donald Trump.

#### Teilfonds & Teilfondsperformance

Das Portfolio erzielte 2024 eine starke Outperformance gegenüber der Benchmark, was vor allem auf eine positive Titelauswahl zurückzuführen war.



## Bericht des Verwaltungsrats

### Candriam Equities L Emerging Markets (Fortsetzung)

In allen Sektoren wurden Zuwächse verzeichnet, wobei Verbrauchersektoren aufgrund einer breit angelegten Erholung des Konsums in Schwellenländern führend waren. Bei Nicht-Basiskonsumgütern wies Dixon Technologies (indische Elektronikprodukte) außergewöhnliche Leistungen auf, denn das Unternehmen konnte seine Umsatzerlöse aus mobilen Geräten ausbauen und neue Geschäftsfelder erschließen. Meituan (chinesischer Anbieter von Websites für Essenslieferungen und Lebensmittelbestellungen) übertraf die Erwartungen mit einem verbesserten Online-Einkaufserlebnis und einem umfangreicheren Serviceangebot. Trent (indischer Bekleidungseinzelhandel) profitierte von einer aggressiven Expansion im stationären Handel und von steigenden Trends beim Konsum von Mode. Pop Mart (chinesisches Modespielzeug) erlangte sowohl im Inland als auch in Ausland durch eine Reihe hochkarätiger Kooperationen in der Kunst große Aufmerksamkeit. Bei Basiskonsumgütern profitierte Eastco Beverage (chinesische Energy-Drinks) vom Wachstum des Kerngeschäfts und der Produktdiversifizierung, während BIM (türkischer Lebensmitteleinzelhandel) im dritten Quartal aufgrund der verbesserten makroökonomischen Stimmung in der Türkei einen Aufschwung erlebte. Varun Beverages (indischer Getränkeabfüller) erzielte dank des strukturellen Konsumwachstums in Indien die besten Margen seiner Klasse. YPF (argentinische Gas- und Ölgesellschaft) im Energiesektor hat eine erfolgreiche Umstrukturierung vollzogen, was eine starke Performance herbeiführte.

Das Thema ‚Finanzielle Inklusion‘ leistete einen wichtigen Beitrag, unterstützt durch die fiskalpolitische Lockerung und die steigende Kreditnachfrage in Schwellenländern. Zu den Top-Performern gehörten mehrere Banken aus verschiedenen Regionen, wie Capitec (Südafrika), Banco Macro (Argentinien), Nu Holdings (Lateinamerika) und Garanti Bank (Türkei). Ein weiteres überzeugendes Thema war künstliche Intelligenz, wobei führende asiatische Technologieunternehmen trotz Volatilität robuste Ergebnisse erzielten. Suzhou TFC (chinesische optische Komponenten) stärkte seine Position als wichtiger Nvidia-Zulieferer, und Naura (chinesische Halbleiterausüstung) profitierte von dem sich beschleunigenden Trend zur Substitution von Halbleitern im Inland. TSMC konnte seine weltweite Führungsposition in der Herstellung fortschrittlicher Chips weiter behaupten.

### Ausblick für den Teilfonds

Aktien aus Schwellenländern haben in diesem Jahr eine robuste Erholung an den Tag gelegt, wobei Schwellenländer eine entscheidende Rolle für das globale Wirtschaftswachstum spielten. In den USA gibt die Rückkehr von Donald Trump Anlass zur Sorge, insbesondere seine Einstellung zu Zöllen und die Stärke des Dollars. Beides könnte das globale Wachstum belasten. Allerdings deutet Trumps transaktionaler Ansatz auf Verhandlungspotenzial hin, wie etwa seine schnelle Versöhnung mit dem mexikanischen Präsidenten. In der Zwischenzeit sorgt der wachsende geopolitische Einfluss von Elon Musk durch seine Freundschaft mit dem designierten Präsidenten für Spannungen in den Beziehungen zwischen den USA und China - die Gigafactory von Tesla in Shanghai ist die effizienteste Produktionsstätte des Unternehmens und leistet einen bedeutenden Beitrag.

In China steht die Regierung vor der doppelten Herausforderung, die Binnennachfrage anzukurbeln und den möglichen Auswirkungen von Trump entgegenzutreten. Die angekündigten Konjunkturmaßnahmen waren ermutigend, aber nicht ausschlaggebend für eine Wende – wir erwarten mehr Klarheit und möglicherweise zusätzliche Maßnahmen in den kommenden Monaten. Indien ist nach wie vor ein attraktiver Markt, insbesondere nach der Korrektur, da die Erwartungen neu definiert wurden.

Bei den Anlagethemen ist die Nachfrage nach KI robust. Unter den globalen Technologiekonzernen herrscht ein intensiver Wettbewerb um die Einführung physischer und virtueller KI-Produkte, und auch die Investitionen in KI-Infrastruktur wie Rechenzentren steigen. Damit festigt Asien trotz der Zollrisiken seine Position als eines der wichtigsten KI-Zentren im globalen Technologie-Ökosystem.

Die Risikobereitschaft des Portfolios wird von uns dynamisch als Reaktion auf die sich entwickelnde Marktdynamik kalibriert, wobei wir eine ausgewogene Position beibehalten. Ein selektiver Ansatz ist bei großen Unsicherheiten wichtiger denn je. Wir sind optimistisch, dass die Strategie erfolgreich umgesetzt werden kann, wie ihre solide jährliche Outperformance belegt.

### Candriam Equities L EMU

#### Marktrückblick

In einem Jahr mit starken Aktienrenditen verzeichneten europäische Aktien aufgrund der wirtschaftlichen Schwäche und des begrenzten Engagements im Bereich der künstlichen Intelligenz eine Underperformance. In den ersten drei Quartalen wiesen europäische Aktien eine gute Entwicklung auf und erreichten im dritten Quartal ein neues Allzeithoch. Durch das letzte Quartal endete das Jahr jedoch negativ. Zurückzuführen war dies auf eine Kombination aus Sorgen über die US-Handelspolitik nach dem Wahlsieg von Donald Trump und Gewinnwarnungen aus einigen Branchen (Automobilindustrie und Konsumgüter). Darüber hinaus litten europäische Aktien im letzten Quartal unter den politischen Turbulenzen in Frankreich und Deutschland, wo der Haushaltsdruck und der Aufstieg populistischer Parteien Brüche im politischen Konsens verursachten. Da die Inflation nachließ und die Konjunktur relativ gedämpft war, nahm die Europäische Zentralbank (EZB) im Laufe des Jahres vier Zinssenkungen vor (jeweils -25 Basispunkte).

#### Teilfonds

Der Fonds zielt darauf ab, in Unternehmen in der Eurozone zu investieren, die starke Fähigkeiten zu erfolgreichen Innovationen (bei Produkten, Organisation, Marketing usw.) aufweisen, denn Innovation steht im Mittelpunkt von langfristiger Wertschöpfung. Der Fonds hat eine thematische Übergewichtung in Wachstumswerten sowie Small & Mid Caps.

#### Teilfondsperformance

Bis zu seiner Umwandlung (siehe unten) blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück. Geschuldet war das vor allem einer ungünstigen Titelauswahl, insbesondere im Gesundheitssektor (Übergewichtung von Carl Zeiss, wo die Ziele für 2024 aufgrund einer schwächer als erwartet ausfallenden Nachfrage aus China gesenkt wurden) und im Technologiesektor (Übergewichtung von Dassault Systèmes, dessen Ergebnisse hinter den Erwartungen zurückblieben; Untergewichtung von SAP). Andererseits war die Titelauswahl in mehreren Sektoren positiv, insbesondere bei Grundstoffen und Nicht-Basiskonsumgütern. Die Sektorallokation wirkte sich leicht negativ aus, was vor allem auf unsere Untergewichtung in Finanzwerten und unsere Übergewichtung in Basiskonsumgütern zurückzuführen war. Zum Teil kompensiert wurde dies durch den positiven Effekt unserer Untergewichtung in Nicht-Basiskonsumgütern, unser fehlendes Engagement im Energiesektor und unsere Übergewichtung im Technologiesektor.



## Bericht des Verwaltungsrats

### Candriam Equities L EMU (Fortsetzung)

#### Ausblick für den Teilfonds

Ab dem 15. Oktober 2024 wurde der Fonds in den Candriam Equities L EMU umgewandelt, der eine gemischtere Strategie verfolgt und nicht speziell auf Innovation ausgerichtet ist.

#### Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1)

##### Marktrückblick

Für Risikoanlagen war 2024 ein weiteres beeindruckendes Jahr. Die anhaltende Stärke der USA trug dazu bei, dass Aktien aus Industrieländern hohe Renditen erzielten. Während die Performance amerikanischer Mega-Cap-Unternehmen aus dem Technologiesektor dafür sorgte, dass globale Wachstumswerte das zweite Jahr in Folge dominierten, verschafften die Aussichten auf eine Deregulierung nach den US-Wahlen Finanzwerten Auftrieb und verhalfen auch globalen Substanztiteln zu Kurszuwächsen. Die Zentralbanken in Industrieländern begannen 2024 mit der Normalisierung ihrer Geldpolitik. Doch das robuste Wachstum und die hartnäckige Inflation führten dazu, dass die Märkte ihre Erwartungen an das Tempo von Zinssenkungen zurückschraubten, insbesondere in den USA.

Die Entwicklung der US-Wirtschaft hat sich 2024 von den anderen großen Regionen abgekoppelt. Trotz der Bedenken im Sommer blieb der wirtschaftliche Exzeptionalismus der USA weitgehend intakt. Das BIP-Wachstum betrug in den ersten drei Quartalen 2024 im Durchschnitt 2,6 % (jeweils gegenüber dem Vorquartal), und der BIP-Nowcast der Federal Reserve Bank of Atlanta geht von einem ähnlich starken Jahresende aus. Der S&P 500 war dank der Aktien der „Magnificent Seven“ aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz (KI), die immer noch überdurchschnittliche Renditen erzielten, der Aktienmarkt mit der besten Performance.

##### Teilfonds & Teilfondsp performance

Zwischen seiner Auflegung am 14. Juni 2024 und Ende 2024 erzielte der Fonds eine Bruttorendite (in EUR) von 1,98 %.

Für Risikoanlagen war 2024 ein weiteres beeindruckendes Jahr. Die anhaltende Stärke der USA trug dazu bei, dass Aktien aus Industrieländern eine Gesamtrendite von 19,2 % erreichten. Eine späte Rally von chinesischen Aktien half Aktien aus Schwellenländern bei einer Rendite von 8,1 %. Die Zentralbanken in Industrieländern begannen 2024 mit der Normalisierung ihrer Geldpolitik. Doch das robuste Wachstum und die hartnäckige Inflation führten dazu, dass die Märkte ihre Erwartungen an das Tempo von Zinssenkungen zurückschraubten, insbesondere in den USA.

Seit ihrer Auflegung am 6. Juni 2024 verzeichnete unsere marktneutrale ESG-Strategie dank der Gewinne in unseren asiatischen und nordamerikanischen Portfolios eine positive Performance. Unsere europäische Strategie beendete das Jahr mit einer leicht negativen Performance, wobei Deutschland und Dänemark die schlechtesten Beiträge leisteten.

In Asien leisteten unsere Long- und Short-Positionen in Australien einen sehr positiven Beitrag. Dies lag an unserer Short-Position in Grundstoffen und unseren Long-Positionen in Unternehmens- und Fachdienstleistungen. In Japan leistete unsere Long-Position im Informationstechnologiesektor (Technologieausrüstung) ebenfalls einen positiven Beitrag. In Nordamerika leistete unsere Long-Position im kanadischen IT-Sektor einen positiven Beitrag, während unsere Long-Short-Position im US-Finanzsektor eine positive Rendite erzielte.

Unsere Faktorallokation führte eine positive Performance herbei, vor allem dank unseres starken positiven Engagements in Wachstumstiteln. Unser positives Engagement in Substanzwerten litt unter der hohen Volatilität im August, und unsere positive Wette auf den Low-Risk-Faktor wurde auf risikofreudigen Märkten belastet.

Unsere Long-Position in GoDaddy (US-Software & Dienste, +93 % nach guten Ergebnissen und Brokern, die eine Aufstockung empfahlen) leistete den besten Beitrag. Unsere Short-Position in MicroStrategy (US-Software & Dienste, +164 %, starkes Engagement in Kryptowährungen) leistete den schlechtesten Beitrag.

#### Ausblick für den Teilfonds

Die Strategie, die bei diesem marktneutralen Portfolio zur Anwendung kommt, zielt darauf ab, unter allen Marktbedingungen eine absolute Rendite zu erzielen. Dazu baut sie Long-Positionen in liquiden Aktien mit überzeugenden finanziellen Merkmalen unter Berücksichtigung einer Auswahl von ESG-Kriterien auf und geht Short-Positionen in liquiden Aktien mit schwachen finanziellen Merkmalen und schlechten ESG-Kriterien ein.

#### Candriam Equities L Europe (siehe Anhangangabe 1)

##### Marktrückblick

Europäische Aktien beendeten das letzte Quartal des Jahres schwächer aufgrund einer Kombination aus Sorgen über die US-Handelspolitik nach dem Wahlsieg von Donald Trump und Gewinnwarnungen aus einigen Sektoren (Automobilindustrie und Konsumgüter). Darüber hinaus litten europäische Aktien unter den politischen Turbulenzen in Frankreich und Deutschland, wo der Haushaltsdruck und der Aufstieg populistischer Parteien Brüche im politischen Konsens verursachten. Im Oktober und Dezember nahm die EZB zwei weitere Zinssenkungen vor (jeweils -25 Basispunkte).

##### Teilfonds

Der Fonds ist darauf ausgerichtet, vom Wachstum der europäischen Aktienmärkte zu profitieren und die Entwicklung seiner Benchmark zu übertreffen. Hierzu legt er in Aktien an, die vom Portfolioverwaltungsteam nach eigenem Ermessen ausgewählt werden. Die Auswahl erfolgt in zwei Schritten: 1/ ein disziplinierter Finanz- und Analyseprozess auf der Grundlage von fünf Kriterien, wobei nach Qualitätsaktien zu vernünftigen Kursen gesucht wird; 2/ eine eigene Analyse von ESG-Kriterien.



## Bericht des Verwaltungsrats

### Candriam Equities L Europe (siehe Anhangangabe 1) (Fortsetzung)

#### Teilfondsperformance

Seit seiner Auflegung (15. Oktober 2024) hat sich der Fonds aufgrund einer ungünstigen Aktienauswahl, vor allem bei Basiskonsumgütern, Grundstoffen und Industrierwerten, etwas schlechter als seine Benchmark entwickelt. Andererseits war die Titelauswahl bei Kommunikationsdienstleistungen und Nicht-Basiskonsumgütern positiv. Am schlechtesten schnitten HSBC (Finanzsektor, nicht im Fonds vertreten) sowie Carl Zeiss und Tecan (beide aus dem Gesundheitssektor) ab. Die Sektorallokation wirkte sich nahezu neutral aus, da der positive Effekt unserer Übergewichtung im Gesundheitssektor und unserer Untergewichtung im Industriesektor durch den positiven Effekt unserer Übergewichtung im Technologiesektor ausgeglichen wurde.

#### Ausblick für den Teilfonds

Das Umfeld dürfte für die Strategie 2025 in Anbetracht der folgenden Faktoren günstig sein: 1/ der laufende Zinssenkungszyklus der Europäischen Zentralbank; 2/ die Normalisierung der Lieferketten, die B2B-Lieferanten unterstützen dürfte, die unter einer langen Phase des Lagerabbaus (2023-24) gelitten haben, insbesondere in den Sektoren Gesundheitsausrüstung und Grundstoffe; 3/ das chinesische Konjunkturprogramm, von dem einige Unternehmen des Portfolios aufgrund ihres hohen Engagements in China profitieren dürften. Wir gehen davon aus, dass sich Qualitäts-/Wachstumsaktien 2025 überdurchschnittlich entwickeln, sofern die Weltwirtschaft eine weiche Landung vollzieht.

### Candriam Equities L Europe Edge (siehe Anhangangabe 1)

#### Marktrückblick

Für Risikoanlagen war 2024 ein weiteres beeindruckendes Jahr. Die anhaltende Stärke der USA trug dazu bei, dass Aktien aus Industrieländern hohe Renditen erzielten. Während die Performance amerikanischer Mega-Cap-Unternehmen aus dem Technologiesektor dafür sorgte, dass globale Wachstumswerte das zweite Jahr in Folge dominierten, verschafften die Aussichten auf eine Deregulierung nach den US-Wahlen Finanzwerten Auftrieb und verhalfen auch globalen Substantiteln zu Kurszuwächsen. Die Zentralbanken in Industrieländern begannen 2024 mit der Normalisierung ihrer Geldpolitik. Doch das robuste Wachstum und die hartnäckige Inflation führten dazu, dass die Märkte ihre Erwartungen an das Tempo von Zinssenkungen zurückschraubten, insbesondere in den USA.

Im Gegensatz zu den USA hat sich die Wirtschaftsdynamik in Europa im Laufe des Jahres deutlich abgeschwächt. Das verarbeitende Gewerbe wurde durch eine Kombination aus hohen Energiekosten, schädlicher Regulierung und mangelnder Exportnachfrage in Verbindung mit der staatlich subventionierten Konkurrenz aus China besonders hart getroffen.

Diese Divergenz wurde durch die politischen Turbulenzen in Frankreich und Deutschland noch verstärkt, wo der Haushaltsdruck und der Aufstieg populistischer Parteien Brüche im politischen Konsens verursachten. Die wirtschaftliche Schwäche und das begrenzte Engagement im Bereich der künstlichen Intelligenz behinderten europäische Aktien. In einem Jahr mit starken Aktienrenditen schnitt die Region schlechter ab als andere Regionen.

#### Teilfonds & Teilfondsperformance

Zwischen seiner Auflegung am 15. Oktober 2024 und Ende 2024 erzielte der Fonds eine Bruttorendite (in EUR) von -3,03 %, während der MSCI Europe Index 2,86 % einbüßte.

Übergewichtete Positionen in HSBC, Heidelberg Materials, Société Générale und Intercontinental Hotels trugen positiv zur Überschussrendite bei, während übergewichtete Positionen in Kingfisher und Novo Nordisk die Überschussrendite schmälerten.

#### Ausblick für den Teilfonds

Die Strategie dieses Portfolios zielt darauf ab, seine Benchmark über einen gesamten Konjunkturzyklus hinweg zu übertreffen. Dazu investiert sie in liquide Aktien mit überzeugenden finanziellen Merkmalen unter Berücksichtigung einer Auswahl von ESG-Kriterien.

Die aktiven Sektorgewichtungen werden voraussichtlich begrenzt sein. Das Portfolio wird zu jeder Zeit nahezu vollständig in Aktien investiert sein, wobei sich der maximale Barmittelbestand auf etwa 2 % beläuft.

### Candriam Equities L Europe Innovation

#### Marktrückblick

In einem Jahr mit starken Aktienrenditen verzeichneten europäische Aktien aufgrund der wirtschaftlichen Schwäche und des begrenzten Engagements im Bereich der künstlichen Intelligenz eine Underperformance. In den ersten drei Quartalen wiesen europäische Aktien eine gute Entwicklung auf und erreichten im dritten Quartal ein neues Allzeithoch. Durch das letzte Quartal endete das Jahr jedoch negativ. Zurückzuführen war dies auf eine Kombination aus Sorgen über die US-Handelspolitik nach dem Wahlsieg von Donald Trump und Gewinnwarnungen aus einigen Branchen (Automobilindustrie und Konsumgüter). Darüber hinaus litten europäische Aktien im letzten Quartal unter den politischen Turbulenzen in Frankreich und Deutschland, wo der Haushaltsdruck und der Aufstieg populistischer Parteien Brüche im politischen Konsens verursachten. Da die Inflation nachließ und die Konjunktur relativ gedämpft war, nahm die Europäische Zentralbank (EZB) im Laufe des Jahres vier Zinssenkungen vor (jeweils -25 Basispunkte). Britische Aktien übertrafen Aktien auf dem europäischen Kontinent geringfügig, da sich die Wirtschaft von den Tiefstständen im Jahr 2023 erholte.

#### Teilfonds

Der Fonds zielt darauf ab, in europäische Unternehmen zu investieren, die starke Fähigkeiten zu erfolgreichen Innovationen (bei Produkten, Organisation, Marketing usw.) aufweisen, denn Innovation steht im Mittelpunkt von langfristiger Wertschöpfung. Der Fonds hat eine thematische Übergewichtung in Wachstumswerten sowie Small & Mid Caps.



## Bericht des Verwaltungsrats

### Candriam Equities L Europe Innovation (Fortsetzung)

#### Teilfondsperformance

Der Fonds blieb 2024 hinter seiner Benchmark zurück. Hauptsächlich zurückzuführen war dies auf eine ungünstige Titelauswahl, vor allem im Gesundheitssektor (Übergewichtung von Carl Zeiss und Tecan, die beide ihre Ziele für 2024 aufgrund einer schwächer als erwartet ausfallenden Nachfrage aus China gesenkt haben), im Technologiesektor (Übergewichtung von Dassault Systèmes und Hexagon, deren Ergebnisse hinter den Erwartungen zurückblieben) und im Industriesektor (Übergewichtung von Spirax, das unter einer enttäuschenden Gewinndynamik litt). Positiv war hingegen die Aktienausswahl bei Nicht-Basiskonsumgütern, Grundstoffen und Immobilien. Die Sektorallokation wirkte sich leicht negativ aus, was vor allem auf unsere Untergewichtung in Finanzwerten und unsere Übergewichtung in Basiskonsumgütern zurückzuführen war. Zum Teil kompensiert wurde dies durch den positiven Effekt unseres fehlenden Engagements im Energiesektor und unsere Übergewichtung im Technologiesektor.

#### Ausblick für den Teilfonds

Das Umfeld dürfte für die Strategie 2025 in Anbetracht der folgenden Faktoren günstig sein: 1/ der laufende Zinssenkungszyklus der Europäischen Zentralbank; 2/ die Normalisierung der Lieferketten, die B2B-Lieferanten unterstützen dürfte, die unter einer langen Phase des Lagerabbaus (2023-24) gelitten haben, insbesondere in den Sektoren Gesundheitsausrüstung und Grundstoffe; 3/ das chinesische Konjunkturprogramm, von dem einige Unternehmen des Portfolios aufgrund ihres hohen Engagements in China profitieren dürften. Qualitäts-/Wachstumsaktien (und vor allem innovative Unternehmen) dürften sich 2025 überdurchschnittlich entwickeln, sofern die Weltwirtschaft eine weiche Landung vollzieht.

### Candriam Equities L Europe Optimum Quality

#### Marktrückblick

In einem Jahr mit starken Aktienrenditen verzeichneten europäische Aktien aufgrund der wirtschaftlichen Schwäche und des begrenzten Engagements im Bereich der künstlichen Intelligenz eine Underperformance. In den ersten drei Quartalen wiesen europäische Aktien eine gute Entwicklung auf und erreichten im dritten Quartal ein neues Allzeithoch. Durch das letzte Quartal endete das Jahr jedoch negativ. Zurückzuführen war dies auf eine Kombination aus Sorgen über die US-Handelspolitik nach dem Wahlsieg von Donald Trump und Gewinnwarnungen aus einigen Branchen (Automobilindustrie und Konsumgüter). Darüber hinaus litten europäische Aktien im letzten Quartal unter den politischen Turbulenzen in Frankreich und Deutschland, wo der Haushaltsdruck und der Aufstieg populistischer Parteien Brüche im politischen Konsens verursachten. Da die Inflation nachließ und die Konjunktur relativ gedämpft war, nahm die Europäische Zentralbank (EZB) im Laufe des Jahres vier Zinssenkungen vor (jeweils -25 Basispunkte). Britische Aktien übertrafen Aktien auf dem europäischen Kontinent geringfügig, da sich die Wirtschaft von den Tiefstständen im Jahr 2023 erholte.

#### Teilfonds

Ziel des Fonds ist es, durch eine Kombination aus diskretionärem und quantitativem Management von der Entwicklung des Marktes für Aktien von Unternehmen mit Sitz und/oder Hauptgeschäftstätigkeit in Europa zu profitieren. Der Fonds will außerdem die Volatilität verringern und das Risiko einer Underperformance gegenüber der Benchmark teilweise absichern.

#### Teilfondsperformance

Der Fonds blieb 2024 hinter seiner Benchmark zurück. Dies lag an einer ungünstigen Titelauswahl, vor allem im Gesundheitssektor (Übergewichtung von Carl Zeiss und Tecan, die beide ihre Ziele für 2024 aufgrund einer schwächer als erwartet ausfallenden Nachfrage aus China gesenkt haben), im Industriesektor (Übergewichtung von Alfen, nach einer massiven und unerwarteten Gewinnwarnung im Juni komplett verkauft; Übergewichtung von Spirax, litt unter einer enttäuschenden Gewinndynamik) und im Technologiesektor (Übergewichtung von Dassault Systèmes, die Ergebnisse blieben hinter den Erwartungen zurück; Untergewichtung von SAP). Die Sektorallokation wirkte sich leicht positiv aus, vor allem dank unserer Untergewichtung im Energie- und Versorgersektor.

#### Ausblick für den Teilfonds

Das Umfeld dürfte für die Strategie 2025 in Anbetracht der folgenden Faktoren günstig sein: 1/ der laufende Zinssenkungszyklus der Europäischen Zentralbank; 2/ die Normalisierung der Lieferketten, die B2B-Lieferanten unterstützen dürfte, die unter einer langen Phase des Lagerabbaus (2023-24) gelitten haben, insbesondere in den Sektoren Gesundheitsausrüstung und Grundstoffe; 3/ das chinesische Konjunkturprogramm, von dem einige Unternehmen des Portfolios aufgrund ihres hohen Engagements in China profitieren dürften. Qualitäts-/Wachstumsaktien dürften sich 2025 überdurchschnittlich entwickeln, sofern die Weltwirtschaft eine weiche Landung vollzieht.

### Candriam Equities L Global Demography

#### Marktrückblick

Wie erwartet ist es der Weltwirtschaft im vergangenen Jahr gelungen, eine harte Landung zu vermeiden, wenn auch mit erheblichen Unterschieden zwischen den (Industrie-) Regionen. Während die US-Wirtschaft weiterhin über ihrem Potenzial wuchs, hatte die Wirtschaft in der Eurozone mit Schwierigkeiten zu kämpfen. Diese Divergenz erklärt teilweise die unterschiedliche Entwicklung der Aktienmärkte in den beiden Regionen. Eine Gemeinsamkeit war jedoch der Beginn einer neuen Phase der geldpolitischen Lockerung, die die Aktienmärkte in beiden geografischen Gebieten unterstützte. Auch hier fielen die Ergebnisse der einzelnen Sektoren sehr unterschiedlich aus. Die Revolution in der künstlichen Intelligenz führte hohe Renditen in den Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen herbei. Auch zyklische Branchen wie der Finanzsektor und Nicht-Basiskonsumgüter erzielten eine deutliche Outperformance. Dagegen blieben defensivere Bereiche wie der Basiskonsumgüter- und Gesundheitssektor hinter dem breiten Markt zurück.



## Bericht des Verwaltungsrats

### Candriam Equities L Global Demography (Fortsetzung)

#### Teilfonds

Die Strategie konzentriert sich weiterhin auf Investitionen in hochwertige Unternehmen, die auf unsere drei Kernthemen ausgerichtet sind: eine wachsende, alternde und zunehmend wohlhabende Weltbevölkerung. Zu Beginn des Jahres erhöhten wir unser Engagement im IT-Sektor und profitierten vom Aufstieg von künstlicher Intelligenz, indem wir wichtige Namen wie Nvidia und Broadcom hinzufügten. Darüber hinaus haben wir unsere Position im Gesundheitssektor gestärkt, angetrieben durch Innovationen wie GLP-1-Behandlungen gegen Adipositas und Diabetes. Infolgedessen haben wir unsere Positionen in Eli Lilly und Novo Nordisk, die bei diesem Trend führend sind, aufgestockt. Als die Präsidentschaftswahlen in den USA näher rückten, passten wir das Portfolio an, um uns auf einen möglichen Sieg von Trump einzustellen. Dies bedeutete, dass wir unser Engagement in den auf die USA ausgerichteten Finanz- und Industrierwerten erhöhten. Das sind Sektoren, die wahrscheinlich von der deregulierungsfreundlichen Politik, den Infrastrukturausgaben und den Konjunkturmaßnahmen profitieren werden. Dieses Vorgehen spiegelt unseren ausgewogenen Ansatz wider, indem wir in langfristige strukturelle Wachstumschancen investieren und gleichzeitig taktische Anpassungen an die sich verändernde Marktdynamik vornehmen.

#### Teilfondsperformance

Trotz der hohen absoluten Performance blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück. Der Marktallokationseffekt war aufgrund der Übergewichtung im Gesundheitssektor und der Untergewichtung in Kommunikationsdienstleistungen leicht negativ. Der Titelauswahleffekt war negativ, wobei LVMH, Estée Lauder und Nestlé die Performance am meisten schmälerten. JP Morgan Chase, Taiwan Semiconductor und Bank of America leisteten die größten Beiträge zur Performance.

#### Ausblick für den Teilfonds

Im heutigen schwierigen makroökonomischen Umfeld bleibt unsere Strategie qualitätsorientiert, mit Übergewichtungen im Informationstechnologie- und Gesundheitssektor, die von überzeugenden langfristigen Wachstumstrends profitieren. Der IT-Sektor steht nach wie an der Spitze der Innovation, angetrieben durch transformative Themen wie IoT, Verbreitung von Cloud-Lösungen, KI und Automatisierung. Demgegenüber kommen dem Gesundheitssektor die alternde Bevölkerung und Fortschritte in der Medizintechnik zugute, die die Lebenserwartung und Lebensqualität verbessern. Wir ergänzen dies durch eine selektive Positionierung in Basiskonsumgütern, wodurch wir Zugang zu dem schnellen Wachstum der Verbraucher in Schwellenländern erhalten. Unser Portfolio konzentriert sich auf weltweit führende Unternehmen mit starken Wettbewerbsvorteilen, soliden Bilanzen und einer klaren Ausrichtung auf einflussreiche demografische Megatrends. Die Strategie wird ständig überwacht und sorgfältig ausbalanciert. Sie ist so konzipiert, dass sie Marktvolatilität standhält und gleichzeitig für langfristiges Wachstum positioniert ist.

### Candriam Equities L Global Income (siehe Anhangangabe 1)

#### Marktrückblick

Die Weltwirtschaft erlebte 2024 eine weiche Landung, wobei die Inflation in Richtung der Zentralbankziele nachließ. Es traten jedoch deutliche Unterschiede zwischen den Vereinigten Staaten und dem Rest der Welt zutage. In den USA hielt das hohe Wachstum mit 2,8 % weiter an. Zurückzuführen war dies auf eine expansive Haushaltspolitik und eine robuste Verbrauchernachfrage trotz eines schwächeren verarbeitenden Gewerbes. Die Inflation ging bis zum Jahresende auf 2,9 % zurück. Die Wahl von Donald Trump im November hat den Optimismus bei Anlegern gestärkt, auch wenn aufgrund der von ihm beabsichtigten Steuersenkungen, Deregulierung und Handelszölle erneut Inflationsängste aufkamen. Im Gegensatz dazu stagnierte das Wachstum in der Eurozone bei unter 1 %, wobei Südeuropa an der Spitze lag. Demgegenüber schwächten sich Deutschland und Frankreich ab. Die Desinflation setzte sich fort, und die Inflation ging auf 2,4 % zurück. Die Unsicherheiten über die US-Handelspolitik und mögliche Zollerhöhungen könnten das Wachstum 2025 weiter dämpfen. China kämpfte mit deflationärem Druck, und die staatlichen Konjunkturmaßnahmen reichten nicht aus, um ein Abrutschen des BIP-Wachstums auf 4,8 % zu verhindern. Angetrieben durch robuste Gewinne und eine lockerere Geldpolitik, befanden sich die Aktienmärkte auf einem Höhenflug. Qualitäts- und Wachstumsaktien dominierten, angeheizt durch die Begeisterung für künstliche Intelligenz. Die Aktienkurse der „Magnificent 7“ stiegen sprunghaft, an erster Stelle standen hierbei Nvidia und Meta. Der Finanzsektor legte aufgrund von Hoffnungen auf Deregulierung zu, während der Gesundheits- und der Energiesektor im Hintertreffen lagen. In Europa verzeichneten Banken und Rüstungswerte eine Outperformance, während der Energiesektor und Basiskonsumgüter Schwierigkeiten hatten.

#### Teilfonds

Der Fonds wurde im Oktober 2024 aufgelegt. Wir haben von Anfang an eine konstruktive Haltung gegenüber Aktien beibehalten. Dabei haben wir politische und wirtschaftliche Unwägbarkeiten wie die Präsidentschaftswahlen in den USA und die politische Instabilität in Europa gemeistert. Bei den Transaktionen haben wir uns aufgrund der anhaltenden Schwäche des Beratungssegments aus IBM, das mit den Wettbewerbern zu kämpfen hat, zurückgezogen. Die Wachstumsaussichten für 2025 halten sich in Grenzen. TE Connectivity wurde ebenfalls verkauft, da die schwache Umsatzentwicklung und das begrenzte Engagement in wachstumsstarken Bereichen das Unternehmen zu einer wenig überzeugenden Investition machten. Paycom haben wir bei einer attraktiven Bewertung erworben, weil wir das starke Wachstumspotenzial des Unternehmens erkannt haben. Da wir in den USA höhere Zinsen unter Donald Trump erwarten, stockten wir unser Engagement in Finanzdienstleistungen und Infrastruktur durch Investitionen in American Express, Morgan Stanley, Marsh McLennan und CRH auf. Zu den neuen Positionen gehören CME Group, die von Volatilität und Handelsaktivitäten profitiert, und Seagate Technology, ein führender Anbieter im Bereich der Datenspeicherung mit einer fortschrittlichen Festplattentechnologie. Unsere Position in Omnicom haben aufgrund von Unsicherheiten rund um die geplante Fusion mit Interpublic reduziert.



## Bericht des Verwaltungsrats

### Candriam Equities L Global Income (siehe Anhangangabe 1) (Fortsetzung)

#### Teilfondsperformance

Seit seiner Auflegung im Oktober 2024 hat der Fonds eine Performance erzielt, die brutto weitgehend mit dem MSCI World im Einklang stand. Die Übergewichtung in Finanzwerten und die Untergewichtung in Immobilien erwiesen sich als vorteilhaft. Broadcom erlebte nach starken Ergebnissen eine deutliche Rally und generiert weiterhin hervorragende Renditen, denn dem Unternehmen kommt die steigende Nachfrage nach KI-Infrastruktur zugute. Die kundenspezifischen Chips (ASICs) des Unternehmens finden regen Zuspruch, was seine Führungsrolle bei leistungsstarken, anwendungsspezifischen Chips unterstreicht. Booking Holdings hat sich ebenfalls erfreulich entwickelt und bei den wichtigsten Leistungskennzahlen hervorragen. Unterstützt wurde das Unternehmen dabei durch das robuste Wachstum von Übernachtungen und eine wachsende Präsenz in Asien - eine wichtige langfristige Chance. Sein Segment der alternativen Unterkünfte gewinnt weiterhin Anteile gegenüber Airbnb, was seine Wettbewerbsposition stärkt. Darüber hinaus vollzieht das Unternehmen eine erfolgreiche Verlagerung hin zu Direktbuchungen. Dadurch können die Marketingausgaben erheblich gesenkt und die Gesamtrentabilität gesteigert werden. Auf der anderen Seite belastete Tesla die Performance, da die Bewertung des Unternehmens im Verhältnis zu seiner Generierung von freiem Cashflow nach wie vor schwer zu rechtfertigen ist. Das führte zum Ausschluss des Unternehmens aus der Auswahl. Defensive Titel im Portfolio, darunter HCA Healthcare, PepsiCo und IQVIA, schmälerten ebenfalls die Rendite.

#### Ausblick für den Teilfonds

Der Schwerpunkt des Portfolios liegt auf überzeugenden, skalierbaren Unternehmen mit starker operativer Hebelwirkung, die Stabilität gewährleisten und sich gleichzeitig auf makroökonomische und thematische Potenziale einstellen. Aufgrund eines angemessenen Umsatzes können wir uns auf langfristige Wachstumstrends wie künstliche Intelligenz (KI), eine transformative Kraft für Produktivität und Innovation, und US-Infrastrukturinvestitionen konzentrieren, die durch jahrzehntelange Unterinvestitionen und eine steigende Nachfrage nach Rechenzentren und Automatisierung unterstützt werden. Darüber hinaus können wir uns durch das Engagement in Finanzwerten, Zahlungsabwicklern und Börsenplattformen die robuste Konjunktur und die Stärke der Verbraucher zunutze machen. Durch eine konsequente Aktienausswahl legen wir den Schwerpunkt auf die Generierung von freiem Cashflow (FCF) sowie langfristiges Wachstum und passen uns an wechselnde Marktbedingungen an. Für 2025 bleiben wir bei einer konstruktiven Einschätzung von Aktien, wobei die fortgesetzte Diversifizierung in den USA das Vertrauen in eine robuste Konjunktur und langfristige Wachstumsthemen widerspiegelt. Flexibilität wird jedoch maßgebliche Bedeutung haben, wenn wir die möglichen politischen Veränderungen unter der Trump-Regierung bewältigen müssen, wozu u. a. Unsicherheit bei den Zinsen und der Auswirkungen der beabsichtigten Zölle gehören.

### Candriam Equities L Life Care

#### Marktrückblick

Wie erwartet ist es der Weltwirtschaft im vergangenen Jahr gelungen, eine harte Landung zu vermeiden, wenn auch mit erheblichen Unterschieden zwischen den (Industrie-) Regionen. Während die US-Wirtschaft weiterhin über ihrem Potenzial wuchs, hatte die Wirtschaft in der Eurozone mit Schwierigkeiten zu kämpfen. Diese Divergenz erklärt teilweise die unterschiedliche Entwicklung der Aktienmärkte in den beiden Regionen. Eine Gemeinsamkeit war jedoch der Beginn einer neuen Phase der geldpolitischen Lockerung, die die Aktienmärkte in beiden geografischen Gebieten unterstützte. Auch hier fielen die Ergebnisse der einzelnen Sektoren sehr unterschiedlich aus. Die Revolution in der künstlichen Intelligenz führte hohe Renditen in den Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen herbei. Auch zyklische Branchen wie der Finanzsektor und Nicht-Basiskonsumgüter erzielten eine deutliche Outperformance. Dagegen blieben defensivere Bereiche wie der Basiskonsumgüter- und Gesundheitssektor hinter dem breiten Markt zurück. Innerhalb des Gesundheitssektors verzeichnete der Bereich Ausrüstung und Material die stärkste Outperformance, in geringerem Umfang gefolgt von Arzneimitteln, während die Biotechnologie hinter dem breiteren Gesundheitsindex zurückblieb.

#### Teilfonds

Die Life-Care-Strategie konzentriert sich auf hochwertige Gesundheitsunternehmen. Die Strategie investiert in führende Unternehmen aus allen Teilbereichen des Gesundheitssektors (Biopharma, Life-Science-Instrumente und -Dienstleistungen, Medizintechnik, Managed Care, Einrichtungen, Dienstleistungen und Vertriebsunternehmen). Der Kern des Portfolios konzentriert sich auf profitable Unternehmen, die sich als gute Kapitalallokatoren erwiesen haben (hohe Kapitalrendite) und gute Wachstumsaussichten bei einer angemessenen Bewertung bieten.

Im Laufe des Jahres wurden im Rahmen der Strategie Positionen in den Tierpflegeunternehmen Zoetis und Idexx aufgebaut. Hierbei handelt es sich um qualitativ hochwertige Unternehmen, die angesichts der Neubewertungen nun unsere Kriterien erfüllen. Das Gleiche gilt für Align und Straumann, die im Bereich Zahnmedizin tätig sind. In der Biotechnologie wurde Argenx als Kernposition hinzugefügt. Insgesamt haben wir unser Engagement im Segment Biotechnologie aufgrund der interessanten Top-Down-Chancen, die sich in diesem Segment ergeben haben, erhöht. Dies erfolgte zumeist über kleinere Positionen in kommerziellen Unternehmen oder Unternehmen mit einem solidem Konzeptnachweis. Wir verringerten unser Engagement im Bereich Managed Care und stiegen aus Elevance aus. Wir reduzierten United Health und eröffneten eine Position in Cigna.

#### Teilfondsperformance

Der Fonds blieb hinter seiner offiziellen Benchmark - MSCI World - zurück, da der Gesundheitssektor im vergangenen Jahr eine deutlich Underperformance aufwies. Der Fonds ist auch nicht in den Bereichen Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen engagiert. Die Titelauswahl war leicht positiv. Die Performance am meisten geschmälert haben: Nvidia (kein Engagement), Icon Plc und Regeneron Pharmaceuticals. Die größten Beiträge zur Performance leistete u. a.: UCB, Boston Scientific und Eli Lilly.

#### Ausblick für den Teilfonds

Der Gesundheitssektor erreichte nach der unerwarteten Ernennung von Robert F. Kennedy Jr. zum Gesundheitsminister relative Bewertungstiefstände. Unsicherheit wird von den Märkten zwar selten begrüßt, doch der Sektor hat ähnliche Situationen schon früher überstanden. Die Geschichte mag sich vielleicht nicht wiederholen, aber sie reimt sich oft, und anfängliche Befürchtungen in diesem kritischen Sektor erweisen sich in der Regel als unbegründet. Bemerkenswert ist, dass der Gesundheitssektor in den 12 Monaten nach den letzten fünf US-Präsidentenwahlen jeweils gut abgeschnitten hat. Auch wenn weitere politische Ankündigungen möglicherweise Volatilität herbeiführen, bietet die Kombination aus soliden Fundamentaldaten und attraktiven Bewertungen überzeugende Chancen.



## Bericht des Verwaltungsrats

### Candriam Equities L Meta Globe

#### Marktrückblick

Wie erwartet ist es der Weltwirtschaft im vergangenen Jahr gelungen, eine harte Landung zu vermeiden, wenn auch mit erheblichen Unterschieden zwischen den (Industrie-) Regionen. Während die US-Wirtschaft weiterhin über ihrem Potenzial wuchs, hatte die Wirtschaft in der Eurozone mit Schwierigkeiten zu kämpfen. Diese Divergenz erklärt teilweise die unterschiedliche Entwicklung der Aktienmärkte in den beiden Regionen. Eine Gemeinsamkeit war jedoch der Beginn einer neuen Phase der geldpolitischen Lockerung, die die Aktienmärkte in beiden geografischen Gebieten unterstützte. Auch hier fielen die Ergebnisse der einzelnen Sektoren sehr unterschiedlich aus. Die Revolution in der künstlichen Intelligenz führte hohe Renditen in den Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen herbei. Auch zyklische Branchen wie der Finanzsektor und Nicht-Basiskonsumgüter erzielten eine deutliche Outperformance. Dagegen blieben defensivere Bereiche wie der Basiskonsumgüter- und Gesundheitssektor hinter dem breiten Markt zurück.

#### Teilfonds

Die Strategie konzentrierte sich weiterhin auf Investitionen in ausgewählte Bereiche entlang der Metaverse-Wertschöpfungskette. Im Jahr 2024 wurde der Fonds neu gewichtet, um kritische Basistechnologien im Zusammenhang mit dem Thema stärker zu berücksichtigen und gleichzeitig das Engagement in nachgelagerten Medien- und Unterhaltungsaspekten zu verringern. Zu den bemerkenswerten Transaktionen in diesem Zusammenhang gehörten die Aufnahme neuer Positionen in Mediatek, Marvell, SK Hynix und Altair Engineering sowie die Aufgabe von Positionen in Walt Disney, Live Nation, Universal Music Group und Take-Two Interactive. Neben dem üblichen vierteljährlichen Rebalancing wurden auch verschiedene andere taktische Transaktionen durchgeführt.

#### Teilfondsperformance

Der Fonds erzielte eine attraktive absolute Performance und lag nur leicht hinter seiner globalen Benchmark MSCI ACWI. Der positive Allokationseffekt war auf eine Übergewichtung im Informationstechnologiesektor und eine Untergewichtung im Gesundheitssektor zurückzuführen. Die Aktienauswahl war leicht negativ, unter anderem aufgrund des fehlenden Engagements in Meta Platforms (aus ESG-Gründen) und der schwachen Performance einiger themenbezogener Titel wie Unity Software und Adobe, wo das KI-Angebot bisher nicht monetarisiert werden konnte. Taiwan Semiconductor, Broadcom und Xiaomi Corp. gehörten zu den Unternehmen, die die besten Beiträge zur Performance leisteten.

#### Ausblick für den Teilfonds

Wir sind nach wie vor von den langfristigen gesellschaftlichen Trends überzeugt, die immer immersivere digitale Erfahrungen und die Verschmelzung von digitalen, virtuellen und realen Interaktionen fördern. Diese Transformation befindet sich noch in der Anfangsphase und bietet ein erhebliches Wachstumspotenzial. Unser Fonds ist in der gesamten Wertschöpfungskette positioniert - das reicht von der Computerinfrastruktur über Speicherlösungen und Konnektivität bis hin zu Simulation, Design-Software und Cyber-Sicherheit - und zielt auf Unternehmen ab, die in diesem Bereich eine führende Rolle bei Innovationen und langfristigen Renditen einnehmen dürften. Mit Blick auf das Jahr 2025 rechnen wir mit einer lockeren Geldpolitik, die unsere thematische Ausrichtung unterstützen dürfte. Wir bleiben wachsam gegenüber potenzieller Marktvolatilität aufgrund geopolitischer und makroökonomischer Risiken und sind bereit zu schnellem Handeln, um die Performance zu sichern und sich bietende Chancen zu nutzen.

### Candriam Equities L Oncology Impact

#### Marktrückblick

Wie erwartet ist es der Weltwirtschaft im vergangenen Jahr gelungen, eine harte Landung zu vermeiden, wenn auch mit erheblichen Unterschieden zwischen den (Industrie-) Regionen. Während die US-Wirtschaft weiterhin über ihrem Potenzial wuchs, hatte die Wirtschaft in der Eurozone mit Schwierigkeiten zu kämpfen. Diese Divergenz erklärt teilweise die unterschiedliche Entwicklung der Aktienmärkte in den beiden Regionen. Eine Gemeinsamkeit war jedoch der Beginn einer neuen Phase der geldpolitischen Lockerung, die die Aktienmärkte in beiden geografischen Gebieten unterstützte. Auch hier fielen die Ergebnisse der einzelnen Sektoren sehr unterschiedlich aus. Die Revolution in der künstlichen Intelligenz führte hohe Renditen in den Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen herbei. Auch zyklische Branchen wie der Finanzsektor und Nicht-Basiskonsumgüter erzielten eine deutliche Outperformance. Dagegen blieben defensivere Bereiche wie der Basiskonsumgüter- und Gesundheitssektor hinter dem breiten Markt zurück. Innerhalb des Gesundheitssektors verzeichnete der Bereich Ausrüstung und Material die stärkste Outperformance, in geringerem Umfang gefolgt von Arzneimitteln, während die Biotechnologie hinter dem breiteren Gesundheitsindex zurückblieb.

#### Teilfonds

Die Onkologie-Strategie zielt darauf ab, in die bestmöglichen Onkologie-Unternehmen in den verschiedenen Teilsektoren des Gesundheitswesens zu investieren. Die Strategie ist in den Bereichen Biopharma, Life-Science-Instrumente und -Dienstleistungen sowie Medizintechnik engagiert. Sie konzentriert sich auf etablierte ebenso wie aufstrebende Unternehmen, die sowohl einen Mehrwert für Aktionäre als auch für Krebspatienten bieten.

Im Laufe des Jahres erhöhten wir unser Engagement in Eli Lilly & Co und Novo Nordisk, da neue wissenschaftliche Daten die Bedeutung von Gewichtsabnahme und GLP1-Behandlung bei der Krebsprävention bestätigten. Wir haben zudem eine Position in Bristol-Myers Squibb, BioNTech und Intuitive Surgical aufgebaut, da wir hier attraktive Chancen sehen. Wir finanzierten dies durch die Reduzierung unserer Positionen in IQVIA, Roche, AstraZeneca, Olympus und Merck & Co.

#### Teilfondsperformance

Der Fonds entwickelte sich logischerweise schlechter als seine offizielle Benchmark MSCI World. Der Fonds ist ausschließlich in Unternehmen des Gesundheitssektors engagiert. Dieser Sektor wies im vergangenen Jahr eine deutliche Underperformance auf. Der Fonds ist auch nicht in den Bereichen Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen engagiert. Die relative Performance am meisten geschmälert haben u. a.: Nvidia (kein Engagement), Regeneron Pharmaceuticals und Novo Nordisk. Die größten Beiträge zur Performance leistete u. a.: Natera, Bristol-Myers Squibb und Lantheus Holdings.



## Bericht des Verwaltungsrats

### Candriam Equities L Oncology Impact (Fortsetzung)

#### Ausblick für den Teilfonds

Der Gesundheitssektor erreichte nach der unerwarteten Ernennung von Robert F. Kennedy Jr. zum Gesundheitsminister relative Bewertungstiefstände. Auch wenn Unsicherheiten die Märkte stören können, hat sich der Gesundheitssektor wiederholt als widerstandsfähig erwiesen und in den 12 Monaten nach den letzten fünf US-Präsidentenwahlen jeweils gut abgeschnitten. Die Onkologie ist nach wie vor der größte Therapiebereich, da über 30 % der neuen in Entwicklung befindlichen Medikamente auf Krebs ausgerichtet sind. Biopharma-Unternehmen investieren weiterhin stark in die onkologische Forschung und Entwicklung und verfolgen Möglichkeiten für Übernahmen und Fusionen. Kurzfristige Volatilität könnte eine überzeugende langfristige Kaufgelegenheit darstellen, die durch starke Fundamentaldaten des Sektors und attraktive Bewertungen unterstützt wird.

### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

#### Marktrückblick

Nach einem außergewöhnlich schwachen Jahr 2023 erholten sich die Fusions- und Übernahmetätigkeiten 2024 mit einem Gesamtanstieg des Volumens der angekündigten Transaktionen um 12 % deutlich. Dieser Zuwachs war auf beiden Seiten des Atlantiks zu beobachten, wobei in diesem Jahr kaum Sektoren überrepräsentiert waren. Die Renditen von ‚Corporate Event-Driven Arbitrage‘-Strategien waren jedoch aus mehreren Gründen im Allgemeinen enttäuschend. Die ‚Announced Merger‘-Strategie litt unter der restriktiven Politik der US-Aufsichtsbehörden, was zu einer hohen Misserfolgsquote bei angekündigten Transaktionen führte. Zu den bemerkenswerten Transaktionen, die unterbunden wurden, gehörten Capri, Amedysis, Spirit Airlines, McGrath Rentcorp und iRobot.

Darüber hinaus wurde die ‚Special Situations‘-Strategie durch eine hohe Misserfolgsquote bei Verhandlungen zwischen den Parteien beeinträchtigt, die größtenteils auf Verzögerungen bei der Lockerung der Geldpolitik in der ersten Jahreshälfte zurückzuführen war, sowie durch erhebliche Geld-/Briefspannen in bestimmten Sektoren, die sich schlechter als die Indizes entwickelten. Bemerkenswerte Beispiele sind die Rückschläge bei Anglo American, Informa, Rightmove, Macy's, John Wood und TripAdvisor. Folglich war die Auswahl der Transaktionen in den Portfolios entscheidend für eine positive Performance im Jahr 2024.

#### Teilfonds

Bei Candriam ermöglichte die sorgfältige Auswahl von Geschäften im Segment ‚Announced Merger Arbitrage‘ eine Outperformance im Vergleich zu Barmitteln, insbesondere durch die Identifizierung von Zielen, die in Bieterkämpfe verwickelt waren, wie Wincanton (+131 Basispunkte bei dem britischen Logistikunternehmen) und Applus Services (+125 Basispunkte bei dem spanischen Zertifizierungsunternehmen). Allerdings wurde der Fonds durch die gescheiterte Capri-Transaktion (-111 Basispunkte für die amerikanische Luxusmarke) belastet.

Im Segment ‚Special Situations‘ beendeten 23 von 38 aufgebauten Positionen das Jahr im positiven Bereich, obwohl die Nettoperformance dieses Segments negativ blieb.

#### Teilfondsp performance

Die jährliche Performance der Fondsanteilsklasse I liegt bei +1,59 %. Das bleibt zwar hinter den Zielen des Managements zurück, steht aber voll und ganz im Einklang mit vergleichbaren anderen Fonds. In einem besonders schwierigen Umfeld leistete das Segment ‚Special Situations‘ einen negativen Beitrag (-0,59% vor Finanzierung bzw. ca. -1% Nettoüberschuss), während das Segment ‚Announced Merger Arbitrage‘ geringfügig besser abschnitt als Barmittel (+3,86% vor Finanzierung bzw. ca. +0,4% Nettoüberschuss).

#### Ausblick für den Teilfonds

Für 2025 bleibt das Wachstum in den USA robust, die Zentralbanken dürften ihre Geldpolitik weiter lockern und die neu gewählte republikanische Regierung wird wahrscheinlich eine liberalere Politik umsetzen, die sich günstig auf Fusions- und Übernahmetätigkeiten auswirkt. Diese Signale sind positiv für Fusionen und Übernahmen, die sich nach einer Abschwächung aufgrund des vierjährigen regulatorischen Drucks voraussichtlich deutlich beschleunigen werden - wie bereits im Dezember und Januar zu beobachten war.

Nach Angaben von Investmentbankern sind sowohl strategische Anleger als auch Finanzinvestoren bestrebt, verfügbare Barmittel in einem beispiellosen Umfang umzuschichten. Dies dürfte mehr Möglichkeiten für Arbitrageure schaffen und wiederum dazu beitragen, eine gesunde Rentabilität für die Strategie zu erhalten. Wir sind gut positioniert, um von diesem Umfeld zu profitieren, und mit den erwarteten Renditen sollten wir unsere Managementziele erreichen können.

### Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

#### Marktrückblick

Wie erwartet ist es der Weltwirtschaft im vergangenen Jahr gelungen, eine harte Landung zu vermeiden, wenn auch mit erheblichen Unterschieden zwischen den (Industrie-) Regionen. Während die US-Wirtschaft weiterhin über ihrem Potenzial wuchs, hatte die Wirtschaft in der Eurozone mit Schwierigkeiten zu kämpfen. Diese Divergenz erklärt teilweise die unterschiedliche Entwicklung der Aktienmärkte in den beiden Regionen. Eine Gemeinsamkeit war jedoch der Beginn einer neuen Phase der geldpolitischen Lockerung, die die Aktienmärkte in beiden geografischen Gebieten unterstützte. Auch hier fielen die Ergebnisse der einzelnen Sektoren sehr unterschiedlich aus. Die Revolution in der künstlichen Intelligenz führte hohe Renditen in den Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen herbei. Auch zyklische Branchen wie der Finanzsektor und Nicht-Basiskonsumgüter erzielten eine deutliche Outperformance. Dagegen blieben defensivere Bereiche wie der Basiskonsumgüter- und Gesundheitssektor hinter dem breiten Markt zurück. Der einschlägige Global Robotics and Automation Index war im Jahr 2024 nur knapp positiv.



## Bericht des Verwaltungsrats

### Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology (Fortsetzung)

#### Teilfonds

Der Fonds hat seine strategische Ausrichtung auf die Robotisierung und Automatisierung in der Gesellschaft und der Fertigung fortgesetzt. Im zweiten Jahr in Folge war künstliche Intelligenz einer der Schwerpunkte der Strategie, wobei erhebliche Investitionen in die KI-Infrastrukturbereiche Rechenleistung, Speicher, Vernetzung und Kühlung von Rechenzentren erfolgt sind. So hat der Fonds beispielsweise Investitionen in Vertiv Holdings, Credo Technology und Monolithic Power Solutions getätigt. Auf der Softwareseite bleibt der Fonds seinem Engagement in den Teilmärkten der Cyber-Sicherheit treu, angefangen von Identitäts- bis hin zu Cloud-Sicherheitslösungen. Bemerkenswerte Neuzugänge sind CyberArk Software und Zscaler.

#### Teilfondsperformance

Der Fonds ist hinter dem MSCI World zurückgeblieben. Die Titelauswahl trug negativ zur relativen Performance bei. Der Fonds profitierte unter anderem von Positionen in Nvidia, Taiwan Semiconductor, Marvell Technology und Salesforce, während u. a. STMicroelectronics, Renesas Electronics und SMC Corp. die Performance am meisten schmälerten.

#### Ausblick für den Teilfonds

Technologische Innovationen schreiten schnell voran, wobei KI, maschinelles Lernen, Cloud-Umstellung, 5G, IoT und Automatisierung transformative Trends vorantreiben: Das sind wichtige Schwerpunktbereiche für den Fonds. Die sich verbreiternde Performance des IT-Sektors und attraktive Bewertungen verstärken sein langfristiges Wachstumspotenzial. Wir sind weiterhin zuversichtlich, dass der Fonds gut positioniert ist, um von demografischen, technologischen und ökologischen Faktoren zu profitieren. Die Automatisierung nimmt Fahrt auf, angetrieben durch Arbeitskräftemangel, steigende Löhne und Reshoring-Bemühungen, insbesondere in den USA. Angesichts der nachlassenden Kerninflation erwarten wir 2025 eine lockere Geldpolitik, was die Aussichten des Fonds unterstützt. Geopolitische Risiken und politische Veränderungen müssen zwar beobachtet werden, aber das diversifizierte Engagement des Fonds in IT- und Industrierwerten bietet Widerstandskraft und Wachstum.

### Candriam Equities L US Edge (siehe Anhanggabe 1)

#### Marktrückblick

Für Risikoanlagen war 2024 ein weiteres beeindruckendes Jahr. Die anhaltende Stärke der USA trug dazu bei, dass Aktien aus Industrieländern hohe Renditen erzielten. Während die Performance amerikanischer Mega-Cap-Unternehmen aus dem Technologiesektor dafür sorgte, dass globale Wachstumswerte das zweite Jahr in Folge dominierten, verschafften die Aussichten auf eine Deregulierung nach den US-Wahlen Finanzwerten Auftrieb und verhalfen auch globalen Substantiteln zu Kurszuwächsen. Die Zentralbanken in Industrieländern begannen 2024 mit der Normalisierung ihrer Geldpolitik. Doch das robuste Wachstum und die hartnäckige Inflation führten dazu, dass die Märkte ihre Erwartungen an das Tempo von Zinssenkungen zurückschraubten, insbesondere in den USA.

Die Entwicklung der US-Wirtschaft hat sich 2024 von den anderen großen Regionen abgekoppelt. Trotz der Bedenken im Sommer blieb der wirtschaftliche Exzeptionalismus der USA weitgehend intakt. Das BIP-Wachstum betrug in den ersten drei Quartalen 2024 im Durchschnitt 2,6 % (jeweils gegenüber dem Vorquartal), und der BIP-Nowcast der Federal Reserve Bank of Atlanta geht von einem ähnlich starken Jahresende aus. Der S&P 500 war dank der Aktien der „Magnificent Seven“ aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz (KI), die immer noch überdurchschnittliche Renditen erzielten, der Aktienmarkt mit der besten Performance.

#### Teilfonds & Teilfondsperformance

Zwischen seiner Auflegung am 22. Oktober 2024 und Ende 2024 erzielte der Fonds eine Bruttorendite (in USD) von 0,96 %, während der S&P 500 Index um 0,70 % zulegte.

Übergewichtete Positionen in Garmin, Kinder Morgan, Amazon und Capital One Financial Corp. trugen positiv zur Überschussrendite bei, während übergewichtete Positionen in Regeneron Pharmaceuticals und HCA Healthcare die Überschussrendite schmälerten.

#### Ausblick für den Teilfonds

Die Strategie dieses Portfolios zielt darauf ab, seine Benchmark über einen gesamten Konjunkturzyklus hinweg zu übertreffen. Dazu investiert sie in liquide Aktien mit überzeugenden finanziellen Merkmalen unter Berücksichtigung einer Auswahl von ESG-Kriterien.

Die Gewichtung der aktiven Regionen und Sektoren wird voraussichtlich begrenzt sein. Das Portfolio wird zu jeder Zeit nahezu vollständig in Aktien investiert sein, wobei sich der maximale Barmittelbestand auf etwa 2 % beläuft.

### Candriam Equities L World Edge (siehe Anhanggabe 1)

#### Marktrückblick

Für Risikoanlagen war 2024 ein weiteres beeindruckendes Jahr. Die anhaltende Stärke der USA trug dazu bei, dass Aktien aus Industrieländern hohe Renditen erzielten. Während die Performance amerikanischer Mega-Cap-Unternehmen aus dem Technologiesektor dafür sorgte, dass globale Wachstumswerte das zweite Jahr in Folge dominierten, verschafften die Aussichten auf eine Deregulierung nach den US-Wahlen Finanzwerten Auftrieb und verhalfen auch globalen Substantiteln zu Kurszuwächsen. Die Zentralbanken in Industrieländern begannen 2024 mit der Normalisierung ihrer Geldpolitik. Doch das robuste Wachstum und die hartnäckige Inflation führten dazu, dass die Märkte ihre Erwartungen an das Tempo von Zinssenkungen zurückschraubten, insbesondere in den USA.

Die Entwicklung der US-Wirtschaft hat sich 2024 von den anderen großen Regionen abgekoppelt. Trotz der Bedenken im Sommer blieb der wirtschaftliche Exzeptionalismus der USA weitgehend intakt. Das BIP-Wachstum betrug in den ersten drei Quartalen 2024 im Durchschnitt 2,6 % (jeweils gegenüber dem Vorquartal), und der BIP-Nowcast der Federal Reserve Bank of Atlanta geht von einem ähnlich starken Jahresende aus. Der S&P 500 war dank der Aktien der „Magnificent Seven“ aus dem Bereich der künstlichen Intelligenz (KI), die immer noch überdurchschnittliche Renditen erzielten, der Aktienmarkt mit der besten Performance.



## Bericht des Verwaltungsrats

### **Candriam Equities L World Edge (siehe Anhangangabe 1) (Fortsetzung)**

#### **Teilfonds & Teilfondsperformance**

Zwischen seiner Auflegung am 13. Dezember 2024 und Ende 2024 erzielte der Fonds eine Bruttorendite (in EUR) von -1,90 %, während der MSCI Europe Index 1,57 % einbüßte.

Übergewichtete Positionen in Mastercard, Aptiv und Abbvie trugen positiv zur Überschussrendite bei, während übergewichtete Positionen in Cintas und Novo Nordisk die Überschussrendite schmälerten.

#### **Ausblick für den Teilfonds**

Die Strategie dieses Portfolios zielt darauf ab, seine Benchmark über einen gesamten Konjunkturzyklus hinweg zu übertreffen. Dazu investiert sie in liquide Aktien mit überzeugenden finanziellen Merkmalen unter Berücksichtigung einer Auswahl von ESG-Kriterien.

Die Gewichtung der aktiven Regionen und Sektoren wird voraussichtlich begrenzt sein. Das Portfolio wird zu jeder Zeit nahezu vollständig in Aktien investiert sein, wobei sich der maximale Barmittelbestand auf etwa 2 % beläuft.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 31. März 2025.



# Prüfungsbericht

An die Anteilhaber des  
**Candriam Equities L**

---

## Unser Testat

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

### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

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

---

## Grundlage für unser Testat

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

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

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

---

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

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



---

## **Zusätzliche Informationen**

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

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

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

---

## **Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates die Fonds für den Jahresabschlusses**

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

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

---

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

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

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



Des Weiteren:

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 4. April 2025

Sébastien Sadzot

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



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

		Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology	Candriam Equities L Emerging Markets
		AUD	USD	EUR
<b>Aktiva</b>				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	206,466,187	1,333,093,784	956,869,428
Guthaben bei Banken und Brokern	13	446,567	42,704,936	29,738,978
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		34,566	0	2,517,422
Forderungen aus Zeichnungen		765,102	2,073,109	129,375
Forderungen aus CFD		0	0	0
Dividendenforderungen aus CFD	2f	0	0	0
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	2h,9	0	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		111,994	20,318	1,249,783
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2g	152	0	994
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2f	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		0	26,207	0
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>207,824,568</b>	<b>1,377,918,354</b>	<b>990,505,980</b>
<b>Passiva</b>				
Kontokorrentkredite		0	0	2
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		461,713	1,113,061	5,533,481
Verbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2g	0	1,415,650	0
Nicht realisierter Verlust aus CFD	2f	0	0	0
Zentralverwaltungsgebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	221,983	1,397,400	511,840
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	5	47,806	308,353	241,725
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	0	2,128,200	68
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	7	95,308	485,760	328,058
Sonstige Verbindlichkeiten	8	84	4,069	8,008,026
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>826,894</b>	<b>6,852,493</b>	<b>14,623,200</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>206,997,674</b>	<b>1,371,065,861</b>	<b>975,882,780</b>



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

		Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1)	Candriam Equities L Europe (siehe Anhangangabe 1)
		EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	21,701,138	18,114,840	45,655,463
Guthaben bei Banken und Brokern	13	37,040	6,115,726	34,766
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		0	0	0
Forderungen aus CFD		0	268,036	0
Dividendenforderungen aus CFD	2f	0	69,053	0
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	2h,9	0	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		73	136,093	6,875
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2g	0	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2f	0	228,686	0
Sonstige Vermögenswerte		65,956	0	0
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>21,804,207</b>	<b>24,932,434</b>	<b>45,697,104</b>
<b>Passiva</b>				
Kontokorrentkredite		0	0	4
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus CFD		0	267,542	0
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		0	106,978	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2g	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus CFD	2f	0	0	0
Zentralverwaltungsgebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	7,158	5,729	15,110
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	5	3,613	3,845	7,821
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	0	2,710	0
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	7	579	716	1,142
Sonstige Verbindlichkeiten	8	0	0	0
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>11,350</b>	<b>387,520</b>	<b>24,077</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>21,792,857</b>	<b>24,544,914</b>	<b>45,673,027</b>



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

		Candriam Equities L Europe Edge (siehe Anhangangabe 1)	Candriam Equities L Europe L Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality
		EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	69,040,299	570,216,750	326,427,531
Guthaben bei Banken und Brokern	13	428,582	3,134,986	1,918,768
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	781,687	0
Forderungen aus Zeichnungen		0	245,365	119,889
Forderungen aus CFD		0	0	0
Dividendenforderungen aus CFD	2f	0	0	0
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	2h,9	0	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		39,215	159,864	62,847
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2g	0	13,454	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2f	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		0	125,552	484,041
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>69,508,096</b>	<b>574,677,658</b>	<b>329,013,076</b>
<b>Passiva</b>				
Kontokorrentkredite		0	0	2,081
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		0	1,953,974	1,613,959
Verbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2g	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus CFD	2f	0	0	0
Zentralverwaltungsgebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	15,214	715,860	458,379
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	5	10,136	139,280	83,638
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	1	0	0
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	7	1,737	430,943	300,187
Sonstige Verbindlichkeiten	8	0	0	0
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>27,088</b>	<b>3,240,057</b>	<b>2,458,244</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>69,481,008</b>	<b>571,437,601</b>	<b>326,554,832</b>



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Global Income (siehe Anhangangabe 1)	Candriam Equities L Life Care
		EUR	EUR	USD
<b>Aktiva</b>				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	2,077,436,742	20,890,461	750,709,113
Guthaben bei Banken und Brokern	13	35,226,878	14,382	9,758,554
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		5,189,470	0	636,519
Forderungen aus CFD		0	0	0
Dividendenforderungen aus CFD	2f	0	0	0
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	2h,9	0	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		421,272	13,105	196,749
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2g	0	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2f	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		28,654	0	0
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>2,118,303,016</b>	<b>20,917,948</b>	<b>761,300,935</b>
<b>Passiva</b>				
Kontokorrentkredite		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1,150,044	0	1,447,884
Verbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2g	0	0	0
Nicht realisierter Verlust aus CFD	2f	0	0	0
Zentralverwaltungsgebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	2,703,884	6,924	27,856
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	5	516,648	3,458	61,365
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	0	3	0
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	7	1,999,528	523	26,661
Sonstige Verbindlichkeiten	8	0	0	0
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>6,370,104</b>	<b>10,908</b>	<b>1,563,766</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>2,111,932,912</b>	<b>20,907,040</b>	<b>759,737,169</b>



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

		Candriam Equities L Meta	Candriam Equities Globe L Oncology Impact	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities
		USD	USD	EUR
<b>Aktiva</b>				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	291,733,659	1,527,808,673	9,172,696
Guthaben bei Banken und Brokern	13	2,001,615	46,285,836	9,778,375
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		0	440,139	0
Forderungen aus CFD		0	0	886,421
Dividendenforderungen aus CFD	2f	0	0	89,945
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	2h,9	0	0	16,054,151
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		103,616	565,171	91,894
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2g	0	5,534,010	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	48,993
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2f	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		0	0	0
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>293,838,890</b>	<b>1,580,633,829</b>	<b>36,122,475</b>
<b>Passiva</b>				
Kontokorrentkredite		25,442	0	25,463
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	713,127
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		0	2,894,758	217,085
Verbindlichkeiten aus CFD		0	0	326,188
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		0	0	95,842
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2g	0	0	63,161
Nicht realisierter Verlust aus CFD	2f	0	0	179,378
Zentralverwaltungsgebühren		0	0	1,072
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	1,920	727,609	1,387
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	5	37,711	274,706	5,735
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	7	7,458	77,914	1,088
Sonstige Verbindlichkeiten	8	0	14,260	0
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>72,531</b>	<b>3,989,247</b>	<b>1,629,526</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>293,766,359</b>	<b>1,576,644,582</b>	<b>34,492,949</b>



## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

		Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	Candriam Equities L US Edge (siehe Anhangangabe 1)	Candriam Equities L World Edge (siehe Anhangangabe 1)
		USD	USD	EUR
<b>Aktiva</b>				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	2,074,325,760	105,166,158	13,761,991
Guthaben bei Banken und Brokern	13	42,627,360	1,052,450	190,689
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	0	0
Forderungen aus Zeichnungen		690,931	0	0
Forderungen aus CFD		0	0	0
Dividendenforderungen aus CFD	2f	0	0	0
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	2h,9	0	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		796,444	30,970	4,093
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2g	0	0	0
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2f	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		1,108	0	0
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>2,118,441,603</b>	<b>106,249,578</b>	<b>13,956,773</b>
<b>Passiva</b>				
Kontokorrentkredite		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		379,514	0	0
Verbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2g	321,301	147,618	0
Nicht realisierter Verlust aus CFD	2f	0	0	0
Zentralverwaltungsgebühren		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	402,309	10,759	2,920
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	5	200,709	17,175	1,415
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	0	9,987	0
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	7	72,593	2,652	349
Sonstige Verbindlichkeiten	8	170	0	0
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>1,376,596</b>	<b>188,191</b>	<b>4,684</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>2,117,065,007</b>	<b>106,061,387</b>	<b>13,952,089</b>



Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

		Kombiniert
		EUR
<b>Aktiva</b>		
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	10,127,038,189
Guthaben bei Banken und Brokern	13	226,365,422
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		3,319,777
Forderungen aus Zeichnungen		9,850,600
Forderungen aus CFD		1,154,457
Dividendenforderungen aus CFD	2f	158,998
Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften	2h,9	16,054,151
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		3,906,610
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2g	5,358,827
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	48,993
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2f	228,686
Sonstige Vermögenswerte		730,582
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>10,394,215,292</b>
<b>Passiva</b>		
Kontokorrentkredite		52,120
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		713,127
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		16,379,781
Verbindlichkeiten aus CFD		593,730
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		202,820
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2g	1,883,121
Nicht realisierter Verlust aus CFD	2f	179,378
Zentralverwaltungsgebühren		1,072
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	7,056,954
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	5	1,915,062
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	6	2,067,666
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	7	3,771,801
Sonstige Verbindlichkeiten	8	8,025,941
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>42,842,573</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>10,351,372,719</b>



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

		Candriam Equities	Candriam Equities	Candriam Equities
		L Australia	L Biotechnology	L Emerging Markets
		AUD	USD	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>228,943,822</b>	<b>1,586,612,773</b>	<b>969,705,452</b>
<b>Erträge</b>				
Dividenden, netto	2k	6,434,622	6,863,940	15,216,664
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		0	0	0
Erhaltene Zinsen aus CFD		0	0	0
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	10	0	82,717	97,872
Bankzinsen		29,402	2,314,225	568,095
Erhaltene Dividenden aus CFD		0	0	0
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	0	0
Sonstige Erträge		0	173	657
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>6,464,024</b>	<b>9,261,055</b>	<b>15,883,288</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Bezahlte Dividenden, netto		0	0	0
Verwaltungsgebühren	3	2,647,546	17,824,152	5,918,131
Performancegebühren	6	0	2,372,904	68
Betriebs- und Verwaltungskosten	5	573,358	4,058,887	2,723,052
Zeichnungssteuer	7	169,075	935,500	479,510
Transaktionskosten	2j	119,672	826,528	2,761,970
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	0
Bankzinsen		0	17,115	743
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	0	0
Sonstige Aufwendungen		0	0	2,783
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>3,509,651</b>	<b>26,035,086</b>	<b>11,886,257</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>		<b>2,954,373</b>	<b>(16,774,031)</b>	<b>3,997,031</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	13,060,226	109,140,729	86,297,416
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2g	353	120,027,433	7,259
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2f	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(31,889)	(129,164,311)	(28,802,580)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>15,983,063</b>	<b>83,229,820</b>	<b>61,499,126</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	173,345	(35,009,580)	110,139,911
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Kapitalertragsteuer	8	0	0	(7,993,188)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2g	152	(3,990,444)	3,129
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2f	0	0	0
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>16,156,560</b>	<b>44,229,796</b>	<b>163,648,978</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Zeichnung von Anteilen		26,140,735	408,391,130	124,937,655
Rücknahme von Anteilen		(63,050,094)	(667,361,622)	(277,189,518)
Ausgeschüttete Dividenden	11	(1,193,349)	(806,216)	(5,219,787)
Währungsumrechnung		0	0	0
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>206,997,674</b>	<b>1,371,065,861</b>	<b>975,882,780</b>



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

		Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1)	Candriam Equities L Europe (siehe Anhangangabe 1)
		EUR	EUR	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>48,006,118</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Erträge</b>				
Dividenden, netto	2k	634,298	0	71,950
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		0	346,923	0
Erhaltene Zinsen aus CFD		0	51,753	0
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	10	1,197	1,967	0
Bankzinsen		74,937	58,965	1,044
Erhaltene Dividenden aus CFD		0	0	0
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	0	0
Sonstige Erträge		130	253	70
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>710,562</b>	<b>459,861</b>	<b>73,064</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Bezahlte Dividenden, netto		0	480	0
Verwaltungsgebühren	3	63,805	34,894	35,576
Performancegebühren	6	0	2,710	0
Betriebs- und Verwaltungskosten	5	75,365	24,940	18,621
Zeichnungssteuer	7	3,898	1,866	1,142
Transaktionskosten	2j	92,172	149	129,269
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	115,997	0
Bankzinsen		1	566	204
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	29,673	0
Sonstige Aufwendungen		1	81	0
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>235,242</b>	<b>211,356</b>	<b>184,812</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>		<b>475,320</b>	<b>248,505</b>	<b>(111,748)</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	3,945,753	1,620	(327,499)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2g	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2f	0	(8,394)	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(152,531)	11,433	18,445
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>4,268,542</b>	<b>253,164</b>	<b>(420,802)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	(1,646,257)	56,484	(1,312,678)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Kapitalertragsteuer	8	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2g	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2f	0	228,686	0
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>2,622,285</b>	<b>538,334</b>	<b>(1,733,480)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Zeichnung von Anteilen		16,389,710	24,006,580	52,589,902
Rücknahme von Anteilen		(45,225,256)	0	(5,183,395)
Ausgeschüttete Dividenden	11	0	0	0
Währungsumrechnung		0	0	0
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>21,792,857</b>	<b>24,544,914</b>	<b>45,673,027</b>



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

		Candriam Equities L Europe Edge (siehe Anhangangabe 1)	Candriam Equities L Europe L Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality
		EUR	EUR	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>0</b>	<b>898,640,715</b>	<b>564,703,027</b>
<b>Erträge</b>				
Dividenden, netto	2k	165,694	11,847,208	9,200,316
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		0	0	0
Erhaltene Zinsen aus CFD		0	0	0
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	10	0	59,568	18,426
Bankzinsen		826	660,386	541,632
Erhaltene Dividenden aus CFD		0	0	0
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	575	0
Sonstige Erträge		48	71	1,267
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>166,568</b>	<b>12,567,808</b>	<b>9,761,641</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Bezahlte Dividenden, netto		0	0	0
Verwaltungsgebühren	3	36,138	10,327,728	7,175,718
Performancegebühren	6	1	0	0
Betriebs- und Verwaltungskosten	5	21,181	2,050,194	1,317,887
Zeichnungssteuer	7	1,737	711,780	472,501
Transaktionskosten	2j	157,814	230,387	882,483
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	0
Bankzinsen		2,823	158	116,492
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	0	0
Sonstige Aufwendungen		0	179	93
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>219,694</b>	<b>13,320,426</b>	<b>9,965,174</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>		<b>(53,126)</b>	<b>(752,618)</b>	<b>(203,533)</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	(34,055)	18,922,955	(632,107)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2g	(22,808)	75,522	(15,902)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	0	0	(17,756,455)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2f	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		36,399	857,724	8,808,982
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>(73,590)</b>	<b>19,103,583</b>	<b>(9,799,015)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	(1,505,738)	(46,149,009)	(13,359,624)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Kapitalertragsteuer	8	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2g	0	56,414	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	0	0	(2,636,250)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2f	0	0	0
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>(1,579,328)</b>	<b>(26,989,012)</b>	<b>(25,794,889)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Zeichnung von Anteilen		71,060,336	24,945,352	7,576,316
Rücknahme von Anteilen		0	(319,979,813)	(217,395,205)
Ausgeschüttete Dividenden	11	0	(5,179,641)	(2,534,417)
Währungsumrechnung		0	0	0
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>69,481,008</b>	<b>571,437,601</b>	<b>326,554,832</b>



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

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Global Income (siehe Anhangangabe 1)	Candriam Equities L Life Care
		EUR	EUR	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>1,567,496,638</b>	<b>0</b>	<b>730,064,257</b>
<b>Erträge</b>				
Dividenden, netto	2k	19,635,910	50,904	8,025,062
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		0	0	0
Erhaltene Zinsen aus CFD		0	0	0
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	10	0	0	1,620
Bankzinsen		1,504,267	174	491,651
Erhaltene Dividenden aus CFD		0	0	0
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	0	0
Sonstige Erträge		2,020	0	0
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>21,142,197</b>	<b>51,078</b>	<b>8,518,333</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Bezahlte Dividenden, netto		0	0	0
Verwaltungsgebühren	3	26,747,663	16,412	289,912
Performancegebühren	6	0	3	0
Betriebs- und Verwaltungskosten	5	5,204,447	8,195	811,089
Zeichnungssteuer	7	2,637,473	522	111,325
Transaktionskosten	2j	1,410,589	12,839	716,143
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	0
Bankzinsen		8,840	150	1,072
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	0	0
Sonstige Aufwendungen		0	0	0
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>36,009,012</b>	<b>38,121</b>	<b>1,929,541</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>		<b>(14,866,815)</b>	<b>12,957</b>	<b>6,588,792</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	101,016,901	(105,182)	(3,269,116)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2g	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2f	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(906,846)	5,958	511,383
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>85,243,240</b>	<b>(86,267)</b>	<b>3,831,059</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	249,952,898	834,692	(648,881)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Kapitalertragsteuer	8	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2g	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2f	0	0	0
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>335,196,138</b>	<b>748,425</b>	<b>3,182,178</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Zeichnung von Anteilen		527,145,005	20,158,615	157,511,660
Rücknahme von Anteilen		(309,932,018)	0	(127,657,417)
Ausgeschüttete Dividenden	11	(7,972,851)	0	(3,363,509)
Währungsumrechnung		0	0	0
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2,111,932,912</b>	<b>20,907,040</b>	<b>759,737,169</b>



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

		Candriam Equities L Meta	Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities
		USD	USD	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>149,353,912</b>	<b>1,861,309,560</b>	<b>49,637,600</b>
<b>Erträge</b>				
Dividenden, netto	2k	1,331,186	17,749,345	42,710
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		0	0	0
Erhaltene Zinsen aus CFD		0	0	396,126
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	10	0	0	6,810
Bankzinsen		200,957	2,603,516	452,265
Erhaltene Dividenden aus CFD		0	0	86,545
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	0	799,989
Sonstige Erträge		0	257	35
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>1,532,143</b>	<b>20,353,118</b>	<b>1,784,480</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Bezahlte Dividenden, netto		0	0	0
Verwaltungsgebühren	3	6,169	9,744,158	24,237
Performancegebühren	6	0	0	0
Betriebs- und Verwaltungskosten	5	338,690	3,652,565	89,762
Zeichnungssteuer	7	24,954	350,421	4,555
Transaktionskosten	2j	103,388	946,070	24,564
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	2,131,598
Bankzinsen		6,525	99,497	9,246
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	0	0
Sonstige Aufwendungen		0	0	5,720
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>479,726</b>	<b>14,792,711</b>	<b>2,289,682</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>		<b>1,052,417</b>	<b>5,560,407</b>	<b>(505,202)</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	11,917,583	145,783,722	946,939
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2g	(24,332)	(6,148,181)	(101,671)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	0	0	(499,666)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2f	0	0	1,521,815
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(655,018)	(15,877,210)	48,721
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>12,290,650</b>	<b>129,318,738</b>	<b>1,410,936</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	20,278,971	(170,735,014)	(204,829)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Kapitalertragsteuer	8	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2g	0	294,478	(95,760)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	0	0	96,942
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2f	0	0	(65,638)
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>32,569,621</b>	<b>(41,121,798)</b>	<b>1,141,651</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Zeichnung von Anteilen		111,854,465	371,319,800	54,510
Rücknahme von Anteilen		(11,639)	(606,730,189)	(16,340,812)
Ausgeschüttete Dividenden	11	0	(8,132,791)	0
Währungsumrechnung		0	0	0
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>293,766,359</b>	<b>1,576,644,582</b>	<b>34,492,949</b>



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

		Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	Candriam Equities L US Edge (siehe Anhangangabe 1)	Candriam Equities L World Edge (siehe Anhangangabe 1)
		USD	USD	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>1,834,150,843</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Erträge</b>				
Dividenden, netto	2k	10,169,457	130,630	4,488
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		0	0	0
Erhaltene Zinsen aus CFD		0	0	0
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	10	0	0	0
Bankzinsen		3,330,517	2,334	172
Erhaltene Dividenden aus CFD		0	0	0
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		0	0	0
Sonstige Erträge		344	0	0
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>13,500,318</b>	<b>132,964</b>	<b>4,660</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Bezahlte Dividenden, netto		0	0	0
Verwaltungsgebühren	3	4,691,687	24,963	2,918
Performancegebühren	6	0	9,987	0
Betriebs- und Verwaltungskosten	5	2,243,137	33,066	1,415
Zeichnungssteuer	7	284,028	2,651	349
Transaktionskosten	2j	339,977	58,435	5,579
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	0
Bankzinsen		7,273	3,406	0
Gezahlte Dividenden aus CFD		0	0	0
Sonstige Aufwendungen		0	0	0
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>7,566,102</b>	<b>132,508</b>	<b>10,261</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>		<b>5,934,216</b>	<b>456</b>	<b>(5,601)</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	156,074,747	733,288	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2g	(1,230,807)	(374,826)	18,031
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2f	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(9,911,500)	(33,400)	(19,413)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>150,866,656</b>	<b>325,518</b>	<b>(6,983)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	127,744,345	(828,567)	(267,113)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Kapitalertragsteuer	8	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2g	(734,407)	(147,618)	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	0	0	0
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2f	0	0	0
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>277,876,594</b>	<b>(650,667)</b>	<b>(274,096)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>				
Zeichnung von Anteilen		364,032,097	111,522,949	14,226,185
Rücknahme von Anteilen		(354,894,385)	(4,810,895)	0
Ausgeschüttete Dividenden	11	(4,100,142)	0	0
Währungsumrechnung		0	0	0
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>2,117,065,007</b>	<b>106,061,387</b>	<b>13,952,089</b>



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

		Kombiniert
		EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>9,817,343,986</b>
<b>Erträge</b>		
Dividenden, netto	2k	103,469,491
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		346,923
Erhaltene Zinsen aus CFD		447,879
Zinsen aus Wertpapierleihgeschäften	10	267,286
Bankzinsen		12,516,944
Erhaltene Dividenden aus CFD		86,545
Zinsen auf umgekehrte Pensionsgeschäfte		800,564
Sonstige Erträge		5,298
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>117,940,930</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Bezahlte Dividenden, netto		480
Verwaltungsgebühren	3	83,430,321
Performancegebühren	6	2,303,980
Betriebs- und Verwaltungskosten	5	22,633,494
Zeichnungssteuer	7	6,066,721
Transaktionskosten	2j	8,667,386
Gezahlte Zinsen auf CFD		2,247,595
Bankzinsen		269,487
Gezahlte Dividenden aus CFD		29,673
Sonstige Aufwendungen		8,857
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>125,657,994</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren</b>		<b>(7,717,064)</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	623,810,831
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2g	108,361,692
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	(18,256,121)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2f	1,513,421
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(169,924,514)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>537,788,245</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	239,473,166
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Kapitalertragsteuer	8	(7,993,188)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2g	(4,457,170)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	(2,539,308)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2f	163,048
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>762,434,793</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>		
Zeichnung von Anteilen		2,371,083,577
Rücknahme von Anteilen		(2,930,023,139)
Ausgeschüttete Dividenden	11	(37,460,556)
Währungsumrechnung		367,994,058
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>10,351,372,719</b>



## Statistiken

### Candriam Equities L Australia

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>AUD</b>		<b>206,997,674</b>	<b>228,943,822</b>	<b>227,441,918</b>
C	LU0078775011	Thesaurierung	AUD	41,823.22	2,170.31	2,018.65	1,835.48
C	LU0078775284	Ausschüttung	AUD	27,898.05	948.89	921.20	858.41
C - EUR - Unhedged	LU0256780106	Thesaurierung	EUR	52,523.01	323.41	310.92	291.47
C - USD - Hedged	LU1006081977	Thesaurierung	USD	20.00	151.28	-	-
I	LU0133348622	Thesaurierung	AUD	11,639.57	2,713.68	2,495.38	2,243.37
I - EUR - Unhedged	LU0256781096	Thesaurierung	EUR	39,509.77	334.53	317.91	294.72
N	LU0133347731	Thesaurierung	AUD	647.82	1,915.25	1,789.58	1,634.62
N - EUR - Unhedged	LU0256780874	Thesaurierung	EUR	3,206.22	300.41	290.07	273.22
R	LU0942225839	Thesaurierung	AUD	14,686.95	249.27	229.79	207.10
R - EUR - Unhedged	LU1269736671	Thesaurierung	EUR	3,069.91	159.14	-	-
R - GBP - Unhedged	LU1269736325	Thesaurierung	GBP	183.00	146.64	-	-
V	LU0317020385	Thesaurierung	AUD	1.00	2,093.08	1,920.69	1,723.88
Z	LU0240973742	Thesaurierung	AUD	76.85	2,997.18	2,740.88	2,450.56

### Candriam Equities L Biotechnology

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>1,371,065,861</b>	<b>1,586,612,773</b>	<b>1,767,239,462</b>
C	LU0108459040	Thesaurierung	USD	392,050.04	848.43	827.12	771.93
C	LU0108459552	Ausschüttung	USD	154,962.52	774.72	759.86	713.31
C - EUR - Hedged	LU1120766206	Thesaurierung	EUR	430,152.41	196.76	195.25	185.53
C - EUR - Unhedged	LU1120766388	Thesaurierung	EUR	899,138.89	231.95	212.07	204.95
I	LU0133360163	Thesaurierung	USD	4,821.54	5,681.25	5,519.62	5,132.42
I - CHF - Hedged	LU2478813442	Thesaurierung	CHF	187.90	1,530.37	1,555.20	1,512.61
I - EUR - Hedged	LU1006082199	Thesaurierung	EUR	8,731.48	2,056.32	2,033.90	1,938.19
I - EUR - Unhedged	LU1120766032	Thesaurierung	EUR	13,089.99	2,338.32	2,130.25	2,049.28
I - GBP - Unhedged	LU1269737059	Thesaurierung	GBP	508.46	3,478.30	3,320.75	3,271.81
L	LU0574798848	Thesaurierung	USD	12,388.37	828.34	808.74	756.03
N	LU0133359157	Thesaurierung	USD	66,342.50	603.06	590.07	552.73
N - EUR - Hedged	LU2346866077	Thesaurierung	EUR	535.76	148.64	-	-
R	LU0942225912	Thesaurierung	USD	117,974.86	270.94	261.79	242.19
R - CHF - Hedged	LU1269736754	Thesaurierung	CHF	3,733.11	198.40	200.26	193.68
R - EUR - Hedged	LU1708110975	Thesaurierung	EUR	14,033.80	206.23	202.94	192.25
R - EUR - Unhedged	LU1269736838	Thesaurierung	EUR	50,168.55	344.16	311.77	298.55
R - GBP - Unhedged	LU1269736911	Thesaurierung	GBP	2,409.10	367.15	348.61	341.80
R2	LU1397644557	Thesaurierung	USD	22,124.85	231.44	222.78	205.32
R2	LU1397644631	Ausschüttung	USD	98,491.06	247.50	239.63	222.05
R2 - EUR - Unhedged	LU1397644805	Thesaurierung	EUR	164.00	270.79	244.40	233.12
S - JPY - Unhedged	LU1820816558	Thesaurierung	JPY	86,267.37	343,060.00	296,212.00	255,437.00
V	LU0317020203	Thesaurierung	USD	88,101.91	2,077.87	2,016.72	1,872.73
V2	LU2026682919	Thesaurierung	USD	4,659.94	1,871.75	1,804.37	1,665.09
VB	LU2852114250	Thesaurierung	USD	12,728.00	1,467.14	-	-
Z	LU0240982651	Thesaurierung	USD	479.09	2,371.40	2,271.30	2,082.37

### Candriam Equities L Emerging Markets

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>975,882,780</b>	<b>969,705,452</b>	<b>1,204,443,591</b>
BF	LU1397645364	Ausschüttung	EUR	81,456.38	1,606.49	1,363.27	1,346.90
C	LU0056052961	Thesaurierung	EUR	216,133.69	1,013.14	854.49	837.99
C	LU0056053001	Ausschüttung	EUR	134,742.78	642.40	555.61	559.18
C - USD - Hedged	LU1293437023	Thesaurierung	USD	232.88	215.47	179.11	172.29
I	LU0133355080	Thesaurierung	EUR	16,819.11	1,216.58	1,013.93	982.70
I	LU1269737562	Ausschüttung	EUR	1.00	1,883.32	1,608.37	1,599.54
I - GBP - Unhedged	LU1269737489	Thesaurierung	GBP	1.00	2,882.61	2,515.78	2,479.49
I - USD - Hedged	LU1293437296	Thesaurierung	USD	29.78	1,491.08	-	-
I2 - USD - Unhedged	LU1774694167	Thesaurierung	USD	6,371.00	1,783.55	1,582.20	-
L	LU0574798921	Thesaurierung	EUR	5,859.39	994.82	839.87	824.53



## Statistiken

### Candriam Equities L Emerging Markets (Fortsetzung)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
N	LU0133352731	Thesaurierung	EUR	1,510.62	905.84	766.35	753.96
P	LU0596238260	Thesaurierung	EUR	213,639.74	1,295.08	1,074.94	1,037.57
R	LU0942226134	Thesaurierung	EUR	166.50	173.30	144.79	140.74
R - GBP - Unhedged	LU1269737307	Thesaurierung	GBP	4.00	291.72	255.29	252.46
R2	LU1397645018	Thesaurierung	EUR	1,246.00	196.37	163.42	158.23
R2	LU1397645109	Ausschüttung	EUR	365.50	184.12	157.08	156.00
V	LU0317020112	Thesaurierung	EUR	2.00	1,247.92	1,036.93	1,001.61
V2	LU1397645281	Thesaurierung	EUR	4.93	1,905.89	1,585.84	1,533.78
Z	LU0240980523	Thesaurierung	EUR	153,466.21	1,458.22	1,207.45	1,162.68

### Candriam Equities L EMU

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>21,792,857</b>	<b>48,006,118</b>	<b>58,916,622</b>
C	LU0317020898	Thesaurierung	EUR	2,504.36	134.57	129.50	114.59
I	LU0317021433	Thesaurierung	EUR	9,470.87	1,525.49	1,452.07	1,270.96
R	LU1293437379	Thesaurierung	EUR	7.00	199.50	190.48	167.13
Z	LU0317021359	Thesaurierung	EUR	3,810.00	1,839.05	1,740.91	1,515.42

### Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>24,544,914</b>	-	-
C	LU2721421068	Thesaurierung	EUR	10.00	151.69	-	-
I	LU2721429558	Thesaurierung	EUR	1.00	1,523.99	-	-
R	LU2721429392	Thesaurierung	EUR	6,696.73	151.95	-	-
S - USD - Unhedged	LU2721429475	Thesaurierung	USD	16,666.67	1,461.37	-	-
V	LU2721429129	Thesaurierung	EUR	1.00	1,524.98	-	-
Z	LU2721429046	Thesaurierung	EUR	1.00	1,528.08	-	-

### Candriam Equities L Europe (siehe Anhangangabe 1)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>45,673,027</b>	-	-
C	LU2721426703	Thesaurierung	EUR	10.00	146.05	-	-
I	LU2721423510	Thesaurierung	EUR	23,369.00	1,443.21	-	-
R	LU2721423353	Thesaurierung	EUR	10.00	146.12	-	-
V	LU2721422629	Thesaurierung	EUR	1.00	1,461.70	-	-
Z	LU2721422546	Thesaurierung	EUR	8,266.00	1,444.75	-	-

### Candriam Equities L Europe Edge (siehe Anhangangabe 1)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>69,481,008</b>	-	-
C	LU2721428741	Thesaurierung	EUR	10.00	146.28	-	-
I	LU2721428667	Thesaurierung	EUR	25,887.00	1,460.21	-	-
R	LU2721428071	Thesaurierung	EUR	10.00	146.35	-	-
V	LU2721427776	Thesaurierung	EUR	1.00	1,463.50	-	-
Z	LU2721427420	Thesaurierung	EUR	21,670.00	1,461.75	-	-

### Candriam Equities L Europe Innovation

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>571,437,601</b>	<b>898,640,715</b>	<b>1,241,599,848</b>
C	LU0344046155	Thesaurierung	EUR	110,184.99	2,800.21	2,939.02	2,754.40
C	LU0344046239	Ausschüttung	EUR	517,860.36	244.04	263.98	253.33



## Statistiken

### Candriam Equities L Europe Innovation (Fortsetzung)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
C - USD - Hedged	LU1293437882	Thesaurierung	USD	1,270.90	169.23	174.73	160.22
I	LU0344046668	Thesaurierung	EUR	9,869.26	2,512.18	2,605.07	2,412.31
I - USD - Hedged	LU1293437965	Thesaurierung	USD	701.82	1,328.55	1,356.37	1,229.84
L	LU0654531002	Thesaurierung	EUR	10,271.77	2,754.21	2,893.80	2,715.38
N	LU0344046312	Thesaurierung	EUR	215,130.87	83.89	88.35	83.08
R	LU1293438005	Thesaurierung	EUR	30,681.77	260.34	270.77	251.48
R2	LU1397646503	Thesaurierung	EUR	1,677.65	215.63	223.41	206.64
R2	LU1397646685	Ausschüttung	EUR	5,006.77	202.82	216.46	205.00
S	LU2026683057	Thesaurierung	EUR	206.71	1,593.94	1,650.15	1,525.81
V	LU0344046403	Thesaurierung	EUR	245.38	1,742.68	1,802.64	1,665.11
V2	LU2026683131	Thesaurierung	EUR	15,151.00	2,069.92	2,143.27	1,981.72
Z	LU0344046585	Thesaurierung	EUR	8,602.22	2,649.91	2,731.48	2,514.23

### Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>326,554,832</b>	<b>564,703,027</b>	<b>791,623,230</b>
C	LU0304859712	Thesaurierung	EUR	1,779,274.19	135.51	144.08	142.46
C	LU0304860058	Ausschüttung	EUR	846,888.78	83.74	90.94	92.35
I	LU0304860645	Thesaurierung	EUR	2,089.46	209.50	219.98	214.77
I	LU1269737729	Ausschüttung	EUR	68.73	1,515.19	1,624.61	1,628.06
L	LU0574799226	Thesaurierung	EUR	92,737.04	133.15	141.72	140.28
N	LU0304860561	Thesaurierung	EUR	6,496.18	155.07	165.45	164.12
R	LU1293438187	Thesaurierung	EUR	3,160.29	190.07	200.11	195.86
R2	LU1397646842	Thesaurierung	EUR	-	-	195.27	190.58
R2	LU1397646925	Ausschüttung	EUR	30.77	168.41	180.49	180.81
V	LU0317019536	Thesaurierung	EUR	1.50	1,894.08	1,985.82	1,935.67
Z	LU0317112661	Thesaurierung	EUR	54.08	227.40	237.48	230.56

### Candriam Equities L Global Demography

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>2,111,932,912</b>	<b>1,567,496,638</b>	<b>1,323,111,408</b>
C	LU0654531184	Thesaurierung	EUR	3,252,666.32	347.55	288.22	252.87
C	LU0654531267	Ausschüttung	EUR	2,328,889.84	288.30	243.00	216.68
I	LU0654531341	Thesaurierung	EUR	24,921.69	3,911.58	3,203.60	2,776.08
I - USD - Unhedged	LU2328285445	Thesaurierung	USD	181.00	1,660.47	1,450.83	1,215.25
L	LU0654531697	Thesaurierung	EUR	301,855.80	343.41	285.04	250.32
N	LU0654531424	Thesaurierung	EUR	16,893.02	337.30	280.55	246.89
R	LU1598288089	Thesaurierung	EUR	12,416.45	337.35	277.14	240.85
R2	LU1397647733	Thesaurierung	EUR	191,304.96	319.73	261.66	226.56
R2	LU1397647816	Ausschüttung	EUR	10,154.30	305.17	253.75	223.22
V2 - USD - Unhedged	LU2439121216	Thesaurierung	USD	301.67	1,960.17	1,708.21	1,426.55
VB	LU2852115901	Thesaurierung	EUR	1,177.00	1,497.89	-	-
Z	LU1397647907	Thesaurierung	EUR	7,692.72	4,178.10	3,401.40	2,929.80

### Candriam Equities L Global Income (siehe Anhangangabe 1)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>20,907,040</b>	-	-
C	LU2850626750	Thesaurierung	EUR	10.00	149.73	-	-
I	LU2850628533	Thesaurierung	EUR	8,701.00	1,555.03	-	-
R	LU2850627725	Thesaurierung	EUR	10.00	149.81	-	-
V	LU2850627485	Thesaurierung	EUR	1.00	1,495.58	-	-
Z	LU2850629002	Thesaurierung	EUR	4,735.00	1,556.96	-	-



## Statistiken

### Candriam Equities L Life Care

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>759,737,169</b>	<b>730,064,257</b>	<b>611,819,118</b>
BF	LU2223682787	Thesaurierung	USD	326,679.84	1,539.46	1,527.78	1,470.42
BF	LU2223682860	Ausschüttung	USD	118,971.68	1,490.29	1,507.82	1,470.42
C	LU2223680658	Thesaurierung	USD	1,880.61	160.04	161.66	158.38
I	LU2223680815	Thesaurierung	USD	455.69	1,654.90	1,657.59	1,610.82
I - EUR - Unhedged	LU2346867125	Thesaurierung	EUR	-	-	1,569.58	-
N	LU2346220721	Thesaurierung	USD	10.00	144.95	-	-
R	LU2223681201	Thesaurierung	USD	58.63	156.69	157.11	152.76
R2	LU2223681896	Thesaurierung	USD	2,099.00	148.05	-	152.42
R2	LU2223681979	Ausschüttung	USD	519,633.82	146.35	-	-
V	LU2223682274	Thesaurierung	USD	1.00	1,677.26	1,674.45	1,621.57
VB	LU2852115067	Thesaurierung	USD	747.00	1,434.05	-	-
Z	LU2223682357	Thesaurierung	USD	592.00	1,736.47	1,725.02	1,662.43

### Candriam Equities L Meta Globe

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>293,766,359</b>	<b>149,353,912</b>	<b>4,168,458</b>
BF - EUR - Unhedged	LU2476791202	Thesaurierung	EUR	56,061.45	2,106.72	1,693.24	-
BF - EUR - Unhedged	LU2476793323	Ausschüttung	EUR	78,062.52	2,106.72	1,693.24	-
C	LU2476793240	Thesaurierung	USD	544.01	237.27	207.11	141.76
I	LU2476792861	Thesaurierung	USD	10.00	2,420.13	2,092.57	1,419.07
N - EUR - Unhedged	LU2788600430	Thesaurierung	EUR	6,043.06	161.37	-	-
R	LU2476792432	Thesaurierung	USD	10.00	241.51	209.08	141.89
V	LU2476791467	Thesaurierung	USD	1.00	2,437.02	2,100.21	1,419.41
Z	LU2476791384	Thesaurierung	USD	2.00	2,705.96	2,321.34	1,561.43

### Candriam Equities L Oncology Impact

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>1,576,644,582</b>	<b>1,861,309,560</b>	<b>1,931,126,606</b>
BF - EUR - Unhedged	LU1940963215	Thesaurierung	EUR	121,055.10	2,704.06	2,550.94	2,589.38
BF - EUR - Unhedged	LU1940963306	Ausschüttung	EUR	113,167.20	2,512.74	2,417.06	2,488.13
C	LU1864481467	Thesaurierung	USD	415,196.47	247.40	253.45	253.04
C	LU1864481541	Ausschüttung	USD	6,488.38	212.94	222.53	225.49
C - EUR - Hedged	LU1864481624	Thesaurierung	EUR	365,175.27	185.22	193.31	197.73
C - EUR - Unhedged	LU1864484214	Thesaurierung	EUR	176,685.28	232.19	222.98	230.42
I	LU1864482358	Thesaurierung	USD	74,807.95	2,614.33	2,653.28	2,624.19
I	LU1864482432	Ausschüttung	USD	34,025.42	1,460.58	1,490.20	1,473.86
I - EUR - Hedged	LU2015349330	Thesaurierung	EUR	42,073.05	1,894.15	1,958.31	1,984.36
I - GBP - Unhedged	LU1864482515	Thesaurierung	GBP	6,583.23	2,065.33	2,059.28	2,158.43
N	LU2346866234	Thesaurierung	USD	7,935.54	141.42	145.48	-
N - EUR - Hedged	LU1864482606	Thesaurierung	EUR	119,098.45	184.31	193.12	198.33
N - EUR - Unhedged	LU2346866317	Thesaurierung	EUR	33,430.55	148.91	143.59	-
PI	LU1864483836	Thesaurierung	USD	1,032.63	2,331.97	2,356.14	2,319.95
R	LU1864482788	Thesaurierung	USD	19,462.15	259.89	264.02	261.40
R	LU1864482861	Ausschüttung	USD	3,440.00	173.32	179.57	180.40
R - EUR - Hedged	LU1864483083	Thesaurierung	EUR	85,192.94	173.98	179.94	182.53
R - EUR - Unhedged	LU1864483166	Thesaurierung	EUR	181,654.39	247.30	235.50	241.32
R - GBP - Unhedged	LU1864482945	Thesaurierung	GBP	22,406.37	146.03	145.75	152.94
R2	LU1864483240	Thesaurierung	USD	2,175.00	139.53	141.24	139.33
R2	LU1864483323	Ausschüttung	USD	296,838.60	227.03	234.36	234.60
R2 - EUR - Hedged	LU1864483596	Ausschüttung	EUR	68.00	156.26	164.34	168.65
S - JPY - Asset Hedged	LU2015349090	Ausschüttung	JPY	12,664.98	18,366.00	19,542.00	20,794.00
S - JPY - Unhedged	LU2015348522	Ausschüttung	JPY	84,427.31	29,626.00	27,336.00	25,545.00
SF2 - EUR - Unhedged	LU2295688928	Thesaurierung	EUR	108,062.93	1,077.10	1,017.94	1,035.15
V	LU1864483752	Thesaurierung	USD	16,150.91	2,180.67	2,206.09	2,174.91
V - GBP - Unhedged	LU2425425506	Thesaurierung	GBP	8,243.28	1,706.82	1,696.49	1,772.47
VB	LU2852115737	Thesaurierung	USD	12,453.00	1,446.68	-	-
Z	LU1864483919	Thesaurierung	USD	921.71	2,463.35	2,479.14	2,432.36



## Statistiken

### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>34,492,949</b>	<b>49,637,600</b>	<b>55,130,876</b>
C	LU2223682944	Thesaurierung	EUR	7.00	144.29	142.90	145.77
I	LU2223683082	Thesaurierung	EUR	1.00	1,475.64	1,452.66	1,472.90
R	LU2223683322	Thesaurierung	EUR	7.00	146.66	144.60	146.85
S	LU2223683751	Thesaurierung	EUR	-	-	1,488.59	1,497.47
V	LU2223683835	Thesaurierung	EUR	1.00	1,487.79	1,461.34	1,478.11
Z	LU2223683918	Thesaurierung	EUR	22,531.86	1,530.63	1,491.39	1,496.54

### Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>2,117,065,007</b>	<b>1,834,150,843</b>	<b>1,256,539,992</b>
BF	LU2226954738	Thesaurierung	USD	607,426.39	1,963.47	1,697.50	1,196.13
BF	LU2226954902	Ausschüttung	USD	169,032.17	1,909.05	1,672.71	1,196.13
C	LU1502282558	Thesaurierung	USD	44,627.32	436.61	384.59	276.14
C	LU1502282715	Ausschüttung	USD	25,353.44	396.61	354.20	258.89
C - EUR - Hedged	LU1806526718	Thesaurierung	EUR	24,848.10	265.91	238.51	175.73
C - EUR - Unhedged	LU1502282632	Thesaurierung	EUR	204,989.98	421.62	348.14	258.72
I	LU1502282806	Thesaurierung	USD	9,510.52	4,690.52	4,092.93	2,911.08
I - EUR - Hedged	LU2957348258	Thesaurierung	EUR	1.00	1,478.70	-	-
I - EUR - Unhedged	LU1613213971	Thesaurierung	EUR	37,025.96	4,142.19	3,388.26	2,494.29
N - EUR - Hedged	LU1806526809	Thesaurierung	EUR	17,845.45	275.26	247.89	183.38
N - EUR - Unhedged	LU2346866580	Thesaurierung	EUR	59,130.23	161.38	-	-
R	LU1502282988	Thesaurierung	USD	8,840.00	465.15	406.30	289.28
R	LU1708110629	Ausschüttung	USD	1,643.04	306.02	270.96	196.35
R - EUR - Hedged	LU1613220596	Thesaurierung	EUR	27,066.08	273.29	243.09	177.62
R - EUR - Unhedged	LU1598284849	Thesaurierung	EUR	79,329.36	471.32	385.91	284.38
R - GBP - Hedged	LU1613217964	Thesaurierung	GBP	11,337.80	338.70	298.22	214.55
V - EUR - Unhedged	LU2402073626	Thesaurierung	EUR	20,667.05	2,040.66	1,663.90	-
VB	LU2852115224	Thesaurierung	USD	25,961.00	1,484.74	-	-
Z	LU1502283010	Thesaurierung	USD	23,926.10	4,991.41	4,320.86	3,048.62

### Candriam Equities L US Edge (siehe Anhangangabe 1)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>106,061,387</b>	-	-
C	LU2721427263	Thesaurierung	USD	10.00	145.48	-	-
I	LU2721429806	Thesaurierung	USD	10,337.00	1,512.20	-	-
I - EUR - Hedged	LU2721430051	Thesaurierung	EUR	6,133.00	1,507.43	-	-
I - EUR - Unhedged	LU2721432693	Thesaurierung	EUR	193.00	1,588.74	-	-
R	LU2721431968	Thesaurierung	USD	10.00	145.56	-	-
V	LU2721431026	Thesaurierung	USD	1.00	1,454.89	-	-
Z	LU2721430309	Thesaurierung	USD	51,903.61	1,513.83	-	-
Z - EUR - Hedged	LU2721430135	Thesaurierung	EUR	1,255.00	1,509.12	-	-

### Candriam Equities L World Edge (siehe Anhangangabe 1)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
<b>Nettovermögen insgesamt</b>			<b>EUR</b>		<b>13,952,089</b>	-	-
C	LU2721426372	Thesaurierung	EUR	10.00	150.68	-	-
I	LU2721425648	Thesaurierung	EUR	1.00	1,507.58	-	-
R	LU2721425218	Thesaurierung	EUR	10.00	150.73	-	-
V	LU2721424831	Thesaurierung	EUR	1.00	1,507.68	-	-
V2	LU2721424757	Thesaurierung	EUR	9,479.12	1,471.08	-	-
Z	LU2721424674	Thesaurierung	EUR	1.00	1,507.80	-	-



Candriam Equities L Australia

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in AUD)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anteile</b>				
<b>Australien</b>				
 PILBARA MINERALS LTD	1,048,784	AUD	2,296,837	1.11
ANZ BANKING GROUP LTD	209,445	AUD	5,977,560	2.89
ARISTOCRAT LEISURE	94,664	AUD	6,471,231	3.13
BHP GROUP LTD	463,512	AUD	18,331,901	8.86
BLUESCOPE STEEL	204,635	AUD	3,824,628	1.85
BOSS RESOURCES LTD	351,742	AUD	854,733	0.41
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	107,229	AUD	16,432,845	7.94
CSL LTD	49,593	AUD	13,964,398	6.75
EVOLUTION MINING	956,584	AUD	4,601,169	2.22
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	252,397	AUD	8,995,429	4.35
IGO NL	520,988	AUD	2,485,113	1.20
LYNAS RARE EARTHS LTD	701,308	AUD	4,509,410	2.18
MACQUARIE GROUP	47,135	AUD	10,447,473	5.05
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	1,222,332	AUD	2,291,873	1.11
NAT. AUSTRALIA BANK	368,544	AUD	13,672,982	6.61
NEXTDC LTD	235,537	AUD	3,549,543	1.71
ORIGIN ENERGY LTD	570,559	AUD	6,219,093	3.00
REA GROUP LTD	14,678	AUD	3,424,524	1.65
RESMED - CDI RATIO OF 10 CDIS PER ORD SH	111,113	AUD	4,085,625	1.97
RIO TINTO	65,738	AUD	7,721,585	3.73
SANDFIRE RESSOURCE LTD	429,525	AUD	3,985,992	1.93
SANTOS LTD	821,296	AUD	5,486,257	2.65
SUNCORP GROUP	281,809	AUD	5,357,189	2.59
TELSTRA CORP	1,358,681	AUD	5,448,311	2.63
TRANSURBAN GROUP	197,147	AUD	2,639,798	1.28
TREASURY WINE ESTATES LTD	499,959	AUD	5,664,535	2.74
WEBJET GROUP LTD	268,035	AUD	233,190	0.11
WEBJET LTD	250,338	AUD	1,149,051	0.56
WESFARMERS	81,702	AUD	5,844,144	2.82
WISE TECH GLOBAL	44,972	AUD	5,444,310	2.63
WORLEY LTD	18,184	AUD	249,121	0.12
			<b>181,659,850</b>	<b>87.76</b>
<b>Irland</b>				
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	103,831	AUD	5,198,818	2.51
			<b>5,198,818</b>	<b>2.51</b>
<b>Neuseeland</b>				
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT SHS	238,667	AUD	1,852,056	0.89
XERO	45,866	AUD	7,731,173	3.73
			<b>9,583,229</b>	<b>4.63</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
BLOCK --- SHS CHESS DEPOSITORY INTERESTS	55,570	AUD	7,834,259	3.78
LIFE360 INC-CDI	97,162	AUD	2,190,031	1.06
			<b>10,024,290</b>	<b>4.84</b>
<b>Aktien gesamt</b>			<b>206,466,187</b>	<b>99.74</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>206,466,187</b>	<b>99.74</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>206,466,187</b>	<b>99.74</b>
Erwerbskosten			164,413,565	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## Candriam Equities L Australia

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Australien	87.76
Vereinigte Staaten von Amerika	4.84
Neuseeland	4.63
Irland	2.51
	<b>99.74</b>

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	25.07
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	11.81
Internet und Internet-Dienste	11.69
Edelmetalle und Edelsteine	7.53
Biotechnologie	6.75
Erdöl	5.78
Immobilien	5.45
Sonstige Dienstleistungen	5.06
NE-Metalle	3.73
Hotels und Restaurants	3.13
Sonstige Konsumgüter	2.82
Tabak und alkoholische Getränke	2.74
Kommunikation	2.63
Baumaterialien	2.51
Pharmazeutika	1.97
Einzelhandel und Warenhäuser	0.67
Versorger	0.41
	<b>99.74</b>



## Candriam Equities L Biotechnology

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

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>Anteile</b>				
<b>Belgien</b>				
UCB	135,682	EUR	27,003,852	1.97
			<b>27,003,852</b>	<b>1.97</b>
<b>Kanada</b>				
XENON PHARMA --- REGISTERED SHS	492,181	USD	19,293,495	1.41
			<b>19,293,495</b>	<b>1.41</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
BEIGENE - REG SHS	1,611,986	HKD	22,660,952	1.65
LEGEND BIOTECH CORP	171,620	USD	5,584,515	0.41
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS	227,476	USD	12,317,825	0.90
			<b>40,563,292</b>	<b>2.96</b>
<b>Danemark</b>				
GENMAB AS	71,969	DKK	14,915,273	1.09
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	217,909	DKK	18,887,320	1.38
ZEALAND PHARMA	82,649	DKK	8,211,427	0.60
			<b>42,014,020</b>	<b>3.06</b>
<b>Frankreich</b>				
VALNEVA SE	3,718,092	EUR	8,323,882	0.61
			<b>8,323,882</b>	<b>0.61</b>
<b>Deutschland</b>				
BIONTECH - ADR 1 SHS	431,501	USD	49,169,539	3.59
			<b>49,169,539</b>	<b>3.59</b>
<b>Irland</b>				
ALKERMES	753,903	USD	21,682,250	1.58
PROTHENA CORP	680,176	USD	9,420,438	0.69
			<b>31,102,688</b>	<b>2.27</b>
<b>Japan</b>				
CHUGAI PHARMACEUTICAL	383,900	JPY	17,096,690	1.25
			<b>17,096,690</b>	<b>1.25</b>
<b>Luxemburg</b>				
REVOLUTION MEDICINES INC	254,833	USD	11,146,395	0.81
			<b>11,146,395</b>	<b>0.81</b>
<b>Niederlande</b>				
ARGENX - SHS ADR REPR 1 SH	28,962	USD	17,811,630	1.30
ARGENX SE	60,133	EUR	37,360,634	2.72
MERUS - REG SHS	301,795	USD	12,690,480	0.93
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV	608,668	USD	15,642,768	1.14
			<b>83,505,512</b>	<b>6.09</b>
<b>Großbritannien</b>				
ASTRAZENECA PLC	46,509	GBP	6,097,479	0.44
AUTOLUS THERAPEUTICS PLC	1,512,903	USD	3,555,322	0.26
BICYCLE THERAPEUTICS PLC	531,534	USD	7,441,476	0.54
VERONA PHARMAADR	440,313	USD	20,448,136	1.49
			<b>37,542,413</b>	<b>2.74</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
89BIO --- REGISTERED SHS	1,055,661	USD	8,255,269	0.60
AGIO PHARM	167,712	USD	5,511,016	0.40
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	254,478	USD	59,881,217	4.37
AMGEN INC	279,920	USD	72,958,348	5.32
ANNEXON --- REGISTERED SHS	2,534,230	USD	13,000,600	0.95
APELLIS PHARMA	539,602	USD	17,218,700	1.26
APOGEE THERAPEUTICS INC	85,661	USD	3,880,443	0.28
ARCELLX INC	81,127	USD	6,221,630	0.45
ARCUTIS BIOTHER --- REGISTERED SHS	1,042,144	USD	14,517,066	1.06
ARVINAS - REG SHS	111,099	USD	2,129,768	0.16
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	256,117	USD	35,259,628	2.57
AVIDITY BIOSCI --- REGISTERED SHS	360,710	USD	10,489,447	0.77

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam Equities L Biotechnology

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
BIOGEN IDEC INC	135,571	USD	20,731,517	1.51
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	450,236	USD	29,594,012	2.16
CHINOOK THERAPEUTICS	386,155	USD	598,540	0.04
CYTOKINETICS INC	170,560	USD	8,023,141	0.59
DENALI THRPTCS - REG SHS	832,977	USD	16,976,071	1.24
DYNE THERAPEUTICS INC	401,395	USD	9,456,866	0.69
EDGEWISE THERAPE	253,965	USD	6,780,866	0.49
ELI LILLY & CO	37,816	USD	29,193,952	2.13
GILEAD SCIENCES INC	940,628	USD	86,885,807	6.34
IDEAYA BIOSCIENCES INC	596,859	USD	15,339,276	1.12
INCYTE CORP	287,375	USD	19,848,991	1.45
INSMED	453,520	USD	31,311,021	2.28
INTRA CELLULAR THERAPIES INC	214,320	USD	17,900,006	1.31
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	670,605	USD	23,444,351	1.71
MINERALYS THERAPEUTICS INC	305,272	USD	3,757,898	0.27
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	429,731	USD	17,769,377	1.30
MODERNA INC	369,364	USD	15,358,155	1.12
NEUMORA THERAPEUTICS INC	571,027	USD	6,052,886	0.44
NEUROCRINE BIOSCIENCES	251,473	USD	34,326,065	2.50
NURIX THERAPETC - REG SHS	253,052	USD	4,767,500	0.35
NUVALENT INC-A SHARES	182,568	USD	14,291,423	1.04
OLEMA PHARMA --- REGISTERED SHS	701,045	USD	4,087,093	0.30
PLIANT THERAPEUTICS INC	900,104	USD	11,854,370	0.86
PRAXIS PRECISION MEDICINES I	117,970	USD	9,078,971	0.66
PTC THERAPEUTICS	160,109	USD	7,227,320	0.53
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	97,893	USD	69,732,121	5.09
RHYTHM PHARM	332,392	USD	18,607,304	1.36
SAREPTA THERAPEUTICS	56,639	USD	6,886,737	0.50
SCHLAR RCK HLDG - REGISTERED SHS	426,970	USD	18,453,643	1.35
SPYRE THERAP RG REGISTERED SHS	247,591	USD	5,763,918	0.42
STRUCTURE THERAPEUTICS INCORPORATION	215,421	USD	5,842,218	0.43
SUMMIT THERAPEUTICS INC	639,834	USD	11,417,839	0.83
TERNS PHARMACEUTICALS INC	868,733	USD	4,812,781	0.35
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	556,790	USD	23,424,155	1.71
VAXCYTE INC	114,110	USD	9,341,045	0.68
VERA THERAPEUTICS INC	365,999	USD	15,478,098	1.13
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	165,971	USD	66,836,521	4.87
VIRIDIAN THERAPE	636,836	USD	12,202,083	0.89
			<b>962,777,070</b>	<b>70.22</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>				
BIOHAVEN RSRCH --- REGISTERED	95,179	USD	3,554,936	0.26
			<b>3,554,936</b>	<b>0.26</b>
<b>Aktien gesamt</b>			<b>1,333,093,784</b>	<b>97.23</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>1,333,093,784</b>	<b>97.23</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>1,333,093,784</b>	<b>97.23</b>
Erwerbskosten			1,228,014,119	

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

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



## Candriam Equities L Biotechnology

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	70.22
Niederlande	6.09
Deutschland	3.59
Dänemark	3.06
Kaimaninseln	2.96
Großbritannien	2.74
Irland	2.27
Belgien	1.97
Kanada	1.41
Japan	1.25
Luxemburg	0.81
Frankreich	0.61
Britische Jungferninseln	0.26
	<b>97.23</b>

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Biotechnologie	48.19
Pharmazeutika	40.86
Banken und andere Finanzinstitute	5.65
Gesundheitswesen	1.70
Sonstige Dienstleistungen	0.54
Immobilien	0.28
	<b>97.23</b>



## Candriam Equities L Emerging Markets

## Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

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>Anteile</b>				
<b>Argentinien</b>				
BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH	70,000	USD	6,542,835	0.67
PAMPA ENERGIA SA-SPON ADR	68,000	USD	5,731,541	0.59
YPF S.A.-SPONSORED ADR	240,000	USD	9,766,423	1.00
			<b>22,040,799</b>	<b>2.26</b>
<b>Bermuda</b>				
CREDICORP	46,000	USD	7,960,315	0.82
			<b>7,960,315</b>	<b>0.82</b>
<b>Brasilien</b>				
ITAUUNIBANCO PREFERENTIAL SHARE	740,000	BRL	3,535,259	0.36
SABESP	420,000	BRL	5,778,559	0.59
SUZANO SA	840,000	BRL	8,067,782	0.83
WEG SA	980,000	BRL	8,039,705	0.82
			<b>25,421,305</b>	<b>2.60</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
ALIBABA GROUP	2,320,000	HKD	23,649,162	2.42
BILIBILI INC	280,000	HKD	4,918,661	0.50
CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDG LTD	6,000,000	HKD	9,100,019	0.93
GIANT BIOGENE HOLDING LTD	1,160,000	HKD	7,160,760	0.73
JD.COM INC - CL A	440,000	HKD	7,402,734	0.76
MEITUAN - SHS 114A/REG S	810,000	HKD	15,200,965	1.56
MINISO GROUP HOLDING LTD	320,000	HKD	1,862,560	0.19
NU HLDG - REG SHS -A-	300,000	USD	3,068,575	0.31
PINDUODUO	92,000	USD	8,340,261	0.85
POP MART INTERNATIONAL GROUP	700,000	HKD	7,763,345	0.80
SILERGY CORP	199,500	TWD	2,357,493	0.24
TENCENT HOLDINGS LTD	1,032,000	HKD	53,237,336	5.46
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	4,300,000	HKD	18,352,199	1.88
			<b>162,414,070</b>	<b>16.64</b>
<b>Hongkong</b>				
FUTU HOLDINGS - ADR	64,000	USD	4,949,366	0.51
			<b>4,949,366</b>	<b>0.51</b>
<b>Indien</b>				
ALSTOM T & D	280,000	INR	6,500,731	0.67
APOLLO HOSPITALS	154,000	INR	12,602,602	1.29
BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)	620,000	INR	11,040,981	1.13
DIVI'S LABORATORIES LTD	132,000	INR	9,036,218	0.93
DIXON TECHNOLOGIES (INDIA) LTD	54,000	INR	10,874,956	1.11
HDFC BANK - REGISTERED SHS	900,000	INR	17,895,685	1.83
ICICI BANK	1,360,000	INR	19,578,013	2.01
INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALIZED	431,000	INR	9,088,013	0.93
KEC INTERNATIONAL	760,000	INR	10,218,665	1.05
NIIT TECHNOLOGIES LTD	120,000	INR	13,005,433	1.33
OBEROI REALTY LTD	420,000	INR	10,888,725	1.12
PAGE INDUSTRIES LTD	6,000	INR	3,195,809	0.33
PB FINTECH LTD	180,000	INR	4,257,474	0.44
PERSISTENT SYS --- REGISTERED SHS	140,000	INR	10,140,042	1.04
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	560,000	INR	7,634,120	0.78
SHRIRAM FINANCE LIMITED	140,000	INR	4,545,016	0.47
TORRENT PHARMACEUTICALS DEMATERIALIZED	300,000	INR	11,305,788	1.16
TRENT LTD - REG SHS	102,000	INR	8,149,262	0.84
VARUN BEVERAGES LTD	730,000	INR	5,227,784	0.54
ZOMATO --- REGISTERED SHS 144A REG S	3,000,000	INR	9,355,737	0.96
			<b>194,541,054</b>	<b>19.93</b>
<b>Indonesien</b>				
BANK MANDIRI	10,000,000	IDR	3,399,800	0.35

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam Equities L Emerging Markets

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK	36,000,000	IDR	6,119,641	0.63
			<b>9,519,441</b>	<b>0.98</b>
<b>Luxemburg</b>				
MUANGTHAI CAPITAL PUBLIC COMPANY LTD	7,400,000	THB	9,958,534	1.02
SYNGENE INTERNATIONAL LTD	300,000	INR	2,881,419	0.30
			<b>12,839,953</b>	<b>1.32</b>
<b>Malaysia</b>				
PRESS MTL ALUMI - REGISTERED	2,800,000	MYR	2,945,470	0.30
			<b>2,945,470</b>	<b>0.30</b>
<b>Mexiko</b>				
GRUMA SHS-B-	240,000	MXN	3,650,560	0.37
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B-	132,000	MXN	2,205,947	0.23
INDUSTRIAL PENOLES SAB DE CV	440,000	MXN	5,284,716	0.54
			<b>11,141,223</b>	<b>1.14</b>
<b>Volksrepublik China</b>				
ANKER INNOVATIONS TECHNOLO-A	519,411	CNY	6,672,625	0.68
APT MEDICAL INC	192,000	CNY	9,405,613	0.96
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	3,999,950	CNY	7,688,872	0.79
BANK OF JIANGSU CO LTD	6,499,881	CNY	8,397,978	0.86
BYD COMPANY LTD -H-	200,000	HKD	6,596,153	0.68
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	1,200,000	HKD	5,938,022	0.61
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	9,000,000	HKD	5,177,213	0.53
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	260,000	CNY	9,099,401	0.93
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	360,211	CNY	11,778,125	1.21
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	1,199,800	HKD	8,304,424	0.85
HUNDSUN TECH-A-	1,159,931	CNY	4,271,623	0.44
NAURA TECHNOLOG REGISTERED SHS -A-	80,416	CNY	4,136,919	0.42
NINGBO ORIENT WIRES CABLES CO LTD	1,159,948	CNY	8,019,902	0.82
PING AN INS (GRP) CO -H-	2,200,000	HKD	12,532,937	1.28
QIFU TECHNOLOGY INC	160,000	USD	5,796,389	0.59
WESTERN MINING CO -A	2,999,926	CNY	6,342,847	0.65
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	999,932	CNY	5,216,407	0.53
ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	640,000	CNY	3,827,117	0.39
			<b>129,202,567</b>	<b>13.24</b>
<b>Philippinen</b>				
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	840,000	PHP	5,369,545	0.55
PLDT INC	50,000	PHP	1,072,286	0.11
			<b>6,441,831</b>	<b>0.66</b>
<b>Saudi-Arabien</b>				
AL RAJHI BANK	700,000	SAR	16,892,479	1.73
DR SULAIMAN MED --- REGISTERED SHS	70,000	SAR	5,057,007	0.52
ELM CO	23,000	SAR	6,572,269	0.67
			<b>28,521,755</b>	<b>2.92</b>
<b>Südafrika</b>				
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	240,000	ZAR	5,219,008	0.53
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	68,000	ZAR	10,918,533	1.12
CLICKS GROUP	300,000	ZAR	5,779,335	0.59
GOLD FIELDS	880,000	ZAR	11,200,386	1.15
NASPERS LTD	58,000	ZAR	12,350,615	1.27
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	800,000	ZAR	3,986,272	0.41
RAND MERCHANT INVESTMENT HOLDINGS LIMIT	1,200,000	ZAR	4,093,798	0.42
			<b>53,547,947</b>	<b>5.49</b>
<b>Südkorea</b>				
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	44,000	KRW	3,386,402	0.35
KB FINANCIAL GROUP INC	124,000	KRW	6,699,034	0.69
MERITZ FINANCIAL HOLDINGS CO	76,000	KRW	5,150,897	0.53
NAVER	48,000	KRW	6,221,741	0.64
PARK SYSTEMS CORP	20,000	KRW	2,756,616	0.28
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	6,000	KRW	3,710,679	0.38
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	340,000	KRW	11,787,630	1.21

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## Candriam Equities L Emerging Markets

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
SAMSUNG ELECTRONICS-REG-NON-CUM PFD NVTG	334,000	KRW	9,620,656	0.99
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	1,320,000	KRW	9,720,493	1.00
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	42,000	KRW	2,594,738	0.27
SK HYNIX INC	94,000	KRW	10,652,790	1.09
WOORI FINANCIAL GROUP	420,000	KRW	4,206,870	0.43
			<b>76,508,546</b>	<b>7.84</b>
<b>Taiwan</b>				
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	480,000	TWD	10,866,376	1.11
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	460,000	TWD	8,392,858	0.86
ASPEED TECHNOLOGY	42,000	TWD	4,089,827	0.42
CHINATRUST FINANCIAL HLDGS	8,000,000	TWD	9,160,744	0.94
CHROMA ATE INC	180,000	TWD	2,156,055	0.22
DELTA ELECTRONIC INCS	800,000	TWD	10,086,189	1.03
EMEMORY TECHNOLOGY INC	100,000	TWD	9,825,542	1.01
KING SLIDE WORKS CO LTD	100,000	TWD	4,539,371	0.47
LOTES CO LTD	124,000	TWD	7,099,576	0.73
PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	900,000	TWD	7,195,635	0.74
QUANTA COMPUTER INC	240,000	TWD	2,017,238	0.21
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	240,000	TWD	3,992,304	0.41
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	3,020,000	TWD	95,077,859	9.74
WIWYNN CORPORATION	144,000	TWD	11,049,122	1.13
			<b>185,548,696</b>	<b>19.01</b>
<b>Türkei</b>				
TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT)	2,160,000	TRY	7,398,907	0.76
			<b>7,398,907</b>	<b>0.76</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
UNITED ELECTRONICS COMPANYÄ	140,000	SAR	3,228,181	0.33
			<b>3,228,181</b>	<b>0.33</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
COUPANG INC	150,000	USD	3,201,114	0.33
SEA -A- ADR REPR1 SHS	92,000	USD	9,496,888	0.97
			<b>12,698,002</b>	<b>1.30</b>
<b>Aktien gesamt</b>			<b>956,869,428</b>	<b>98.05</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>956,869,428</b>	<b>98.05</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anteile</b>				
<b>Russland</b>				
MAGNIT SHS	169,180	USD	0	0.00
			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Aktien gesamt</b>			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere, insgesamt</b>			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>956,869,428</b>	<b>98.05</b>
Erwerbskosten			814,850,116	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam Equities L Emerging Markets

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

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

Indien	19.93
Taiwan	19.01
Kaimaninseln	16.64
Volksrepublik China	13.24
Südkorea	7.84
Südafrika	5.49
Saudi-Arabien	2.92
Brasilien	2.60
Argentinien	2.26
Luxemburg	1.32
Vereinigte Staaten von Amerika	1.30
Mexiko	1.14
Indonesien	0.98
Bermuda	0.82
Türkei	0.76
Philippinen	0.66
Hongkong	0.51
Vereinigte Arabische Emirate	0.33
Malaysia	0.30
Russland	0.00
	<b>98.05</b>

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

Banken und andere Finanzinstitute	20.68
Elektronik und Halbleiter	17.94
Internet und Internet-Dienste	14.91
Elektrotechnik	6.61
Pharmazeutika	5.37
Maschinen- und Apparatebau	4.00
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	3.66
Sonstige Dienstleistungen	2.86
Edelmetalle und Edelsteine	2.63
Grafik und Verlage	2.62
Büroausstattung und Computer	2.06
Versicherungen	1.97
Einzelhandel und Warenhäuser	1.87
Sonstige Konsumgüter	1.65
Kommunikation	1.24
Immobilien	1.12
Transport	1.12
Baumaterialien	0.93
Papier und Forsterzeugnisse	0.83
Chemikalien	0.78
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	0.65
Versorger	0.59
Gesundheitswesen	0.52
Nicht klassifizierbare Institutionen	0.43
Biotechnologie	0.38
Textilien und Bekleidung	0.33
NE-Metalle	0.30
	<b>98.05</b>

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



Candriam Equities L EMU

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

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>Anteile</b>				
<b>Belgien</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV	4,373	EUR	210,997	0.97
KBC GROUPE SA	9,342	EUR	696,353	3.20
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	15,397	EUR	292,543	1.34
			<b>1,199,893</b>	<b>5.51</b>
<b>Finnland</b>				
KONE OYJ -B-	2,120	EUR	99,640	0.46
			<b>99,640</b>	<b>0.46</b>
<b>Frankreich</b>				
AIR LIQUIDE SA	3,805	EUR	597,081	2.74
AXA SA	19,264	EUR	661,140	3.03
BIOMERIEUX SA	2,652	EUR	274,482	1.26
BUREAU VERITAS SA	7,476	EUR	219,346	1.01
CIE DE SAINT-GOBAIN	4,914	EUR	421,130	1.93
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	3,000	EUR	95,400	0.44
DASSAULT SYST.	17,760	EUR	594,960	2.73
ESSILORLUXOTTICA SA	1,921	EUR	452,588	2.08
HERMES INTERNATIONAL SA	188	EUR	436,536	2.00
KERING	445	EUR	106,021	0.49
LEGRAND SA	1,639	EUR	154,132	0.71
L'OREAL SA	1,893	EUR	647,122	2.97
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	941	EUR	598,006	2.74
PERNOD RICARD SA	967	EUR	105,403	0.48
PUBLICIS GROUPE	2,601	EUR	267,903	1.23
SAFRAN SA	1,430	EUR	303,303	1.39
SANOFI	9,418	EUR	882,842	4.05
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,778	EUR	428,320	1.97
TOTALENERGIES SE	12,461	EUR	665,044	3.05
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	12,687	EUR	343,945	1.58
			<b>8,254,704</b>	<b>37.88</b>
<b>Deutschland</b>				
ADIDAS AG - REG SHS	688	EUR	162,918	0.75
BASF SE PREFERENTIAL SHARE	4,893	EUR	207,757	0.95
BEIERSDORF AG	2,657	EUR	329,468	1.51
BMW AG	1,529	EUR	120,760	0.55
CARL ZEISS MEDITEC AG	3,116	EUR	141,840	0.65
COMMERZBK	5,324	EUR	83,720	0.38
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	1,519	EUR	337,826	1.55
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	16,590	EUR	479,285	2.20
E.ON SE	16,563	EUR	186,251	0.85
HANNOVER RUECK SE	880	EUR	212,432	0.97
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	1,058	EUR	89,613	0.41
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	7,243	EUR	227,430	1.04
MERCEDES-BENZ GROUP	4,101	EUR	220,634	1.01
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	507	EUR	163,254	0.75
MUENCHENER RUECK - REG SHS	877	EUR	427,187	1.96
NEMETSCHEK	2,170	EUR	203,112	0.93
SAP AG	3,656	EUR	863,912	3.96
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	4,001	EUR	754,429	3.46
SIEMENS HEALTHINEERS	6,425	EUR	328,960	1.51
SYMRISE AG	2,167	EUR	222,443	1.02
			<b>5,763,231</b>	<b>26.45</b>
<b>Irland</b>				
KERRY GROUP -A-	4,792	EUR	446,854	2.05
KINGSPAN GROUP	3,827	EUR	269,612	1.24
			<b>716,466</b>	<b>3.29</b>

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

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



Candriam Equities L EMU

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Italien</b>				
ENEL SPA	32,283	EUR	222,301	1.02
ENI SPA	8,503	EUR	111,304	0.51
FINECOBANK	42,481	EUR	713,256	3.27
INTESA SANPAOLO	58,712	EUR	226,804	1.04
MONCLER SPA	3,060	EUR	155,999	0.72
			<b>1,429,664</b>	<b>6.56</b>
<b>Niederlande</b>				
ADYEN	155	EUR	222,735	1.02
AIRBUS SE	4,164	EUR	644,504	2.96
ASM INTERNATIONAL NV	191	EUR	106,731	0.49
ASML HOLDING NV	1,886	EUR	1,280,027	5.87
PROSUS NV	5,354	EUR	205,326	0.94
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	7,915	EUR	99,650	0.46
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	4,674	EUR	115,541	0.53
			<b>2,674,514</b>	<b>12.27</b>
<b>Spanien</b>				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	3,180	EUR	216,876	1.00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	23,133	EUR	218,653	1.00
IBERDROLA SA	31,828	EUR	423,312	1.94
INDITEX SHARE FROM SPLIT	4,028	EUR	199,950	0.92
			<b>1,058,791</b>	<b>4.86</b>
<b>Schweiz</b>				
DSM FIRMENICH	5,160	EUR	504,235	2.31
			<b>504,235</b>	<b>2.31</b>
<b>Aktien gesamt</b>			<b>21,701,138</b>	<b>99.58</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>21,701,138</b>	<b>99.58</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>21,701,138</b>	<b>99.58</b>
Erwerbskosten			21,178,994	



## Candriam Equities L EMU

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

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

Frankreich	37.88
Deutschland	26.45
Niederlande	12.27
Italien	6.56
Belgien	5.51
Spanien	4.86
Irland	3.29
Schweiz	2.31
Finnland	0.46
	<b>99.58</b>

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

Banken und andere Finanzinstitute	15.70
Pharmazeutika	14.03
Internet und Internet-Dienste	9.56
Elektronik und Halbleiter	7.41
Textilien und Bekleidung	6.21
Elektrotechnik	6.13
Versicherungen	5.97
Versorger	5.40
Chemikalien	4.71
Luft- und Raumfahrt	3.71
Erdöl	3.56
Baumaterialien	3.17
Kommunikation	2.20
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	2.05
Kraftfahrzeuge	2.02
Tabak und alkoholische Getränke	1.45
Einzelhandel und Warenhäuser	1.40
Immobilien	1.34
Grafik und Verlage	1.23
Sonstige Dienstleistungen	1.01
Maschinen- und Apparatebau	0.46
Reifen und Kautschuk	0.44
Sonstige Konsumgüter	0.41
	<b>99.58</b>



Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

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>				
AUSTRIAN TBILL ZCP 30-01-25	2,000,000	EUR	1,973,124	8.04
			<b>1,973,124</b>	<b>8.04</b>
<b>Belgien</b>				
BELG TREA BILL ZCP 09-01-25	2,000,000	EUR	1,958,447	7.98
BELGIUM TREASURY BILL ZCP 08-05-25	500,000	EUR	493,574	2.01
			<b>2,452,021</b>	<b>9.99</b>
<b>Finnland</b>				
FINLAND TBILL ZCP 13-02-25	1,500,000	EUR	1,464,909	5.97
FINLAND TBILL ZCP 13-05-25	2,000,000	EUR	1,974,832	8.05
			<b>3,439,741</b>	<b>14.01</b>
<b>Frankreich</b>				
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-11-25	1,500,000	EUR	1,467,797	5.98
			<b>1,467,797</b>	<b>5.98</b>
<b>Deutschland</b>				
GERMAN TREASURY BILL ZCP 20-08-25	2,000,000	EUR	1,964,731	8.00
			<b>1,964,731</b>	<b>8.00</b>
<b>Luxemburg</b>				
EUROPEAN UNION BILL ZCP 09-05-25	3,000,000	EUR	2,960,489	12.06
			<b>2,960,489</b>	<b>12.06</b>
<b>Portugal</b>				
PORTUGAL TREASURY BILL ZCP 19-09-25	700,000	EUR	686,354	2.80
			<b>686,354</b>	<b>2.80</b>
<b>Spanien</b>				
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 09-05-25	1,200,000	EUR	1,179,259	4.80
			<b>1,179,259</b>	<b>4.80</b>
<b>Anleihen gesamt</b>			<b>16,123,516</b>	<b>65.69</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>16,123,516</b>	<b>65.69</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1,250	EUR	1,991,324	8.11
			<b>1,991,324</b>	<b>8.11</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt</b>			<b>1,991,324</b>	<b>8.11</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>1,991,324</b>	<b>8.11</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>18,114,840</b>	<b>73.80</b>
Erwerbskosten			18,058,356	

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



Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1)

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

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

Frankreich	14.09
Finnland	14.01
Luxemburg	12.06
Belgien	9.99
Österreich	8.04
Deutschland	8.00
Spanien	4.80
Portugal	2.80
	<b>73.80</b>

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

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	53.63
Supranationale Organisationen	12.06
Anlagefonds	8.11
	<b>73.80</b>



Candriam Equities L Europe (siehe Anhangangabe 1)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

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>Anteile</b>				
<b>Belgien</b>				
AEDIFICA SA	3,185	EUR	178,997	0.39
ANHEUSER-BUSCH INBEV	4,646	EUR	224,170	0.49
KBC GROUPE SA	16,717	EUR	1,246,084	2.73
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	10,877	EUR	206,663	0.45
			<b>1,855,914</b>	<b>4.06</b>
<b>Dänemark</b>				
GENMAB AS	548	DKK	109,677	0.24
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	14,628	DKK	1,224,418	2.68
NOVOZYMES -B-	4,187	DKK	228,910	0.50
			<b>1,563,005</b>	<b>3.42</b>
<b>Frankreich</b>				
AIR LIQUIDE SA	3,513	EUR	551,260	1.21
AXA SA	23,723	EUR	814,173	1.78
BUREAU VERITAS SA	7,858	EUR	230,554	0.50
CIE DE SAINT-GOBAIN	7,423	EUR	636,151	1.39
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	3,536	EUR	112,445	0.25
DANONE SA	3,529	EUR	229,808	0.50
DASSAULT SYST.	27,139	EUR	909,157	1.99
ESSILORLUXOTTICA SA	2,864	EUR	674,758	1.48
HERMES INTERNATIONAL SA	197	EUR	457,434	1.00
KERING	522	EUR	124,367	0.27
LEGRAND SA	1,863	EUR	175,197	0.38
L'OREAL SA	2,768	EUR	946,240	2.07
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1,079	EUR	685,705	1.50
PERNOD RICARD SA	1,675	EUR	182,575	0.40
PUBLICIS GROUPE	4,417	EUR	454,951	1.00
SAFRAN SA	1,518	EUR	321,968	0.70
SANOFI	4,874	EUR	456,889	1.00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,891	EUR	455,542	1.00
TOTALENERGIES SE	17,454	EUR	931,520	2.04
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	19,362	EUR	524,904	1.15
			<b>9,875,598</b>	<b>21.62</b>
<b>Deutschland</b>				
ADIDAS AG - REG SHS	967	EUR	228,986	0.50
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	1,542	EUR	456,278	1.00
BASF SE PREFERENTIAL SHARE	5,207	EUR	221,089	0.48
BEIERSDORF AG	5,366	EUR	665,384	1.46
BMW AG	1,856	EUR	146,587	0.32
CARL ZEISS MEDITEC AG	5,898	EUR	268,477	0.59
COMMERZBK	7,139	EUR	112,261	0.25
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	2,193	EUR	487,723	1.07
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	19,547	EUR	564,713	1.24
E.ON SE	26,953	EUR	303,086	0.66
HANNOVER RUECK SE	894	EUR	215,812	0.47
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	7,562	EUR	237,447	0.52
MERCEDES-BENZ GROUP	4,358	EUR	234,460	0.51
MUENCHENER RUECK - REG SHS	1,366	EUR	665,379	1.46
NEMETSCHKE	2,336	EUR	218,650	0.48
SAP AG	4,564	EUR	1,078,472	2.36
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	4,802	EUR	905,465	1.98
SIEMENS HEALTHINEERS	9,118	EUR	466,842	1.02
SYMRISE AG	2,917	EUR	299,430	0.66
			<b>7,776,541</b>	<b>17.03</b>
<b>Irland</b>				
KERRY GROUP -A-	7,648	EUR	713,176	1.56

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## Candriam Equities L Europe (siehe Anhangangabe 1)

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
KINGSPAN GROUP	5,828	EUR	410,583	0.90
			<b>1,123,759</b>	<b>2.46</b>
<b>Italien</b>				
ENEL SPA	67,008	EUR	461,417	1.01
ENI SPA	26,826	EUR	351,152	0.77
FINECOBANK	54,704	EUR	918,480	2.01
INTESA SANPAOLO	62,491	EUR	241,403	0.53
MONCLER SPA	4,411	EUR	224,873	0.49
			<b>2,197,325</b>	<b>4.81</b>
<b>Niederlande</b>				
ADYEN	165	EUR	237,105	0.52
AIRBUS SE	5,906	EUR	914,131	2.00
ASM INTERNATIONAL NV	201	EUR	112,319	0.25
ASML HOLDING NV	2,084	EUR	1,414,410	3.10
PROSUS NV	5,677	EUR	217,713	0.48
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	9,961	EUR	125,409	0.27
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	6,931	EUR	171,334	0.38
			<b>3,192,421</b>	<b>6.99</b>
<b>Norwegen</b>				
KONGSBERG GRUPPEN ASA	4,197	NOK	456,797	1.00
			<b>456,797</b>	<b>1.00</b>
<b>Spanien</b>				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	4,988	EUR	340,182	0.74
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	24,760	EUR	234,032	0.51
IBERDROLA SA	42,122	EUR	560,223	1.23
INDITEX SHARE FROM SPLIT	4,376	EUR	217,225	0.48
			<b>1,351,662</b>	<b>2.96</b>
<b>Schweden</b>				
ASSA ABLOY -B- NEW I	7,862	SEK	224,560	0.49
ATLAS COPCO AB -A-	22,608	SEK	333,642	0.73
HEXAGON - REG SHS -B-	49,407	SEK	456,005	1.00
			<b>1,014,207</b>	<b>2.22</b>
<b>Schweiz</b>				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	6,614	CHF	345,835	0.76
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	1,738	CHF	255,389	0.56
DSM FIRMENICH	6,654	EUR	650,229	1.42
LONZA GROUP	304	CHF	173,566	0.38
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	13,266	CHF	1,058,508	2.32
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	11,117	CHF	1,050,751	2.30
ROCHE HOLDING LTD	4,183	CHF	1,138,852	2.49
SCHINDLER HOLDING SA	883	CHF	235,605	0.52
SGS LTD	2,429	CHF	235,226	0.52
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	11,776	CHF	224,365	0.49
SIKA - REGISTERED SHS	891	CHF	204,889	0.45
TECAN GROUP NAM.AKT	1,244	CHF	268,565	0.59
UBS GROUP SA	11,975	CHF	353,846	0.77
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	638	CHF	366,300	0.80
			<b>6,561,926</b>	<b>14.37</b>
<b>Großbritannien</b>				
ADMIRAL GROUP PLC	14,899	GBP	476,451	1.04
ANGLO AMERICAN PLC	7,857	GBP	224,649	0.49
ASTRAZENECA PLC	9,282	GBP	1,175,180	2.57
BIG YELLOW GROUP PLC	16,181	GBP	187,878	0.41
COMPASS GROUP	14,091	GBP	453,680	0.99
CRODA INTL - REG SHS	8,235	GBP	337,149	0.74
DIAGEO PLC	11,342	GBP	348,093	0.76
GSK REG SHS	28,123	GBP	458,002	1.00
HALMA PLC	21,188	GBP	689,097	1.51
INTERTEK GROUP PLC	4,190	GBP	239,602	0.52
LSE GROUP	5,229	GBP	713,707	1.56

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

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



## Candriam Equities L Europe (siehe Anhangangabe 1)

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
NATIONAL GRID PLC	19,148	GBP	220,012	0.48
PRUDENTIAL PLC	29,504	GBP	227,311	0.50
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	7,802	GBP	456,060	1.00
RIO TINTO PLC	7,865	GBP	449,279	0.98
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	33,514	GBP	230,480	0.50
SHELL PLC	23,581	GBP	706,175	1.55
SPIRAX-SARCO ENGIN	5,164	GBP	428,147	0.94
UNILEVER	8,283	GBP	455,625	1.00
UNITE GROUP PLC	21,501	GBP	209,731	0.46
<b>Aktien gesamt</b>			<b>8,686,308</b>	<b>19.02</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>45,655,463</b>	<b>99.96</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>45,655,463</b>	<b>99.96</b>
Erwerbskosten			46,968,140	



## Candriam Equities L Europe (siehe Anhangangabe 1)

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

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

Frankreich	21.62
Großbritannien	19.02
Deutschland	17.03
Schweiz	14.37
Niederlande	6.99
Italien	4.81
Belgien	4.06
Dänemark	3.42
Spanien	2.96
Irland	2.46
Schweden	2.22
Norwegen	1.00
	<b>99.96</b>

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

Pharmazeutika	19.26
Banken und andere Finanzinstitute	13.50
Versicherungen	7.05
Internet und Internet-Dienste	6.05
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	5.38
Elektronik und Halbleiter	5.37
Versorger	4.53
Chemikalien	4.41
Erdöl	4.35
Elektrotechnik	4.12
Textilien und Bekleidung	4.02
Maschinen- und Apparatebau	3.67
Luft- und Raumfahrt	3.51
Baumaterialien	2.29
Immobilien	1.71
Tabak und alkoholische Getränke	1.65
NE-Metalle	1.48
Kommunikation	1.24
Kraftfahrzeuge	1.11
Sonstige Dienstleistungen	1.02
Grafik und Verlage	1.00
Sonstige Konsumgüter	1.00
Hotels und Restaurants	0.99
Einzelhandel und Warenhäuser	0.75
Reifen und Kautschuk	0.25
Biotechnologie	0.24
	<b>99.96</b>



## Candriam Equities L Europe Edge (siehe Anhangangabe 1)

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

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>Anteile</b>				
<b>Österreich</b>				
VERBUND AG	300	EUR	21,000	0.03
			<b>21,000</b>	<b>0.03</b>
<b>Belgien</b>				
AGEAS NOM	2,420	EUR	113,498	0.16
ANHEUSER-BUSCH INBEV	3,399	EUR	164,002	0.24
LOTUS BAKERIES NV	41	EUR	441,980	0.64
UCB	2,780	EUR	534,316	0.77
			<b>1,253,796</b>	<b>1.80</b>
<b>Dänemark</b>				
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	12	DKK	19,157	0.03
CARLSBERG AS -B-	5,918	DKK	547,577	0.79
COLOPLAST -B-	980	DKK	103,319	0.15
GENMAB AS	789	DKK	157,911	0.23
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	27,517	DKK	2,303,277	3.31
NOVOZYMES -B-	6,676	DKK	364,988	0.53
PANDORA	2,112	DKK	372,993	0.54
ROCKWOOL SHS -B-	230	DKK	78,710	0.11
			<b>3,947,932</b>	<b>5.68</b>
<b>Finnland</b>				
ELISA CORPORATION -A-	253	EUR	10,575	0.02
FORTUM CORP	6,700	EUR	90,551	0.13
KESKO CORP	1,250	EUR	22,725	0.03
KONE OYJ -B-	17,000	EUR	799,000	1.15
NOKIA OYJ	96,856	EUR	414,011	0.60
ORION CORPORATION (NEW) -B-	2,000	EUR	85,560	0.12
UPM KYMMENE CORP	3,929	EUR	104,354	0.15
			<b>1,526,776</b>	<b>2.20</b>
<b>Frankreich</b>				
ACCOR SA	7,574	EUR	356,281	0.51
AIR LIQUIDE SA	1,894	EUR	297,206	0.43
ARKEMA SA	244	EUR	17,946	0.03
BNP PARIBAS SA	15,365	EUR	909,915	1.31
BOLLORE --- ACT	3,091	EUR	18,361	0.03
BOUYGUES SA	25,937	EUR	740,242	1.07
CAPGEMINI SE	4,120	EUR	651,578	0.94
CARREFOUR SA	52,853	EUR	725,672	1.04
COVIVIO SA	400	EUR	19,504	0.03
CREDIT AGRICOLE SA	49,040	EUR	651,742	0.94
EIFFAGE	8,691	EUR	736,302	1.06
ENGIE SA	19,907	EUR	304,776	0.44
ESSILORLUXOTTICA SA	1,979	EUR	466,252	0.67
EURAZEO	2,112	EUR	151,958	0.22
HERMES INTERNATIONAL SA	454	EUR	1,054,188	1.52
LA FRANCAISE DES JEUX SA	1,500	EUR	55,830	0.08
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	904	EUR	574,492	0.83
REXEL SA	6,919	EUR	170,207	0.24
SAFRAN SA	6,539	EUR	1,386,922	2.00
SANOFI	14,616	EUR	1,370,104	1.97
SCHNEIDER ELECTRIC SE	825	EUR	198,743	0.29
SEB SA	4,346	EUR	380,275	0.55
SOCIETE GENERALE SA	16,760	EUR	455,202	0.66
SODEXO SA	3,035	EUR	241,434	0.35
TELEPERFORMANCE SE	2,603	EUR	216,361	0.31
TOTALENERGIES SE	5,462	EUR	291,507	0.42
VINCI SA	12,082	EUR	1,205,059	1.73

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## Candriam Equities L Europe Edge (siehe Anhangangabe 1)

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			<b>13,648,059</b>	<b>19.64</b>
<b>Deutschland</b>				
ADIDAS AG - REG SHS	1,360	EUR	322,048	0.46
BASF SE PREFERENTIAL SHARE	10,956	EUR	465,192	0.67
BECHTLE	2,900	EUR	90,190	0.13
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	3,277	EUR	237,255	0.34
DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	46,452	EUR	772,961	1.11
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	53,263	EUR	1,538,768	2.21
EVONIK INDUSTRIES	4,950	EUR	82,814	0.12
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	8,983	EUR	396,689	0.57
FRESENIUS SE	13,607	EUR	456,379	0.66
GEA GROUP AG	1,800	EUR	86,076	0.12
HEIDELBERG MATERIALS AG	5,041	EUR	601,391	0.87
HENKEL AG & CO KGAA	5,147	EUR	382,937	0.55
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	4,588	EUR	388,604	0.56
LEG IMMOBILIEN - REG SHS	4,370	EUR	357,466	0.51
RATIONAL NAMEN	80	EUR	65,920	0.09
SAP AG	4,904	EUR	1,158,815	1.67
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	2,064	EUR	389,188	0.56
			<b>7,792,693</b>	<b>11.22</b>
<b>Irland</b>				
AIB GRP - REGISTERED	45,080	EUR	240,276	0.35
			<b>240,276</b>	<b>0.35</b>
<b>Italien</b>				
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	29,423	EUR	802,365	1.15
INTESA SANPAOLO	265,222	EUR	1,024,553	1.47
MONCLER SPA	6,607	EUR	336,825	0.48
PRYSMIAN SPA	8,895	EUR	548,466	0.79
TELECOM ITALIA	1,497,419	EUR	369,264	0.53
UNICREDIT SPA - REG SHS	20,298	EUR	781,980	1.13
			<b>3,863,453</b>	<b>5.56</b>
<b>Luxemburg</b>				
INPOST SA	3,300	EUR	54,483	0.08
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	1,698	USD	733,608	1.06
			<b>788,091</b>	<b>1.13</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	44,407	EUR	661,220	0.95
ADYEN	319	EUR	458,403	0.66
AIRBUS SE	510	EUR	78,938	0.11
ASM INTERNATIONAL NV	767	EUR	428,600	0.62
ASML HOLDING NV	3,439	EUR	2,334,048	3.36
FERRARI NV	1,852	EUR	763,765	1.10
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	10,676	EUR	433,446	0.62
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	10,803	EUR	340,186	0.49
NN GROUP NV	12,952	EUR	544,891	0.78
			<b>6,043,497</b>	<b>8.70</b>
<b>Norwegen</b>				
KONGSBERG GRUPPEN ASA	3,435	NOK	373,862	0.54
			<b>373,862</b>	<b>0.54</b>
<b>Spanien</b>				
AENA SME SA	2,064	EUR	407,434	0.59
IBERDROLA SA	70,427	EUR	936,679	1.35
INDITEX SHARE FROM SPLIT	200	EUR	9,928	0.01
TELEFONICA SA	190,179	EUR	748,735	1.08
			<b>2,102,776</b>	<b>3.03</b>
<b>Schweden</b>				
ATLAS COPCO AB -A-	1,709	SEK	25,221	0.04
ATLAS COPCO AB -B-	30,347	SEK	396,396	0.57
EVOLUTION AB	3,566	SEK	265,794	0.38
HOLMEN - REG SHS	375	SEK	13,313	0.02

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

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



## Candriam Equities L Europe Edge (siehe Anhangangabe 1)

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
INVESTOR - REG SHS -B-	42,364	SEK	1,083,769	1.56
SKF AB -B-	6,300	SEK	114,310	0.16
TELE2 AB	18,161	SEK	173,412	0.25
TELIA COMPANY AB	100,750	SEK	270,070	0.39
			<b>2,342,285</b>	<b>3.37</b>
<b>Schweiz</b>				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	7,453	CHF	389,705	0.56
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP - REG SHS	1	CHF	106,559	0.15
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	28	CHF	300,453	0.43
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	5,240	CHF	769,989	1.11
COCA COLA HBC - REG SHS	7,162	GBP	236,654	0.34
DSM FIRMENICH	1,000	EUR	97,720	0.14
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	510	CHF	332,319	0.48
GIVAUDAN SA - REG SHS	221	CHF	933,972	1.34
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	50	CHF	11,071	0.02
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	28,797	CHF	2,297,746	3.31
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	22,913	CHF	2,165,681	3.12
PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS	10	CHF	13,107	0.02
ROCHE HOLDING AG	947	CHF	273,065	0.39
ROCHE HOLDING LTD	6,171	CHF	1,680,101	2.42
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	947	CHF	249,755	0.36
SCHINDLER HOLDING SA	1,457	CHF	388,761	0.56
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	8,140	CHF	856,979	1.23
UBS GROUP SA	8,133	CHF	240,320	0.35
			<b>11,343,957</b>	<b>16.33</b>
<b>Großbritannien</b>				
3I GROUP PLC	9,711	GBP	418,602	0.60
ADMIRAL GROUP PLC	3,400	GBP	108,728	0.16
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	3,100	GBP	76,600	0.11
ASTRAZENECA PLC	6,574	GBP	832,325	1.20
AVIVA PLC	19,869	GBP	112,658	0.16
BARCLAYS PLC	246,561	GBP	799,653	1.15
BP PLC	8,000	GBP	38,026	0.05
CENTRICA	60,700	GBP	98,083	0.14
GSK REG SHS	70,153	GBP	1,142,489	1.64
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	1,781	GBP	42,931	0.06
HSBC HOLDINGS PLC	187,168	GBP	1,777,734	2.56
INFORMA PLC	4,300	GBP	41,523	0.06
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	5,378	GBP	647,467	0.93
J SAINSBURY PLC	60,771	GBP	201,100	0.29
KINGFISHER PLC	157,120	GBP	472,614	0.68
M AND G REGISTERED SHS	18,399	GBP	44,028	0.06
MONDI PLC - REG SHS	12,078	GBP	174,129	0.25
NATIONAL GRID PLC	102,571	GBP	1,178,549	1.70
NATWEST GROUP PLC	111,080	GBP	540,219	0.78
RIO TINTO PLC	16,773	GBP	958,138	1.38
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	115,469	GBP	794,094	1.14
SEGRO (REIT)	17,176	GBP	145,668	0.21
SHELL PLC	27,789	GBP	832,191	1.20
SSE PLC	12,418	GBP	240,910	0.35
TAYLOR WIMPEY PLC	145,906	GBP	215,471	0.31
TESCO --- REGISTERED SHS	84,970	GBP	378,501	0.54
UNILEVER	3,229	GBP	177,208	0.26
UNITED UTILITIES GROUP PLC	22,699	GBP	288,679	0.42
VODAFONE GROUP PLC	829,588	GBP	685,303	0.99
WHITBREAD	1,764	GBP	62,854	0.09
WISE PLC	17,480	GBP	225,371	0.32
			<b>13,751,846</b>	<b>19.79</b>

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

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



Candriam Equities L Europe Edge (siehe Anhangangabe 1)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Aktien gesamt			69,040,299	99.37
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			69,040,299	99.37
Anlageportfolio gesamt			69,040,299	99.37
Erwerbskosten			70,546,037	

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



Candriam Equities L Europe Edge (siehe Anhangangabe 1)

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

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

Großbritannien	19.79
Frankreich	19.64
Schweiz	16.33
Deutschland	11.22
Niederlande	8.70
Dänemark	5.68
Italien	5.56
Schweden	3.37
Spanien	3.03
Finnland	2.20
Belgien	1.80
Luxemburg	1.13
Norwegen	0.54
Irland	0.35
Österreich	0.03
	<b>99.37</b>

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

Banken und andere Finanzinstitute	20.96
Pharmazeutika	17.06
Kommunikation	6.37
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	5.23
Baumaterialien	5.15
Elektronik und Halbleiter	4.77
Versorger	4.42
Chemikalien	3.59
Textilien und Bekleidung	3.29
Einzelhandel und Warenhäuser	3.10
Maschinen- und Apparatebau	2.96
Internet und Internet-Dienste	2.74
Versicherungen	2.26
Sonstige Konsumgüter	2.19
Immobilien	1.99
Erdöl	1.80
Luft- und Raumfahrt	1.79
Elektrotechnik	1.75
Hotels und Restaurants	1.62
Kraftfahrzeuge	1.44
NE-Metalle	1.38
Grafik und Verlage	1.12
Tabak und alkoholische Getränke	1.02
Transport	0.73
Papier und Forsterzeugnisse	0.42
Biotechnologie	0.23
	<b>99.37</b>

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



Candriam Equities L Europe Innovation

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

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>Anteile</b>				
<b>Dänemark</b>				
GENMAB AS	31,447	DKK	6,293,828	1.10
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	112,747	DKK	9,437,350	1.65
NOVOZYMES -B-	120,931	DKK	6,611,494	1.16
			<b>22,342,672</b>	<b>3.91</b>
<b>Frankreich</b>				
BIOMERIEUX SA	318,723	EUR	32,987,832	5.77
DASSAULT SYST.	815,391	EUR	27,315,599	4.78
ESSILORLUXOTTICA SA	36,726	EUR	8,652,646	1.51
L'OREAL SA	39,159	EUR	13,386,504	2.34
SANOFI	108,750	EUR	10,194,225	1.78
SCHNEIDER ELECTRIC SE	26,767	EUR	6,448,170	1.13
			<b>98,984,976</b>	<b>17.32</b>
<b>Deutschland</b>				
BEIERSDORF AG	104,514	EUR	12,959,736	2.27
CARL ZEISS MEDITEC AG	255,478	EUR	11,629,358	2.04
DUERR AG	74,595	EUR	1,599,317	0.28
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	114,421	EUR	3,592,819	0.63
NEMETSCHKE	99,627	EUR	9,325,087	1.63
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	70,512	EUR	13,295,743	2.33
SIEMENS HEALTHINEERS	276,132	EUR	14,137,958	2.47
STRATEC N REG SHS	197,747	EUR	5,892,860	1.03
SYMRISE AG	85,982	EUR	8,826,052	1.54
			<b>81,258,930</b>	<b>14.22</b>
<b>Irland</b>				
KERRY GROUP -A-	344,651	EUR	32,138,707	5.62
KINGSPAN GROUP	180,828	EUR	12,739,332	2.23
			<b>44,878,039</b>	<b>7.85</b>
<b>Italien</b>				
FINECOBANK	1,072,937	EUR	18,014,612	3.15
			<b>18,014,612</b>	<b>3.15</b>
<b>Luxemburg</b>				
GRAND CITY PROPERTIES	490,123	EUR	5,758,946	1.01
MIPS AB	132,665	SEK	5,454,321	0.95
			<b>11,213,267</b>	<b>1.96</b>
<b>Niederlande</b>				
ADYEN	6,434	EUR	9,245,658	1.62
ASML HOLDING NV	35,725	EUR	24,246,558	4.24
			<b>33,492,216</b>	<b>5.86</b>
<b>Norwegen</b>				
TOMRA SYSTEMS ASA	1,044,158	NOK	13,015,905	2.28
			<b>13,015,905</b>	<b>2.28</b>
<b>Spanien</b>				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	146,622	EUR	9,999,620	1.75
INDITEX SHARE FROM SPLIT	107,627	EUR	5,342,604	0.93
			<b>15,342,224</b>	<b>2.68</b>
<b>Schweden</b>				
ASSA ABLOY -B- NEW I	253,006	SEK	7,226,532	1.26
ATLAS COPCO AB -A-	436,820	SEK	6,446,450	1.13
CELLAVISION	307,080	SEK	5,837,513	1.02
HEXAGON - REG SHS -B-	2,801,428	SEK	25,855,945	4.52
THULE CORP	192,890	SEK	5,758,967	1.01
			<b>51,125,407</b>	<b>8.95</b>
<b>Schweiz</b>				
DSM FIRMENICH	261,572	EUR	25,560,816	4.47
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	304,027	CHF	24,258,662	4.25
ROCHE HOLDING LTD	47,241	CHF	12,861,714	2.25

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## Candriam Equities L Europe Innovation

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
SIKA - REGISTERED SHS	26,172	CHF	6,018,347	1.05
TECAN GROUP NAM.AKT	57,670	CHF	12,450,255	2.18
			<b>81,149,794</b>	<b>14.20</b>
<b>Großbritannien</b>				
ADMIRAL GROUP PLC	474,473	GBP	15,173,036	2.66
ASTRAZENECA PLC	105,053	GBP	13,300,615	2.33
CRODA INTL - REG SHS	147,032	GBP	6,019,634	1.05
HALMA PLC	835,400	GBP	27,169,698	4.75
JOHNSON MATTHEY	198,304	GBP	3,213,926	0.56
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	226,847	GBP	13,260,179	2.32
SPIRAX-SARCO ENGIN	237,634	GBP	19,702,238	3.45
YOUGOV PLC	310,674	GBP	1,559,382	0.27
			<b>99,398,708</b>	<b>17.39</b>
<b>Aktien gesamt</b>			<b>570,216,750</b>	<b>99.79</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>570,216,750</b>	<b>99.79</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>570,216,750</b>	<b>99.79</b>
Erwerbskosten			589,892,378	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## Candriam Equities L Europe Innovation

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Großbritannien	17.39
Frankreich	17.32
Deutschland	14.22
Schweiz	14.20
Schweden	8.95
Irland	7.85
Niederlande	5.86
Dänemark	3.91
Italien	3.15
Spanien	2.68
Norwegen	2.28
Luxemburg	1.96
	<b>99.79</b>

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Pharmazeutika	26.60
Maschinen- und Apparatebau	13.95
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	9.87
Elektronik und Halbleiter	9.63
Banken und andere Finanzinstitute	9.24
Internet und Internet-Dienste	8.16
Chemikalien	4.81
Elektrotechnik	3.46
Sonstige Konsumgüter	3.33
Versicherungen	2.66
Baumaterialien	2.23
Biotechnologie	2.12
Sonstige Dienstleistungen	1.23
Immobilien	1.01
Einzelhandel und Warenhäuser	0.93
Edelmetalle und Edelsteine	0.56
	<b>99.79</b>



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

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>Anteile</b>				
<b>Belgien</b>				
AEDIFICA SA	126,519	EUR	7,110,368	2.18
KBC GROUPE SA	99,812	EUR	7,439,986	2.28
SOFINA SA	9,791	EUR	2,138,354	0.65
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	351,994	EUR	6,687,886	2.05
			<b>23,376,594</b>	<b>7.16</b>
<b>Dänemark</b>				
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	88,179	DKK	7,380,915	2.26
NOVOZYMES -B-	33,409	DKK	1,826,525	0.56
TRYG A/S	82,179	DKK	1,669,532	0.51
			<b>10,876,972</b>	<b>3.33</b>
<b>Finnland</b>				
KONE OYJ -B-	36,425	EUR	1,711,975	0.52
			<b>1,711,975</b>	<b>0.52</b>
<b>Frankreich</b>				
AIR LIQUIDE SA	33,581	EUR	5,269,531	1.61
AXA SA	155,842	EUR	5,348,497	1.64
BIOMERIEUX SA	67,061	EUR	6,940,814	2.13
BUREAU VERITAS SA	84,776	EUR	2,487,328	0.76
CIE DE SAINT-GOBAIN	57,605	EUR	4,936,749	1.51
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	57,593	EUR	1,831,457	0.56
DANONE SA	25,950	EUR	1,689,864	0.52
DASSAULT SYST.	148,558	EUR	4,976,693	1.52
ESSILORLUXOTTICA SA	10,871	EUR	2,561,208	0.78
HERMES INTERNATIONAL SA	1,748	EUR	4,058,856	1.24
KERING	8,180	EUR	1,948,885	0.60
LEGRAND SA	18,009	EUR	1,693,566	0.52
L'OREAL SA	16,312	EUR	5,576,257	1.71
PUBLICIS GROUPE	40,180	EUR	4,138,540	1.27
SANOFI	76,211	EUR	7,144,019	2.19
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	186,216	EUR	5,048,316	1.55
			<b>65,650,580</b>	<b>20.10</b>
<b>Deutschland</b>				
ADIDAS AG - REG SHS	7,007	EUR	1,659,258	0.51
BEIERSDORF AG	40,760	EUR	5,054,240	1.55
BMW AG	21,657	EUR	1,710,470	0.52
CARL ZEISS MEDITEC AG	67,502	EUR	3,072,691	0.94
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	15,121	EUR	3,362,910	1.03
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	169,666	EUR	4,901,651	1.50
DUERR AG	41,049	EUR	880,091	0.27
E.ON SE	294,776	EUR	3,314,756	1.02
HANNOVER RUECK SE	9,136	EUR	2,205,430	0.68
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	59,571	EUR	1,870,529	0.57
MERCEDES-BENZ GROUP	42,623	EUR	2,293,117	0.70
MUENCHENER RUECK - REG SHS	9,379	EUR	4,568,511	1.40
SAP AG	21,297	EUR	5,032,481	1.54
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	38,173	EUR	7,197,901	2.20
SIEMENS HEALTHINEERS	79,830	EUR	4,087,296	1.25
SYMRISE AG	16,649	EUR	1,709,020	0.52
			<b>52,920,352</b>	<b>16.21</b>
<b>Guernsey</b>				
SHURGARD SELF STORAGE LTD	49,162	EUR	1,762,458	0.54
			<b>1,762,458</b>	<b>0.54</b>
<b>Irland</b>				
KERRY GROUP -A-	128,929	EUR	12,022,628	3.68
KINGSPAN GROUP	24,595	EUR	1,732,718	0.53

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
			<b>13,755,346</b>	<b>4.21</b>
<b>Italien</b>				
ENEL SPA	362,586	EUR	2,496,767	0.76
FINECOBANK	302,424	EUR	5,077,699	1.55
INTESA SANPAOLO	862,942	EUR	3,333,545	1.02
MONCLER SPA	49,327	EUR	2,514,690	0.77
			<b>13,422,701</b>	<b>4.11</b>
<b>Niederlande</b>				
ADYEN	2,130	EUR	3,060,810	0.94
ASML HOLDING NV	19,134	EUR	12,986,245	3.98
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	169,662	EUR	2,136,045	0.65
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	101,478	EUR	2,508,536	0.77
			<b>20,691,636</b>	<b>6.34</b>
<b>Norwegen</b>				
TOMRA SYSTEMS ASA	270,196	NOK	3,368,116	1.03
			<b>3,368,116</b>	<b>1.03</b>
<b>Spanien</b>				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	37,586	EUR	2,563,365	0.78
IBERDROLA SA	192,852	EUR	2,564,932	0.79
			<b>5,128,297</b>	<b>1.57</b>
<b>Schweden</b>				
ATLAS COPCO AB -A-	219,047	SEK	3,232,626	0.99
HEXAGON - REG SHS -B-	548,650	SEK	5,063,798	1.55
VOLVO AB -B-	70,060	SEK	1,644,725	0.50
			<b>9,941,149</b>	<b>3.04</b>
<b>Schweiz</b>				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	65,126	CHF	3,405,331	1.04
DSM FIRMENICH	50,887	EUR	4,972,678	1.52
LONZA GROUP	2,350	CHF	1,341,712	0.41
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	98,863	CHF	7,888,392	2.42
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	89,833	CHF	8,490,796	2.60
ROCHE HOLDING LTD	31,037	CHF	8,450,054	2.59
SCHINDLER HOLDING SA	6,156	CHF	1,642,562	0.50
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	116,220	CHF	2,214,304	0.68
SIKA - REGISTERED SHS	7,182	CHF	1,651,527	0.51
TECAN GROUP NAM.AKT	15,582	CHF	3,363,965	1.03
			<b>43,421,321</b>	<b>13.30</b>
<b>Großbritannien</b>				
ADMIRAL GROUP PLC	119,926	GBP	3,835,079	1.17
ASTRAZENECA PLC	79,896	GBP	10,115,523	3.10
BIG YELLOW GROUP PLC	132,073	GBP	1,533,504	0.47
COMPASS GROUP	104,932	GBP	3,378,435	1.03
CRODA INTL - REG SHS	83,173	GBP	3,405,184	1.04
DIAGEO PLC	108,554	GBP	3,331,589	1.02
GSK REG SHS	217,778	GBP	3,546,663	1.09
HALMA PLC	201,493	GBP	6,553,153	2.01
INTERTEK GROUP PLC	58,924	GBP	3,369,529	1.03
LSE GROUP	60,448	GBP	8,250,552	2.53
PRUDENTIAL PLC	219,896	GBP	1,694,167	0.52
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	59,530	GBP	3,479,783	1.07
SPIRAX-SARCO ENGIN	55,521	GBP	4,603,247	1.41
UNILEVER	60,058	GBP	3,303,626	1.01
			<b>60,400,034</b>	<b>18.50</b>
<b>Aktien gesamt</b>			<b>326,427,531</b>	<b>99.96</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>326,427,531</b>	<b>99.96</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>326,427,531</b>	<b>99.96</b>
Erwerbskosten			335,434,099	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Frankreich	20.10
Großbritannien	18.50
Deutschland	16.21
Schweiz	13.30
Belgien	7.16
Niederlande	6.34
Irland	4.21
Italien	4.11
Dänemark	3.33
Schweden	3.04
Spanien	1.57
Norwegen	1.03
Guernsey	0.54
Finnland	0.52
	<b>99.96</b>

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Pharmazeutika	23.21
Banken und andere Finanzinstitute	12.97
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	7.63
Elektronik und Halbleiter	6.56
Maschinen- und Apparatebau	6.28
Versicherungen	5.92
Immobilien	5.23
Chemikalien	4.66
Versorger	4.11
Internet und Internet-Dienste	3.85
Elektrotechnik	3.77
Textilien und Bekleidung	3.55
Kraftfahrzeuge	2.38
Baumaterialien	2.04
Kommunikation	1.50
Grafik und Verlage	1.27
Sonstige Konsumgüter	1.07
Hotels und Restaurants	1.03
Tabak und alkoholische Getränke	1.02
Sonstige Dienstleistungen	0.76
Einzelhandel und Warenhäuser	0.60
Reifen und Kautschuk	0.56
	<b>99.96</b>



## Candriam Equities L Global Demography

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

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>Anteile</b>				
<b>Belgien</b>				
KBC GROUPE SA	205,358	EUR	15,307,385	0.72
			<b>15,307,385</b>	<b>0.72</b>
<b>Dänemark</b>				
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	291,923	DKK	24,435,058	1.16
			<b>24,435,058</b>	<b>1.16</b>
<b>Frankreich</b>				
ESSILORLUXOTTICA SA	90,889	EUR	21,413,448	1.01
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	35,803	EUR	22,752,807	1.08
SCHNEIDER ELECTRIC SE	102,875	EUR	24,782,588	1.17
VINCI SA	203,988	EUR	20,345,763	0.96
			<b>89,294,606</b>	<b>4.23</b>
<b>Deutschland</b>				
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	164,555	EUR	31,028,491	1.47
			<b>31,028,491</b>	<b>1.47</b>
<b>Irland</b>				
ACCENTURE - SHS CLASS A	87,124	USD	29,598,602	1.40
CRH PLC	303,587	EUR	27,124,934	1.28
LINDE PLC	77,780	USD	31,447,757	1.49
TE CONNECTIVITY PLC	157,555	USD	21,753,393	1.03
			<b>109,924,686</b>	<b>5.20</b>
<b>Japan</b>				
HITACHI LTD	865,300	JPY	20,933,408	0.99
HOYA CORP	137,500	JPY	16,741,894	0.79
			<b>37,675,302</b>	<b>1.78</b>
<b>Niederlande</b>				
ASML HOLDING NV	44,647	EUR	30,301,919	1.43
			<b>30,301,919</b>	<b>1.43</b>
<b>Spanien</b>				
IBERDROLA SA	2,441,704	EUR	32,474,663	1.54
			<b>32,474,663</b>	<b>1.54</b>
<b>Schweiz</b>				
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	250,764	CHF	20,008,747	0.95
			<b>20,008,747</b>	<b>0.95</b>
<b>Großbritannien</b>				
ASTRAZENECA PLC	158,849	GBP	20,111,651	0.95
RELX PLC	434,342	GBP	18,989,432	0.90
RIO TINTO PLC	335,000	GBP	19,136,490	0.91
UNILEVER	476,147	GBP	26,130,947	1.24
			<b>84,368,520</b>	<b>3.99</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ABBOTT LABORATORIES	196,616	USD	21,476,809	1.02
ADVANCED MICRO DEVICES INC	152,000	USD	17,730,642	0.84
ALPHABET INC -A-	321,843	USD	58,836,195	2.79
AMAZON.COM INC	484,082	USD	102,561,807	4.86
APPLE INC	472,174	USD	114,188,135	5.41
AUTODESK INC	40,000	USD	11,417,479	0.54
BANK OF AMERICA CORP	1,111,920	USD	47,193,514	2.23
BECTON DICKINSON	83,178	USD	18,223,653	0.86
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	283,121	USD	63,388,483	3.00
BROWN AND BROWN INC	204,678	USD	20,165,379	0.95
ELI LILLY & CO	42,009	USD	31,319,119	1.48
EMERSON ELECTRIC CO	286,883	USD	34,334,534	1.63
FISERV INC	83,000	USD	16,465,340	0.78
FORTIVE CORP	147,485	USD	10,682,158	0.51
GE VERNOVA LLC	51,000	USD	16,200,319	0.77
HOME DEPOT INC	77,833	USD	29,238,299	1.38

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

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



## Candriam Equities L Global Demography

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
JPMORGAN CHASE CO	257,190	USD	59,537,436	2.82
MASTERCARD INC -A-	84,120	USD	42,776,503	2.03
MCKESSON CORP	19,500	USD	10,732,250	0.51
MERCK & CO INC	198,453	USD	19,065,287	0.90
MICROSOFT CORP	371,152	USD	151,077,324	7.15
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	376,654	USD	21,726,261	1.03
MORGAN STANLEY	303,262	USD	36,819,023	1.74
MSCI INC -A-	15,000	USD	8,691,598	0.41
NVIDIA CORP	754,168	USD	97,805,139	4.63
ON SEMICONDUCTOR CORP	270,000	USD	16,439,884	0.78
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	333,599	USD	29,835,445	1.41
PALO ALTO NETWORKS	131,000	USD	23,019,565	1.09
PARKER-HANNIFIN CORP	43,104	USD	26,475,555	1.25
PROCTER & GAMBLE CO	262,531	USD	42,504,415	2.01
PROGRESSIVE CORP	79,237	USD	18,335,082	0.87
S&P GLOBAL INC	48,315	USD	23,237,392	1.10
SALESFORCE INC	73,000	USD	23,569,377	1.12
SERVICENOW INC	6,809	USD	6,970,890	0.33
STRYKER CORP	63,304	USD	22,011,207	1.04
SYSCO CORP	140,000	USD	10,337,422	0.49
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	146,358	USD	27,913,319	1.32
THERMO FISHER SCIENT SHS	58,539	USD	29,409,700	1.39
TJX COS INC	280,405	USD	32,714,368	1.55
UNITEDHEALTH GROUP INC	43,457	USD	21,229,510	1.01
VISA INC -A-	170,379	USD	52,000,559	2.46
WALMART INC	424,111	USD	37,004,760	1.75
WASTE MANAGEMENT	219,376	USD	42,750,249	2.02
XYLEM INC	262,414	USD	29,401,518	1.39
ZOETIS INC -A-	164,000	USD	25,804,462	1.22
			<b>1,602,617,365</b>	<b>75.88</b>
<b>Aktien gesamt</b>			<b>2,077,436,742</b>	<b>98.37</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>2,077,436,742</b>	<b>98.37</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>2,077,436,742</b>	<b>98.37</b>
Erwerbskosten			1,646,620,120	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## Candriam Equities L Global Demography

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	75.88
Irland	5.20
Frankreich	4.23
Großbritannien	3.99
Japan	1.78
Spanien	1.54
Deutschland	1.47
Niederlande	1.43
Dänemark	1.16
Schweiz	0.95
Belgien	0.72
	<b>98.37</b>

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Internet und Internet-Dienste	13.80
Elektronik und Halbleiter	12.69
Banken und andere Finanzinstitute	11.94
Pharmazeutika	10.16
Einzelhandel und Warenhäuser	9.54
Büroausstattung und Computer	8.41
Elektrotechnik	5.04
Sonstige Dienstleistungen	4.89
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	3.21
Versorger	2.93
Maschinen- und Apparatebau	2.67
Baumaterialien	2.25
Umweltdienste und Recycling	2.02
Sonstige Konsumgüter	2.01
Grafik und Verlage	2.00
Versicherungen	1.82
Textilien und Bekleidung	1.08
Gesundheitswesen	1.01
NE-Metalle	0.91
	<b>98.37</b>



## Candriam Equities L Global Income (siehe Anhangangabe 1)

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

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>Anteile</b>				
<b>Frankreich</b>				
AXA SA	10,256	EUR	351,986	1.68
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	292	EUR	185,566	0.89
SCHNEIDER ELECTRIC SE	783	EUR	188,625	0.90
			<b>726,177</b>	<b>3.47</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	1,280	EUR	378,752	1.81
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	15,038	EUR	434,448	2.08
MUENCHENER RUECK - REG SHS	348	EUR	169,511	0.81
			<b>982,711</b>	<b>4.70</b>
<b>Irland</b>				
CRH PLC	4,416	EUR	394,561	1.89
LINDE PLC	455	USD	183,964	0.88
			<b>578,525</b>	<b>2.77</b>
<b>Italien</b>				
INTESA SANPAOLO	114,841	EUR	443,631	2.12
			<b>443,631</b>	<b>2.12</b>
<b>Niederlande</b>				
ASM INTERNATIONAL NV	135	EUR	75,438	0.36
			<b>75,438</b>	<b>0.36</b>
<b>Spanien</b>				
IBERDROLA SA	20,362	EUR	270,815	1.30
			<b>270,815</b>	<b>1.30</b>
<b>Schweiz</b>				
CHUBB - REG SHS	865	USD	230,806	1.10
PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS	78	CHF	102,232	0.49
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	308	CHF	176,835	0.85
			<b>509,873</b>	<b>2.44</b>
<b>Großbritannien</b>				
ASTRAZENECA PLC	1,878	GBP	237,771	1.14
LSE GROUP	2,958	GBP	403,738	1.93
RIO TINTO PLC	1,716	GBP	98,025	0.47
			<b>739,534</b>	<b>3.54</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
A.O.SMITH CORP	1,268	USD	83,525	0.40
ABBVIE INC	2,195	USD	376,679	1.80
ADVANCED MICRO DEVICES INC	469	USD	54,708	0.26
ALPHABET INC -A-	5,490	USD	1,003,628	4.80
AMAZON.COM INC	5,090	USD	1,078,411	5.16
AMERICAN EXPRESS	914	USD	261,966	1.25
AMERIPRISE FINANCIAL INC	661	USD	339,871	1.63
APPLE INC	3,845	USD	929,855	4.45
APPLIED MATERIALS INC	927	USD	145,590	0.70
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	605	USD	171,030	0.82
BOOKING HOLDINGS INC	88	USD	422,232	2.02
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	4,319	USD	966,989	4.63
BUILDERS FIRSTSOURCE	310	USD	42,789	0.20
CME GROUP -A-	1,046	USD	234,585	1.12
EBAY INC	2,458	USD	147,053	0.70
ELI LILLY & CO	249	USD	185,638	0.89
EMERSON ELECTRIC CO	2,187	USD	261,743	1.25
EXPEDIA GROUP INC	1,154	USD	207,653	0.99
FREEMPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	2,455	USD	90,281	0.43
GODADDY -A-	848	USD	161,632	0.77
HCA INC	369	USD	106,958	0.51
HOLOGIC INC	1,387	USD	96,561	0.46
HOME DEPOT INC	425	USD	159,653	0.76

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam Equities L Global Income (siehe Anhangangabe 1)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1,997	USD	287,371	1.37
IQVIA HOLDINGS INC	959	USD	181,992	0.87
JPMORGAN CHASE CO	2,294	USD	531,043	2.54
KLA CORPORATION	68	USD	41,379	0.20
MARSH MCLENNAN COS	834	USD	171,077	0.82
MASTERCARD INC -A-	1,040	USD	528,858	2.53
MCKESSON CORP	438	USD	241,063	1.15
MERCK & CO INC	1,832	USD	175,999	0.84
MICROSOFT CORP	3,177	USD	1,293,198	6.19
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	6,921	USD	399,219	1.91
MORGAN STANLEY	1,859	USD	225,701	1.08
NVIDIA CORP	7,813	USD	1,013,238	4.85
OMNICOM GROUP INC	1,072	USD	89,073	0.43
OWENS CORNING SHS	1,665	USD	273,861	1.31
PALO ALTO NETWORKS	1,036	USD	182,048	0.87
PAYCOM SOFTWARE INC	1,230	USD	243,470	1.16
PEPSICO INC	2,827	USD	415,136	1.99
PROCTER & GAMBLE CO	1,508	USD	244,149	1.17
QUALCOMM INC	1,592	USD	236,179	1.13
QUEST DIAGNOSTICS	1,733	USD	252,477	1.21
SALESFORCE INC	1,172	USD	378,402	1.81
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1,133	USD	94,437	0.45
UNITEDHEALTH GROUP INC	741	USD	361,992	1.73
VALERO ENERGY CORP	1,672	USD	197,943	0.95
VISA INC -A-	1,131	USD	345,187	1.65
WABTEC CORP	1,111	USD	203,413	0.97
WASTE MANAGEMENT	1,617	USD	315,108	1.51
ZOETIS INC -A-	710	USD	111,714	0.53
<b>Aktien gesamt</b>			<b>16,563,757</b>	<b>79.23</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>20,890,461</b>	<b>99.92</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>20,890,461</b>	<b>99.92</b>
Erwerbskosten			20,055,768	

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



Candriam Equities L Global Income (siehe Anhangangabe 1)

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

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

Vereinigte Staaten von Amerika	79.23
Deutschland	4.70
Großbritannien	3.54
Frankreich	3.47
Irland	2.77
Schweiz	2.44
Italien	2.12
Spanien	1.30
Niederlande	0.36
	<b>99.92</b>

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

Internet und Internet-Dienste	19.44
Banken und andere Finanzinstitute	18.05
Büroausstattung und Computer	9.52
Pharmazeutika	8.90
Einzelhandel und Warenhäuser	6.63
Elektronik und Halbleiter	6.36
Versicherungen	5.97
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	3.90
Baumaterialien	3.40
Kommunikation	3.21
Gesundheitswesen	2.24
Elektrotechnik	2.15
Sonstige Dienstleistungen	1.65
Umweltdienste und Recycling	1.51
Versorger	1.30
Sonstige Konsumgüter	1.17
Maschinen- und Apparatebau	0.97
Erdöl	0.95
Textilien und Bekleidung	0.89
NE-Metalle	0.47
Grafik und Verlage	0.43
Edelmetalle und Edelsteine	0.43
Kraftfahrzeuge	0.40
	<b>99.92</b>

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



Candriam Equities L Life Care

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

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>Anteile</b>				
<b>Belgien</b>				
UCB	70,753	EUR	14,081,481	1.85
			<b>14,081,481</b>	<b>1.85</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
BEIGENE - REG SHS	306,977	HKD	4,315,416	0.57
			<b>4,315,416</b>	<b>0.57</b>
<b>Dänemark</b>				
GENMAB AS	23,383	DKK	4,846,029	0.64
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	429,588	DKK	37,234,654	4.90
			<b>42,080,683</b>	<b>5.54</b>
<b>Frankreich</b>				
ESSILORLUXOTTICA SA	50,385	EUR	12,292,116	1.62
SANOFI	211,507	EUR	20,530,513	2.70
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	56,042	EUR	10,950,542	1.44
			<b>43,773,171</b>	<b>5.76</b>
<b>Deutschland</b>				
BIONTECH - ADR 1 SHS	54,143	USD	6,169,595	0.81
SIEMENS HEALTHINEERS	152,714	EUR	8,096,530	1.07
			<b>14,266,125</b>	<b>1.88</b>
<b>Irland</b>				
ALKERMES	111,617	USD	3,210,105	0.42
ICON PLC	39,372	USD	8,256,702	1.09
PROTHENA CORP	139,124	USD	1,926,867	0.25
			<b>13,393,674</b>	<b>1.76</b>
<b>Japan</b>				
CHUGAI PHARMACEUTICAL	238,200	JPY	10,608,053	1.40
			<b>10,608,053</b>	<b>1.40</b>
<b>Niederlande</b>				
ARGENX - SHS ADR REPR 1 SH	19,248	USD	11,837,520	1.56
			<b>11,837,520</b>	<b>1.56</b>
<b>Schweiz</b>				
ALCON - REG SHS	45,909	CHF	3,895,499	0.51
ROCHE HOLDING LTD	67,099	CHF	18,916,724	2.49
STRAUMANN HOLDING LTDA	65,436	CHF	8,249,202	1.09
			<b>31,061,425</b>	<b>4.09</b>
<b>Großbritannien</b>				
ASTRAZENECA PLC	205,422	GBP	26,931,485	3.54
			<b>26,931,485</b>	<b>3.54</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ABBOTT LABORATORIES	148,647	USD	16,813,462	2.21
ABBVIE INC	105,214	USD	18,696,528	2.46
ALIGN TECHNOLOGY INC	30,783	USD	6,418,563	0.84
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	18,403	USD	4,330,410	0.57
AMGEN INC	51,583	USD	13,444,593	1.77
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	24,037	USD	3,309,174	0.44
BECTON DICKINSON	47,827	USD	10,850,511	1.43
BIOGEN IDEC INC	50,052	USD	7,653,952	1.01
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	129,986	USD	8,543,980	1.12
BOSTON SCIENTIF CORP	230,292	USD	20,569,681	2.71
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	331,796	USD	18,766,382	2.47
BRUKER BIOSCIENCES	171,813	USD	10,071,678	1.33
CHEMED CORP	14,683	USD	7,779,053	1.02
DANAHER CORP	22,521	USD	5,169,696	0.68
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	61,789	USD	4,574,240	0.60
ELI LILLY & CO	90,448	USD	69,825,857	9.19
ENSIGN GROUP INC/THE	27,865	USD	3,702,144	0.49
GLOBUS MEDICAL -A-	107,923	USD	8,926,311	1.17

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam Equities L Life Care

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
HCA INC	19,715	USD	5,917,457	0.78
HUMANA INC	15,018	USD	3,810,217	0.50
IDEXX LABS CORP	16,960	USD	7,011,942	0.92
ILLUMINA INC	20,100	USD	2,685,963	0.35
INSULET	15,145	USD	3,953,905	0.52
INTUITIVE SURGICAL	24,502	USD	12,789,064	1.68
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	179,219	USD	6,265,496	0.82
JOHNSON & JOHNSON	96,231	USD	13,916,927	1.83
MCKESSON CORP	39,801	USD	22,682,988	2.99
MEDPACE HOLDNGS	20,082	USD	6,671,843	0.88
MERCK & CO INC	207,682	USD	20,660,205	2.72
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	4,093	USD	5,008,522	0.66
NEUROCRINE BIOSCIENCES	45,125	USD	6,159,563	0.81
OPTION CARE HEALTH INC	135,294	USD	3,138,821	0.41
QUEST DIAGNOSTICS	50,436	USD	7,608,775	1.00
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	28,965	USD	20,632,638	2.72
SCHLAR RCK HLDG - REGISTERED SHS	155,384	USD	6,715,696	0.88
STRYKER CORP	46,027	USD	16,572,021	2.18
SUPERNUS PHARM	109,327	USD	3,953,264	0.52
THE CIGNA GROUP - REG SHS	47,878	USD	13,221,031	1.74
THERMO FISHER SCIENT SHS	57,623	USD	29,977,213	3.95
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	117,467	USD	4,941,837	0.65
UNITEDHEALTH GROUP INC	79,296	USD	40,112,676	5.28
VEEVA SYSTEMS -A-	51,721	USD	10,874,340	1.43
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	18,902	USD	7,611,835	1.00
VIRIDIAN THERAPE	94,385	USD	1,809,360	0.24
ZOETIS INC -A-	87,217	USD	14,210,266	1.87
<b>Aktien gesamt</b>			<b>750,709,113</b>	<b>98.81</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>750,709,113</b>	<b>98.81</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>750,709,113</b>	<b>98.81</b>
Erwerbskosten			723,166,956	

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



## Candriam Equities L Life Care

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	70.86
Frankreich	5.76
Dänemark	5.54
Schweiz	4.09
Großbritannien	3.54
Deutschland	1.88
Belgien	1.85
Irland	1.76
Niederlande	1.56
Japan	1.40
Kaimaninseln	0.57
	<b>98.81</b>

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Pharmazeutika	69.07
Biotechnologie	11.15
Gesundheitswesen	7.80
Elektronik und Halbleiter	4.60
Versicherungen	1.74
Internet und Internet-Dienste	1.43
Banken und andere Finanzinstitute	1.31
Chemikalien	1.02
Maschinen- und Apparatebau	0.68
	<b>98.81</b>



## Candriam Equities L Meta Globe

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

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>Anteile</b>				
<b>Kaimaninseln</b>				
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	271,002	HKD	2,613,055	0.89
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	2,243,225	HKD	9,962,910	3.39
			<b>12,575,965</b>	<b>4.28</b>
<b>Frankreich</b>				
DASSAULT SYST.	154,326	EUR	5,353,453	1.82
			<b>5,353,453</b>	<b>1.82</b>
<b>Deutschland</b>				
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	42,638	EUR	8,325,235	2.83
			<b>8,325,235</b>	<b>2.83</b>
<b>Hongkong</b>				
LENOVO GROUP LTD -RC-	4,357,739	HKD	5,654,784	1.92
			<b>5,654,784</b>	<b>1.92</b>
<b>Israel</b>				
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	16,668	USD	5,552,944	1.89
			<b>5,552,944</b>	<b>1.89</b>
<b>Japan</b>				
CAPCOM CO LTD	243,800	JPY	5,389,164	1.83
RENESAS ELECTRONICS	406,000	JPY	5,286,834	1.80
SONY CORP	434,300	JPY	9,309,980	3.17
			<b>19,985,978</b>	<b>6.80</b>
<b>Luxemburg</b>				
CLOUDFLARE INC	47,207	USD	5,083,250	1.73
GLOBANT REG SHS	12,009	USD	2,574,970	0.88
SNOWFLAKE INC-CLASS A	31,990	USD	4,939,576	1.68
			<b>12,597,796</b>	<b>4.29</b>
<b>Südkorea</b>				
NAVER	38,414	KRW	5,190,058	1.77
SK HYNIX INC	45,527	KRW	5,377,947	1.83
			<b>10,568,005</b>	<b>3.60</b>
<b>Schweden</b>				
HEXAGON - REG SHS -B-	473,958	SEK	4,529,715	1.54
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	58,296	SEK	822,531	0.28
			<b>5,352,246</b>	<b>1.82</b>
<b>Schweiz</b>				
LOGITECH - REG SHS	58,005	USD	4,802,830	1.63
			<b>4,802,830</b>	<b>1.63</b>
<b>Taiwan</b>				
MEDIA TEK INCORPORATION	125,112	TWD	5,399,914	1.84
			<b>5,399,914</b>	<b>1.84</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ADOBE INC	16,803	USD	7,471,958	2.54
ADVANCED MICRO DEVICES INC	76,854	USD	9,283,195	3.16
AKAMAI TECHNOLOGIES	55,477	USD	5,306,375	1.81
ALPHABET INC -A-	47,864	USD	9,060,655	3.08
ALTAIR ENGINEERING INC	23,509	USD	2,565,067	0.87
APPLE INC	36,000	USD	9,015,120	3.07
ARISTA NETWORKS INC	81,214	USD	8,976,583	3.06
AUTODESK INC	17,844	USD	5,274,151	1.80
BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	110,506	USD	5,160,630	1.76
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	41,495	USD	9,620,202	3.27
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	17,646	USD	5,301,917	1.80
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	14,683	USD	5,023,935	1.71
ELECTRONIC ARTS - REGSHS	34,660	USD	5,070,758	1.73
EQUINIX INC	5,657	USD	5,333,929	1.82
GENERAL ELECTRI	54,414	USD	9,075,711	3.09
IBM CORP	41,018	USD	9,016,987	3.07

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## Candriam Equities L Meta Globe

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
INTUITIVE SURGICAL	17,466	USD	9,116,553	3.10
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	32,216	USD	5,174,856	1.76
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	47,540	USD	5,250,793	1.79
MICRON TECHNOLOGY INC	101,662	USD	8,555,874	2.91
MICROSOFT CORP	20,984	USD	8,844,756	3.01
NVIDIA CORP	68,016	USD	9,133,869	3.11
OKTA -A-	63,878	USD	5,033,586	1.71
PAYPAL HOLDINGS	61,055	USD	5,211,044	1.77
PTC INC	28,193	USD	5,183,847	1.76
QUALCOMM INC	59,924	USD	9,205,525	3.13
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	46,457	USD	9,174,793	3.12
ZSCALER INC	28,390	USD	5,121,840	1.74
			<b>195,564,509</b>	<b>66.57</b>
<b>Aktien gesamt</b>			<b>291,733,659</b>	<b>99.31</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>291,733,659</b>	<b>99.31</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>291,733,659</b>	<b>99.31</b>
Erwerbskosten			253,199,391	



Candriam Equities L Meta Globe

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

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

Vereinigte Staaten von Amerika	66.57
Japan	6.80
Luxemburg	4.29
Kaimaninseln	4.28
Südkorea	3.60
Deutschland	2.83
Hongkong	1.92
Israel	1.89
Taiwan	1.84
Frankreich	1.82
Schweden	1.82
Schweiz	1.63
	<b>99.31</b>

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

Internet und Internet-Dienste	42.51
Elektronik und Halbleiter	19.99
Büroausstattung und Computer	12.97
Elektrotechnik	9.52
Kommunikation	3.13
Pharmazeutika	3.10
Banken und andere Finanzinstitute	2.66
Immobilien	1.82
Sonstige Dienstleistungen	1.77
Maschinen- und Apparatebau	1.54
Gesundheitswesen	0.28
	<b>99.31</b>



Candriam Equities L Oncology Impact

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

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>Anteile</b>				
<b>Kaimaninseln</b>				
BEIGENE - REG SHS	2,516,722	HKD	35,379,535	2.24
LEGEND BIOTECH CORP	221,819	USD	7,217,990	0.46
			<b>42,597,525</b>	<b>2.70</b>
<b>Dänemark</b>				
COLOPLAST -B-	174,250	DKK	19,022,922	1.21
GENMAB AS	102,297	DKK	21,200,624	1.34
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	733,073	DKK	63,539,295	4.03
			<b>103,762,841</b>	<b>6.58</b>
<b>Deutschland</b>				
BIONTECH - ADR 1 SHS	361,269	USD	41,166,603	2.61
MERCK KGAA	235,615	EUR	34,132,709	2.16
SIEMENS HEALTHINEERS	1,048,340	EUR	55,580,471	3.53
			<b>130,879,783</b>	<b>8.30</b>
<b>Irland</b>				
ICON PLC	90,092	USD	18,893,193	1.20
			<b>18,893,193</b>	<b>1.20</b>
<b>Japan</b>				
CHUGAI PHARMACEUTICAL	468,700	JPY	20,873,192	1.32
DAIICHI SANKYO CO LTD	860,000	JPY	23,814,708	1.51
			<b>44,687,900</b>	<b>2.83</b>
<b>Luxemburg</b>				
LANTHEUS HOLDINGS INC	113,600	USD	10,162,656	0.64
REVOLUTION MEDICINES INC	401,883	USD	17,578,362	1.11
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	164,006	USD	5,925,537	0.38
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	547,134	USD	7,233,111	0.46
			<b>40,899,666</b>	<b>2.59</b>
<b>Niederlande</b>				
IMMATICS NV	653,081	USD	4,643,406	0.29
MERUS - REG SHS	357,534	USD	15,034,305	0.95
			<b>19,677,711</b>	<b>1.25</b>
<b>Schweiz</b>				
LONZA GROUP	58,830	CHF	34,780,876	2.21
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	513,270	CHF	50,235,238	3.19
ROCHE HOLDING LTD	267,624	CHF	75,449,250	4.79
SANDOZ GROUP AG	527,564	CHF	21,637,480	1.37
			<b>182,102,844</b>	<b>11.55</b>
<b>Großbritannien</b>				
ASTRAZENECA PLC	487,797	GBP	63,951,756	4.06
AUTOLUS THERAPEUTICS PLC	1,678,418	USD	3,944,282	0.25
BICYCLE THERAPEUTICS PLC	556,312	USD	7,788,368	0.49
IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR	134,779	USD	3,975,981	0.25
			<b>79,660,387</b>	<b>5.05</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AGILENT TECHNOLOGIES	91,612	USD	12,307,156	0.78
AMGEN INC	241,211	USD	62,869,235	3.99
ARCELLX INC	113,862	USD	8,732,077	0.55
ARVINAS - REG SHS	392,814	USD	7,530,244	0.48
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,013,582	USD	57,328,198	3.64
CELCUITY INC	263,576	USD	3,453,582	0.22
DANAHER CORP	170,580	USD	39,156,639	2.48
ELI LILLY & CO	143,050	USD	110,434,599	7.00
EXACT SCIENCES CORP	345,399	USD	19,407,970	1.23
GILEAD SCIENCES INC	664,795	USD	61,407,114	3.89
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	352,470	USD	10,767,959	0.68
HOLOGIC INC	805,674	USD	58,081,039	3.68
IDEAYA BIOSCIENCES INC	474,938	USD	12,205,907	0.77

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

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



Candriam Equities L Oncology Impact

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
ILLUMINA INC	105,041	USD	14,036,629	0.89
INCYTE CORP	292,604	USD	20,210,158	1.28
INTUITIVE SURGICAL	39,892	USD	20,822,028	1.32
IQVIA HOLDINGS INC	90,947	USD	17,871,995	1.13
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	422,625	USD	3,681,064	0.23
MEDPACE HOLDNGS	40,233	USD	13,366,610	0.85
MERCK & CO INC	848,630	USD	84,421,711	5.35
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	6,537	USD	7,999,196	0.51
MODERNA INC	211,399	USD	8,789,970	0.56
NATERA	115,780	USD	18,327,974	1.16
NURIX THERAPETC - REG SHS	381,551	USD	7,188,421	0.46
NUVALENT INC-A SHARES	185,516	USD	14,522,192	0.92
OLEMA PHARMA --- REGISTERED SHS	850,454	USD	4,958,147	0.31
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	96,515	USD	68,750,530	4.36
RELAY THERAPTCS - REGISTERED SHS	1,729,099	USD	7,123,888	0.45
SUMMIT THERAPEUTICS INC	202,705	USD	3,617,271	0.23
TERNS PHARMACEUTICALS INC	1,285,148	USD	7,119,720	0.45
THERMO FISHER SCIENT SHS	131,335	USD	68,324,407	4.33
ZAI LAB AMERICAN DEPOSITARY RECEIPT REPR	375,456	USD	9,833,193	0.62
			<b>864,646,823</b>	<b>54.84</b>
<b>Aktien gesamt</b>			<b>1,527,808,673</b>	<b>96.90</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>1,527,808,673</b>	<b>96.90</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>1,527,808,673</b>	<b>96.90</b>
Erwerbskosten			1,597,569,509	

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



## Candriam Equities L Oncology Impact

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	54.84
Schweiz	11.55
Deutschland	8.30
Dänemark	6.58
Großbritannien	5.05
Japan	2.83
Kaimaninseln	2.70
Luxemburg	2.59
Niederlande	1.25
Irland	1.20
	<b>96.90</b>

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Pharmazeutika	59.09
Biotechnologie	23.98
Elektronik und Halbleiter	4.84
Maschinen- und Apparatebau	2.48
Banken und andere Finanzinstitute	2.41
Chemikalien	2.21
Gesundheitswesen	1.41
Sonstige Dienstleistungen	0.49
	<b>96.90</b>



## Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

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>Anteile</b>				
<b>Frankreich</b>				
CANAL+SA	41,170	GBP	101,083	0.29
LOUIS HACHETTE GROUP	41,170	EUR	62,167	0.18
VIVENDI SA	41,170	EUR	105,930	0.31
			<b>269,180</b>	<b>0.78</b>
<b>Deutschland</b>				
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	44,552	EUR	969,452	2.81
COVESTRO AG	19,551	EUR	1,097,984	3.18
			<b>2,067,436</b>	<b>5.99</b>
<b>Niederlande</b>				
HAVAS NV	41,170	EUR	66,794	0.19
QIAGEN NV - REG SHS	8,279	EUR	356,370	1.03
			<b>423,164</b>	<b>1.23</b>
<b>Spanien</b>				
ERCROS SA	83,739	EUR	295,599	0.86
TALGO S.A.	69,089	EUR	232,139	0.67
			<b>527,738</b>	<b>1.53</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
PLAYAGS INC	184,814	USD	2,057,852	5.97
REVANCE THERAPEUTICS INC	163,605	USD	480,308	1.39
			<b>2,538,160</b>	<b>7.36</b>
<b>Aktien gesamt</b>			<b>5,825,678</b>	<b>16.89</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>5,825,678</b>	<b>16.89</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anteile/Einheiten an Anlagefonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	2,101	EUR	3,347,018	9.70
			<b>3,347,018</b>	<b>9.70</b>
<b>Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt</b>			<b>3,347,018</b>	<b>9.70</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt</b>			<b>3,347,018</b>	<b>9.70</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>9,172,696</b>	<b>26.59</b>
Erwerbskosten			8,988,528	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Frankreich	10.48
Vereinigte Staaten von Amerika	7.36
Deutschland	5.99
Spanien	1.53
Niederlande	1.23
	<b>26.59</b>

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anlagefonds	9.70
Hotels und Restaurants	5.97
Chemikalien	4.04
Internet und Internet-Dienste	2.81
Pharmazeutika	1.39
Biotechnologie	1.03
NE-Metalle	0.67
Kommunikation	0.49
Grafik und Verlage	0.31
Immobilien	0.18
	<b>26.59</b>



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

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>Anteile</b>				
<b>Frankreich</b>				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	231,198	EUR	57,672,792	2.72
			<b>57,672,792</b>	<b>2.72</b>
<b>Deutschland</b>				
SAP AG	240,699	EUR	58,896,313	2.78
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	273,922	EUR	53,484,333	2.53
			<b>112,380,646</b>	<b>5.31</b>
<b>Irland</b>				
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	503,971	USD	33,871,891	1.60
			<b>33,871,891</b>	<b>1.60</b>
<b>Israel</b>				
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	32,386	USD	10,789,396	0.51
MONDAY.COM LTD	36,256	USD	8,536,113	0.40
			<b>19,325,509</b>	<b>0.91</b>
<b>Japan</b>				
FANUC CORP SHS	713,800	JPY	18,962,297	0.90
KEYENCE CORP	112,700	JPY	46,346,399	2.19
RENESAS ELECTRONICS	2,133,900	JPY	27,787,133	1.31
SMC CORP	75,100	JPY	29,713,142	1.40
TOKYO ELECTRON LTD	101,500	JPY	15,619,605	0.74
			<b>138,428,576</b>	<b>6.54</b>
<b>Niederlande</b>				
ASML HOLDING NV	59,787	EUR	42,017,936	1.98
BESI - REG SHS	150,441	EUR	20,609,913	0.97
STMICROELECTRONICS NV	883,213	EUR	22,023,574	1.04
			<b>84,651,423</b>	<b>4.00</b>
<b>Schweiz</b>				
TECAN GROUP NAM.AKT	63,491	CHF	14,193,535	0.67
			<b>14,193,535</b>	<b>0.67</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ADVANCED MICRO DEVICES INC	340,044	USD	41,073,915	1.94
ALPHABET INC -A-	555,784	USD	105,209,911	4.97
ALTAIR ENGINEERING INC	517,130	USD	56,424,054	2.67
APPLIED MATERIALS INC	135,711	USD	22,070,680	1.04
AUTODESK INC	195,401	USD	57,754,674	2.73
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	167,153	USD	50,222,790	2.37
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	149,227	USD	51,059,510	2.41
DATADOG INC	247,951	USD	35,429,718	1.67
EMERSON ELECTRIC CO	546,059	USD	67,673,092	3.20
GS ACQN HLDG - REGISTERED SHS -A-	186,531	USD	21,191,787	1.00
INTUITIVE SURGICAL	88,364	USD	46,122,473	2.18
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	135,949	USD	21,837,488	1.03
LAM RESEARCH CORP	502,448	USD	36,291,819	1.71
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	636,304	USD	70,279,777	3.32
MICRON TECHNOLOGY INC	516,776	USD	43,491,868	2.05
MICROSOFT CORP	323,899	USD	136,523,429	6.45
MONGODB INC	138,109	USD	32,153,156	1.52
MONOLITHIC POWER	40,835	USD	24,162,070	1.14
NVIDIA CORP	778,551	USD	104,551,614	4.94
ON SEMICONDUCTOR CORP	454,095	USD	28,630,690	1.35
PALO ALTO NETWORKS	326,164	USD	59,348,801	2.80
PTC INC	227,193	USD	41,773,977	1.97
QUALCOMM INC	167,835	USD	25,782,813	1.22
ROCKWELL AUTOMATION	179,461	USD	51,288,159	2.42
SALESFORCE INC	250,055	USD	83,600,888	3.95
SERVICENOW INC	56,788	USD	60,202,095	2.84

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

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



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	506,351	USD	99,999,259	4.72
TRIMBLE	621,240	USD	43,896,818	2.07
UNIVERSAL DISPLAY	168,076	USD	24,572,711	1.16
VEEVA SYSTEMS -A-	238,416	USD	50,126,964	2.37
ZSCALER INC	116,703	USD	21,054,388	0.99
			<b>1,613,801,388</b>	<b>76.23</b>
<b>Aktien gesamt</b>			<b>2,074,325,760</b>	<b>97.98</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>2,074,325,760</b>	<b>97.98</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>2,074,325,760</b>	<b>97.98</b>
Erwerbskosten			1,608,729,215	

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



## Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	76.23
Japan	6.54
Deutschland	5.31
Niederlande	4.00
Frankreich	2.72
Irland	1.60
Israel	0.91
Schweiz	0.67
	<b>97.98</b>

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

Internet und Internet-Dienste	43.41
Elektronik und Halbleiter	31.98
Elektrotechnik	12.80
Banken und andere Finanzinstitute	3.32
Pharmazeutika	2.85
Maschinen- und Apparatebau	1.40
Kommunikation	1.22
Büroausstattung und Computer	1.00
	<b>97.98</b>



## Candriam Equities L US Edge (siehe Anhangangabe 1)

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

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>Anteile</b>				
<b>Bermuda</b>				
EVEREST GROUP LTD	1,586	USD	574,862	0.54
NORVERGIAN CRUISE LINE LTD	14,217	USD	365,803	0.34
			<b>940,665</b>	<b>0.89</b>
<b>Irland</b>				
LINDE PLC	3,976	USD	1,664,632	1.57
TE CONNECTIVITY PLC	9,427	USD	1,347,778	1.27
			<b>3,012,410</b>	<b>2.84</b>
<b>Liberia</b>				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	2,344	USD	540,737	0.51
			<b>540,737</b>	<b>0.51</b>
<b>Panama</b>				
CARNIVAL CORP	14,654	USD	365,178	0.34
			<b>365,178</b>	<b>0.34</b>
<b>Schweiz</b>				
BUNGE GLOBAL LT	7,893	USD	613,760	0.58
			<b>613,760</b>	<b>0.58</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ADOBE INC	74	USD	32,906	0.03
ADVANCED MICRO DEVICES INC	467	USD	56,409	0.05
ALPHABET INC -A-	13,481	USD	2,551,953	2.41
ALPHABET INC -C-	11,334	USD	2,158,447	2.04
AMAZON.COM INC	22,414	USD	4,917,407	4.64
AMERICAN EXPRESS	4,510	USD	1,338,523	1.26
AMERICAN INTL	13,436	USD	978,141	0.92
AMPHENOL -A-	17,709	USD	1,229,890	1.16
APPLE INC	34,088	USD	8,536,318	8.05
APPLIED MATERIALS INC	595	USD	96,765	0.09
APTIV PLC	9,452	USD	571,657	0.54
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	9,688	USD	489,438	0.46
AUTOZONE INC	100	USD	320,200	0.30
BANK OF NY MELLON	16,763	USD	1,287,901	1.21
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	7,046	USD	1,633,545	1.54
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	5,254	USD	936,893	0.88
CATERPILLAR - REG SHS	3,313	USD	1,201,824	1.13
CBRE GROUP	5,638	USD	740,213	0.70
CENTENE CORP	12,452	USD	754,342	0.71
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	4,340	USD	370,289	0.35
CINTAS	6,915	USD	1,263,371	1.19
CITIGROUP INC	9,749	USD	686,232	0.65
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	13,556	USD	593,211	0.56
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	162	USD	12,458	0.01
COLGATE-PALMOLIVE CO	12,771	USD	1,161,012	1.09
CONSTELLATION ENERGY	2,114	USD	472,923	0.45
CORNING INC	17,419	USD	827,751	0.78
CUMMINS - REGISTERED	2,729	USD	951,329	0.90
DAVITA INC	3,852	USD	576,067	0.54
EBAY INC	14,457	USD	895,611	0.84
ECOLAB INC	2,991	USD	700,851	0.66
ELEVANCE HEALTH	1,252	USD	461,863	0.44
ELI LILLY & CO	2,290	USD	1,767,880	1.67
ENPHASE ENERGY	4,042	USD	277,605	0.26
ERIE INDEMNITY CO - SHS A -	1,309	USD	539,609	0.51
EXXON MOBIL CORP	3,216	USD	345,945	0.33
FAIR ISAAC CORP	127	USD	252,848	0.24
FIFTH THIRD BANCORP	16,815	USD	710,938	0.67

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

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



## Candriam Equities L US Edge (siehe Anhangangabe 1)

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
FIRST SOLAR INC	1,608	USD	283,394	0.27
FORD MOTOR	63,141	USD	625,096	0.59
FOX CORP -A-	22,566	USD	1,096,256	1.03
GENERAL ELECTRI	6,190	USD	1,032,430	0.97
GENERAL MOTORS CO	14,831	USD	790,047	0.74
HCA INC	2,476	USD	743,171	0.70
HOLOGIC INC	2,290	USD	165,086	0.16
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	6,118	USD	1,381,995	1.30
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	15,521	USD	271,928	0.26
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	3,536	USD	668,198	0.63
INCYTE CORP	10,626	USD	733,938	0.69
INTEL CORP	30,028	USD	602,061	0.57
JOHNSON & JOHNSON	12,512	USD	1,809,485	1.71
JPMORGAN CHASE CO	9,352	USD	2,241,768	2.11
KIMBERLY-CLARK CORP	6,885	USD	902,210	0.85
KINDER MORGAN INC	44,450	USD	1,217,930	1.15
LENNAR CORP -A-	5,178	USD	706,124	0.67
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	1,591	USD	608,414	0.57
M&T BANK CORPORATION	3,681	USD	692,065	0.65
MASTERCARD INC -A-	4,656	USD	2,451,710	2.31
MERCK & CO INC	13,732	USD	1,366,059	1.29
META PLATFORMS INC A	5,183	USD	3,034,698	2.86
METLIFE INC	10,962	USD	897,569	0.85
MGM RESORTS INTL	17,236	USD	597,227	0.56
MICRON TECHNOLOGY INC	8,055	USD	677,909	0.64
MICROSOFT CORP	17,207	USD	7,252,752	6.84
MOHAWK INDUSTRIES INC	1,100	USD	131,043	0.12
MOSAIC	15,122	USD	371,699	0.35
NETFLIX INC	275	USD	245,113	0.23
NEWMONT CORPORATION	14,221	USD	529,306	0.50
NIKE INC	8,690	USD	657,572	0.62
NORTHERN TRUST CORP	94	USD	9,635	0.01
NVIDIA CORP	53,052	USD	7,124,353	6.72
NVR INC	87	USD	711,564	0.67
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	4,324	USD	833,883	0.79
PROGRESSIVE CORP	4,256	USD	1,019,780	0.96
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	989	USD	704,494	0.66
REPUBLIC SERVICES -A-	2,652	USD	533,529	0.50
ROSS STORES INC	1,398	USD	211,475	0.20
SALESFORCE INC	3,526	USD	1,178,848	1.11
SERVICENOW INC	1,018	USD	1,079,202	1.02
SOLVENTUM CORP	5,650	USD	373,239	0.35
SYNCHRONY FINANCIAL	11,917	USD	774,605	0.73
TARGA RESOURCES CORP	2,738	USD	488,733	0.46
TESLA MOTORS INC	5,057	USD	2,042,219	1.93
TEXTRON INC	6,171	USD	472,020	0.45
TJX COS INC	11,703	USD	1,413,839	1.33
UNITEDHEALTH GROUP INC	328	USD	165,922	0.16
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2,105	USD	847,684	0.80
WABTEC CORP	100	USD	18,959	0.02
WASTE MANAGEMENT	5,977	USD	1,206,099	1.14
WYNN RESORTS LTD	5,652	USD	486,976	0.46
XYLEM INC	4,409	USD	511,532	0.48

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

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



Candriam Equities L US Edge (siehe Anhangangabe 1)

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
			99,693,408	94.00
<b>Aktien gesamt</b>			<b>105,166,158</b>	<b>99.16</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>105,166,158</b>	<b>99.16</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>105,166,158</b>	<b>99.16</b>
Erwerbskosten			105,994,725	



Candriam Equities L US Edge (siehe Anhangangabe 1)

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

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

Vereinigte Staaten von Amerika	94.00
Irland	2.84
Bermuda	0.89
Schweiz	0.58
Liberia	0.51
Panama	0.34
	<b>99.16</b>

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

Banken und andere Finanzinstitute	17.61
Internet und Internet-Dienste	16.78
Büroausstattung und Computer	9.59
Elektronik und Halbleiter	9.50
Einzelhandel und Warenhäuser	7.32
Pharmazeutika	4.82
Versicherungen	3.78
Kraftfahrzeuge	3.26
Maschinen- und Apparatebau	2.68
Textilien und Bekleidung	2.38
Gesundheitswesen	2.36
Biotechnologie	2.16
Hotels und Restaurants	1.88
Sonstige Dienstleistungen	1.85
Umweltdienste und Recycling	1.64
Erdöl	1.47
Chemikalien	1.36
Baumaterialien	1.34
Sonstige Konsumgüter	1.09
Grafik und Verlage	1.03
Elektrotechnik	0.97
Immobilien	0.95
Papier und Forsterzeugnisse	0.85
Kommunikation	0.78
Versorger	0.74
Edelmetalle und Edelsteine	0.50
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.46
	<b>99.16</b>



## Candriam Equities L World Edge (siehe Anhangangabe 1)

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

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>Anteile</b>				
<b>Australien</b>				
ARISTOCRAT LEISURE	2,700	AUD	110,360	0.79
			<b>110,360</b>	<b>0.79</b>
<b>Belgien</b>				
LOTUS BAKERIES NV	8	EUR	86,240	0.62
			<b>86,240</b>	<b>0.62</b>
<b>Bermuda</b>				
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	2,300	USD	91,000	0.65
			<b>91,000</b>	<b>0.65</b>
<b>Kanada</b>				
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,000	CAD	75,515	0.54
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1,850	CAD	112,957	0.81
EMPIRE CO LTD 'A'	3,700	CAD	109,043	0.78
GILDAN ACTIVEWEAR	550	CAD	24,984	0.18
IA FINANCIAL CORP INC	1,000	CAD	89,522	0.64
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	4,700	CAD	139,367	1.00
TORONTO DOMINION BANK	2,800	CAD	143,887	1.03
			<b>695,275</b>	<b>4.98</b>
<b>Dänemark</b>				
GENMAB AS	430	DKK	86,061	0.62
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	1,550	DKK	129,741	0.93
			<b>215,802</b>	<b>1.55</b>
<b>Deutschland</b>				
BECHTLE	2,600	EUR	80,860	0.58
COMMERZBK	4,600	EUR	72,335	0.52
DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	7,150	EUR	118,976	0.85
LEG IMMOBILIEN - REG SHS	720	EUR	58,896	0.42
			<b>331,067</b>	<b>2.37</b>
<b>Hongkong</b>				
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	10,500	HKD	91,963	0.66
			<b>91,963</b>	<b>0.66</b>
<b>Irland</b>				
LINDE PLC	450	USD	181,943	1.30
TE CONNECTIVITY PLC	1,175	USD	162,231	1.16
			<b>344,174</b>	<b>2.47</b>
<b>Italien</b>				
TELECOM ITALIA	300,000	EUR	73,980	0.53
			<b>73,980</b>	<b>0.53</b>
<b>Japan</b>				
AEON CO LTD	4,200	JPY	95,361	0.68
ANA HOLDINGS INC	7,000	JPY	123,255	0.88
ENEOS HOLDINGS INC	24,800	JPY	125,921	0.90
INPEX	7,100	JPY	85,969	0.62
JAPAN AIRLINES CO LTD	5,600	JPY	85,769	0.61
MAKITA CORP	3,200	JPY	95,230	0.68
MITSUBISHI ESTATE	7,200	JPY	97,356	0.70
TOPPAN HOLDINGS INC.	3,100	JPY	80,177	0.57
Z HOLDINGS KK	4,000	JPY	10,309	0.07
			<b>799,347</b>	<b>5.73</b>
<b>Liberia</b>				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	260	USD	57,923	0.42
			<b>57,923</b>	<b>0.42</b>
<b>Luxemburg</b>				
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	150	USD	64,806	0.46
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC 	140	USD	11,034	0.08
			<b>75,840</b>	<b>0.54</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



## Candriam Equities L World Edge (siehe Anhangangabe 1)

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	7,150	EUR	106,464	0.76
AERCAP HOLDINGS	1,750	USD	161,733	1.16
ASML HOLDING NV	135	EUR	91,625	0.66
PROSUS NV	1,150	EUR	44,103	0.32
STMICROELECTRONICS NV	2,450	EUR	58,825	0.42
			<b>462,750</b>	<b>3.32</b>
<b>Norwegen</b>				
KONGSBERG GRUPPEN ASA	620	NOK	67,480	0.48
			<b>67,480</b>	<b>0.48</b>
<b>Panama</b>				
CARNIVAL CORP	1,950	USD	46,928	0.34
			<b>46,928</b>	<b>0.34</b>
<b>Schweiz</b>				
GARMIN	500	USD	99,594	0.71
UBS GROUP SA	3,650	CHF	107,853	0.77
			<b>207,447</b>	<b>1.49</b>
<b>Großbritannien</b>				
J SAINSBURY PLC	31,300	GBP	103,576	0.74
KINGFISHER PLC	26,700	GBP	80,313	0.58
UNITED UTILITIES GROUP PLC	9,300	GBP	118,275	0.85
VODAFONE GROUP PLC	127,500	GBP	105,325	0.75
WHITBREAD	2,650	GBP	94,423	0.68
			<b>501,912</b>	<b>3.60</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ABBVIE INC	900	USD	154,447	1.11
ALLY FINANCIAL INC	2,150	USD	74,767	0.54
ALPHABET INC -A-	1,440	USD	263,247	1.89
ALPHABET INC -C-	1,265	USD	232,648	1.67
AMAZON.COM INC	2,350	USD	497,890	3.57
AMERICAN EXPRESS	525	USD	150,473	1.08
AMPHENOL -A-	2,050	USD	137,492	0.99
APPLE INC	3,600	USD	870,605	6.24
APTIV PLC	1,300	USD	75,929	0.54
ARISTA NETWORKS INC	430	USD	45,899	0.33
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	530	USD	149,828	1.07
BIO RAD LABORATORIES -A-	235	USD	74,553	0.53
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	550	USD	123,141	0.88
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	560	USD	96,436	0.69
CARLISLE COS INC	265	USD	94,392	0.68
CATERPILLAR - REG SHS	400	USD	140,129	1.00
CBRE GROUP	680	USD	86,217	0.62
CENTENE CORP	1,650	USD	96,530	0.69
CINTAS	860	USD	151,735	1.09
CITIGROUP INC	1,375	USD	93,468	0.67
COLGATE-PALMOLIVE CO	1,760	USD	154,516	1.11
COSTAR GROUP INC	700	USD	48,395	0.35
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS	190	USD	31,785	0.23
EBAY INC	1,820	USD	108,884	0.78
ELI LILLY & CO	260	USD	193,839	1.39
EMCOR GROUP	165	USD	72,326	0.52
ERIE INDEMNITY CO - SHS A -	180	USD	71,658	0.51
EXXON MOBIL CORP	1,500	USD	155,823	1.12
FAIR ISAAC CORP	20	USD	38,454	0.28
FORD MOTOR	6,100	USD	58,320	0.42
FORTINET	700	USD	63,869	0.46
GENERAL ELECTRI	760	USD	122,415	0.88
GENERAL MOTORS CO	1,750	USD	90,027	0.65
GS ACQN HLDG - REGISTERED SHS -A-	550	USD	60,343	0.43

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

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



## Candriam Equities L World Edge (siehe Anhangangabe 1)

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
HCA INC	350	USD	101,451	0.73
HOLOGIC INC	150	USD	10,443	0.07
INCYTE CORP	1,400	USD	93,383	0.67
INTEL CORP	3,500	USD	67,769	0.49
JOHNSON & JOHNSON	1,700	USD	237,425	1.70
JPMORGAN CHASE CO	110	USD	25,464	0.18
KIMBERLY-CLARK CORP	305	USD	38,597	0.28
LENNAR CORP -A-	540	USD	71,115	0.51
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	200	USD	73,860	0.53
MASTERCARD INC -A-	600	USD	305,111	2.19
MERCADOLIBRE	40	USD	65,686	0.47
MERCK & CO INC	520	USD	49,956	0.36
META PLATFORMS INC A	560	USD	316,644	2.27
MGM RESORTS INTL	2,300	USD	76,963	0.55
MICRON TECHNOLOGY INC	1,000	USD	81,275	0.58
MICROSOFT CORP	1,725	USD	702,160	5.03
MOSAIC	2,850	USD	67,651	0.48
NETFLIX INC	15	USD	12,911	0.09
NIKE INC	400	USD	29,230	0.21
NVIDIA CORP	5,400	USD	700,304	5.02
NVR INC	8	USD	63,188	0.45
OKTA -A-	500	USD	38,049	0.27
PEPSICO INC	1,300	USD	190,901	1.37
PROGRESSIVE CORP	510	USD	118,012	0.85
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	20	USD	13,758	0.10
SALESFORCE INC	30	USD	9,686	0.07
SEA -A- ADR REPR1 SHS	420	USD	43,034	0.31
SEI INVESTMENTS COMPANY	1,600	USD	127,444	0.91
SERVICENOW INC	100	USD	102,378	0.73
SOLVENTUM CORP	900	USD	57,416	0.41
SYNCHRONY FINANCIAL	1,300	USD	81,603	0.58
TESLA MOTORS INC	500	USD	194,998	1.40
TJX COS INC	1,380	USD	161,002	1.15
TWILIO INC	430	USD	44,881	0.32
UNITED THERAPEUTICS CORP	240	USD	81,778	0.59
WASTE MANAGEMENT	500	USD	97,436	0.70
WYNN RESORTS LTD	830	USD	69,061	0.49
<b>Aktien gesamt</b>			<b>9,502,503</b>	<b>68.11</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt</b>			<b>13,761,991</b>	<b>98.64</b>
<b>Anlageportfolio gesamt</b>			<b>13,761,991</b>	<b>98.64</b>
Erwerbskosten			14,029,105	

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

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



## Candriam Equities L World Edge (siehe Anhangangabe 1)

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	68.11
Japan	5.73
Kanada	4.98
Großbritannien	3.60
Niederlande	3.32
Irland	2.47
Deutschland	2.37
Dänemark	1.55
Schweiz	1.49
Australien	0.79
Hongkong	0.66
Bermuda	0.65
Belgien	0.62
Luxemburg	0.54
Italien	0.53
Norwegen	0.48
Liberia	0.42
Panama	0.34
	<b>98.64</b>

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

Banken und andere Finanzinstitute	17.91
Internet und Internet-Dienste	16.23
Elektronik und Halbleiter	8.15
Einzelhandel und Warenhäuser	7.68
Büroausstattung und Computer	7.56
Pharmazeutika	6.10
Hotels und Restaurants	3.27
Versicherungen	3.14
Kraftfahrzeuge	2.46
Immobilien	2.08
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.99
Biotechnologie	1.97
Gesundheitswesen	1.83
Textilien und Bekleidung	1.83
Erdöl	1.73
Luft- und Raumfahrt	1.64
Elektrotechnik	1.56
Transport	1.50
Baumaterialien	1.48
Kommunikation	1.36
Sonstige Dienstleistungen	1.16
Sonstige Konsumgüter	1.11
Grafik und Verlage	1.04
Maschinen- und Apparatebau	1.00
Versorger	0.85
Umweltdienste und Recycling	0.70
Edelmetalle und Edelsteine	0.54
Chemikalien	0.48
Papier und Forsterzeugnisse	0.28
	<b>98.64</b>

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



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisenterminkontrakte

Zum 31. Dezember 2024 ausstehende Devisentermingeschäfte:

**Candriam Equities L Australia**

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in AUD)
AUD	227	USD	143	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2)
USD	3,188	AUD	4,970	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	154
						<b>152</b>

**Candriam Equities L Biotechnology**

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
CHF	1,117,762	USD	1,262,352	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(27,217)
EUR	115,000,056	USD	120,612,571	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,468,976)
USD	10,106,110	EUR	9,678,236	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	79,120
USD	104,912	CHF	93,653	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,423
						<b>(1,415,650)</b>

**Candriam Equities L Emerging Markets**

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	1,249	USD	1,302	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1)
USD	95,930	EUR	91,091	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	995
						<b>994</b>

**Candriam Equities L Europe Innovation**

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	35,493	USD	37,140	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(355)
USD	1,183,016	EUR	1,128,065	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	13,809
						<b>13,454</b>

**Candriam Equities L Oncology Impact**

Gekaufte Devise	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devise	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
CHF	2,873	JPY	494,113	17/01/2025	J.P. Morgan SE	26
CHF	7,137	JPY	1,247,945	17/01/2025	Société Générale	(66)
DKK	93,225	JPY	2,038,425	17/01/2025	J.P. Morgan SE	(38)
DKK	77,846	JPY	1,681,108	17/01/2025	Société Générale	102
EUR	199,287,534	USD	209,024,237	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,556,222)
EUR	3,098	JPY	501,612	17/01/2025	J.P. Morgan SE	13
EUR	11,288	JPY	1,828,809	17/01/2025	Société Générale	39
GBP	5,681	JPY	1,104,548	17/01/2025	Société Générale	74
HKD	29,711	JPY	580,092	17/01/2025	BNP Paribas Paris	127
HKD	29,805	JPY	582,999	17/01/2025	Société Générale	121
JPY	361,966	EUR	2,274	17/01/2025	J.P. Morgan SE	(49)
JPY	14,920,813	EUR	94,442	17/01/2025	Société Générale	(2,742)
JPY	10,282,725	GBP	54,005	17/01/2025	Société Générale	(2,082)
JPY	193,328,092	USD	1,286,088	17/01/2025	Société Générale	(53,714)
JPY	371,202	CHF	2,136	17/01/2025	J.P. Morgan SE	5
JPY	356,714	CHF	2,058	17/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1)
JPY	9,881,011	CHF	57,997	17/01/2025	Société Générale	(1,117)
JPY	18,423,185	DKK	869,269	17/01/2025	Société Générale	(3,358)
JPY	6,323,663	HKD	327,085	17/01/2025	Société Générale	(1,801)
USD	15,787,909	EUR	15,093,336	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	150,674
USD	129,787,630	CHF	110,000,000	31/01/2025	J.P. Morgan SE	8,000,489
USD	151,013	JPY	23,270,076	17/01/2025	J.P. Morgan SE	2,684
USD	41,679	JPY	6,405,834	17/01/2025	Société Générale	846
						<b>5,534,010</b>



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

**Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities**

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
EUR	179,235	GBP	150,000	08/01/2025	UBS Europe SE	(2,134)
EUR	235,893	USD	250,000	08/01/2025	J.P. Morgan SE	(5,478)
EUR	2,741,925	USD	2,900,000	08/01/2025	UBS Europe SE	(57,981)
EUR	667,807	HKD	5,400,000	08/01/2025	Citigroup Global Markets Limited	(3,367)
HKD	5,400,000	EUR	667,579	08/01/2025	Citigroup Global Markets Limited	3,595
USD	400,000	EUR	383,988	08/01/2025	UBS Europe SE	2,204
						<b>(63,161)</b>

**Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology**

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
EUR	20,834,207	USD	21,850,182	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(265,303)
GBP	4,091,850	USD	5,192,511	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(68,364)
USD	1,713,447	EUR	1,642,277	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	11,992
USD	256,021	GBP	204,145	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	374
						<b>(321,301)</b>

**Candriam Equities L US Edge (siehe Anhangangabe 1)**

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
EUR	11,703,666	USD	12,273,992	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(148,635)
USD	536,472	EUR	516,832	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,017
						<b>(147,618)</b>

Beachten Sie Anhangangabe 14 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

### Futures

Zum 31. Dezember 2024 ausstehende Terminkontrakte:

#### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
<b>Futures auf Index</b>					
(10)	STOXX EUR 60 /202503	EUR	J.P. Morgan SE	253,810	5,620
(10)	FTSE/EPRA LI /202503	EUR	J.P. Morgan SE	159,877	1,120
(4)	EM RUSS 2000 /202503	USD	J.P. Morgan SE	430,740	21,835
(4)	EURO STOXX 50	EUR	J.P. Morgan SE	195,839	4,060
(4)	DJ ST600 HLT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	218,300	9,880
(2)	FTSE 250 Y2 /202503	GBP	J.P. Morgan SE	99,771	(242)
(32)	DJ.STOXX600. /202503	EUR	J.P. Morgan SE	365,680	6,720
					<b>48,993</b>

Siehe Anhangangabe 13 zu Barmitteln bei Brokern im Zusammenhang mit Futures.



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte

Zum 31. Dezember 2024 ausstehende CFD-Kontrakte:

Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1)

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
90,000	Short	HKD	SINO LAND CO	UBS Europe SE Frankfurt	87,833	(1,018)
10,000	Short	CAD	GREAT-WEST LIFECO INC	Morgan Stanley Europe SE	320,094	8,237
15,000	Long	JPY	SHIONOGI & CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	204,530	8,399
20,500	Long	JPY	PANASONIC HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	206,966	23,231
20,500	Long	JPY	NGK INSULATORS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	253,574	4,871
2,000	Short	JPY	SOFTBANK GROUP CORP	UBS Europe SE Frankfurt	112,880	(3,429)
9,500	Long	JPY	SOMPO HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	240,449	1,051
2,180	Short	EUR	PERNOD RICARD SA	Société Générale SA	237,620	6,758
36,400	Long	SGD	SINGAPORE EXCHANGE LTD	UBS Europe SE Frankfurt	328,274	(20)
900	Short	JPY	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	23,421	387
18,600	Short	JPY	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	272,075	(13,278)
7,200	Short	JPY	OBIC CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	207,630	10,914
726	Long	USD	CADENCE DESIGN SYS INC	J.P. Morgan SE	210,656	(6,819)
1,409	Long	USD	FORTINET INC	J.P. Morgan SE	128,558	(1,395)
9,600	Long	JPY	RESONAC HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	236,845	(2,366)
1,129	Long	USD	AIRBNB INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	143,276	(6,603)
3,220	Long	EUR	ZALANDO SE	Société Générale SA	104,296	(6,054)
12,000	Short	JPY	NIPPON STEEL CORP	UBS Europe SE Frankfurt	234,633	(8,607)
2,400	Long	JPY	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	32,452	1,119
1,500	Short	JPY	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO	UBS Europe SE Frankfurt	30,509	(1,254)
8,800	Long	JPY	KDDI CORP	UBS Europe SE Frankfurt	272,642	4,670
3,700	Short	JPY	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	120,363	13,760
6,600	Long	JPY	SHISEIDO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	113,008	3,686
26,000	Long	JPY	KYOCERA CORP	UBS Europe SE Frankfurt	251,709	6,335
600	Short	JPY	KEYENCE CORP	UBS Europe SE Frankfurt	238,283	2,323
600	Short	JPY	YAMATO KOGYO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	27,371	486
823	Short	DKK	DSV A/S	Morgan Stanley Europe SE	168,744	686
823	Short	EUR	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Société Générale SA	155,300	2,428
17,200	Long	JPY	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	171,060	(9,142)
1,153	Long	USD	QUALCOMM INC	J.P. Morgan SE	171,052	(7,982)
14,700	Long	JPY	LION CORP	UBS Europe SE Frankfurt	159,204	(6,553)
1,100	Short	JPY	NITORI HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	125,959	3,751
7,800	Long	JPY	TIS INC	UBS Europe SE Frankfurt	179,112	1,063
8,800	Short	JPY	KOKUSAI ELECTRIC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	115,989	17,429
12,100	Long	JPY	FUJITSU LIMITED	UBS Europe SE Frankfurt	208,149	(4,301)
4,300	Long	JPY	WEST JAPAN RAILWAY CO	UBS Europe SE Frankfurt	73,904	(1,072)
10,700	Short	JPY	ORIENTAL LAND CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	224,994	3,608
10,700	Short	JPY	ABC-MART INC	UBS Europe SE Frankfurt	209,806	(4,128)
10,700	Short	JPY	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	274,898	(4,145)
5,200	Short	JPY	TOHO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	196,639	12,174
5,200	Short	JPY	YAMAZAKI BAKING CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	94,054	(3,973)
1,978	Long	EUR	WOLTERS KLUWER	Société Générale SA	317,271	(6,923)
2,647	Short	EUR	DELIVERY HERO SE	Socit Gnrale SA	71,787	6,670
1,300	Long	JPY	ADVANTEST CORP	UBS Europe SE Frankfurt	73,476	5,731
3,750	Short	EUR	BUZZI SPA	Socit Gnrale SA	133,425	5,775
2,539	Long	EUR	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	Socit Gnrale SA	115,575	(8,734)
88,780	Long	EUR	KONINKLIJKE KPN NV	Socit Gnrale SA	312,062	(8,967)
10,122	Short	EUR	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Socit Gnrale SA	274,407	5,162
5,440	Long	EUR	STMICROELECTRONICS NV	Société Générale SA	132,056	(571)
6,247	Long	EUR	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	Société Générale SA	302,605	2,249
958	Long	EUR	FINANCIERE DE TUBIZE	Société Générale SA	136,228	1,533
8	Long	EUR	HERMES INTERNATIONAL	Société Générale SA	18,576	424
23,839	Short	EUR	BPER BANCA SPA	Société Générale SA	146,228	3,910
3,991	Long	EUR	ARCADIS NV	Société Générale SA	234,671	(6,386)
2,885	Short	EUR	PUBLICIS GROUPE	Société Générale SA	297,155	9,521
10,557	Long	EUR	FREENET AG	Société Générale SA	290,740	(8,657)



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1) (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
4,185	Short	EUR	BASF SE	Société Générale SA	177,695	5,524
643	Long	EUR	ADIDAS AG	Société Générale SA	152,262	(3,987)
1,450	Long	EUR	NEMETSCHEK SE	Société Générale SA	135,720	1,088
3,288	Long	EUR	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	Société Générale SA	278,494	(2,104)
530	Short	EUR	DR ING HC F PORSCHE AG	Société Générale SA	30,963	435
244	Long	EUR	ASML HOLDING NV	Société Générale SA	165,603	(2,269)
244	Long	EUR	UCB SA	Société Générale SA	46,897	1,635
1,647	Long	EUR	LEG IMMOBILIEN SE	Société Générale SA	134,725	362
5,301	Long	EUR	KION GROUP AG	Société Générale SA	168,890	(4,029)
5,519	Long	EUR	NN GROUP NV	Société Générale SA	232,184	(773)
3,026	Short	EUR	KBC GROUP NV	Société Générale SA	225,558	(4,963)
6,729	Short	EUR	SPIE SA	Société Générale SA	202,139	(135)
46,710	Long	EUR	NOKIA OYJ	Société Générale SA	199,662	607
3,112	Short	EUR	AXA SA	Société Générale SA	106,804	(1,120)
1,436	Short	EUR	ESSILORLUXOTTICA	Société Générale SA	338,322	(2,154)
389	Short	EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUIS	Société Générale SA	247,210	(1,673)
389	Short	CAD	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	Morgan Stanley Europe SE	11,135	407
2,186	Short	EUR	VINCI SA	Société Générale SA	218,032	131
1,814	Long	EUR	SEB SA	Société Générale SA	158,725	(4,082)
4,018	Short	EUR	AMUNDI SA	Société Générale SA	257,956	804
2,748	Long	EUR	EURAZEO SE	Société Générale SA	197,719	6,183
11,868	Short	EUR	GRIFOLS SA	Société Générale SA	108,568	6,694
1,105	Short	EUR	THALES SA	Société Générale SA	153,208	(995)
261	Long	EUR	ASM INTERNATIONAL NV	Société Générale SA	145,847	4,855
5,025	Long	EUR	ASR NEDERLAND NV	Société Générale SA	230,045	4,774
11,391	Long	EUR	GLANBIA PLC	Société Générale SA	151,842	(911)
4,364	Short	EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Société Générale SA	210,563	10,168
59,087	Short	EUR	ITALGAS SPA	Société Générale SA	319,661	591
36,116	Long	EUR	AIB GROUP PLC	Société Générale SA	192,498	(903)
5,000	Short	EUR	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Société Générale SA	256,000	12,900
32,787	Short	EUR	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	Société Générale SA	197,312	4,721
2,035	Short	EUR	SIEMENS ENERGY AG	Société Générale SA	102,523	1,465
9,555	Long	EUR	INPOST SA	Société Générale SA	157,753	1,815
7,874	Short	EUR	TECHNIP ENERGIES NV	Société Générale SA	202,362	2,047
7,364	Short	EUR	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Société Générale SA	182,038	(2,283)
7,597	Short	EUR	SAMPO OYJ-A SHS	Société Générale SA	299,170	1,975
43,363	Long	EUR	AEGON LTD	Société Générale SA	248,036	(1,127)
1,920	Long	EUR	ACCIONA SA	Société Générale SA	208,704	(4,416)
524	Long	USD	UNITED THERAPEUTICS CORP	J.P. Morgan SE	178,550	(8,523)
610	Short	USD	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	273,413	8,472
585	Long	USD	EVEREST GROUP LTD	J.P. Morgan SE	204,770	(10,823)
585	Long	USD	CARLISLE COS INC	J.P. Morgan SE	208,374	(40,047)
966	Short	USD	CHARLES RIVER LABORATORIES	J.P. Morgan SE	172,210	15,615
5,751	Short	USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC	J.P. Morgan SE	222,098	13,092
1,147	Long	USD	DAVITA INC	J.P. Morgan SE	165,653	(15,136)
3,879	Short	USD	US BANCORP	J.P. Morgan SE	179,172	17,831
1,550	Short	USD	3M CO	J.P. Morgan SE	193,230	5,336
2,254	Long	USD	SKYWORKS SOLUTIONS INC	J.P. Morgan SE	193,032	(2,214)
637	Long	USD	MICROSOFT CORP	J.P. Morgan SE	259,291	(6,770)
637	Long	USD	COMCAST CORP-CLASS A	J.P. Morgan SE	23,087	(3,543)
819	Long	USD	DECKERS OUTDOOR CORP	J.P. Morgan SE	160,628	941
525	Long	USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	J.P. Morgan SE	116,960	(7,993)
3,903	Short	USD	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	J.P. Morgan SE	216,163	38,368
203	Long	USD	CHENIERE ENERGY INC	J.P. Morgan SE	42,123	(1,145)
3,010	Short	USD	REALTY INCOME CORP	J.P. Morgan SE	155,253	9,443
1,278	Short	USD	DIGITAL REALTY TRUST INC	J.P. Morgan SE	218,858	17,908
512	Long	USD	AMERIPRISE FINANCIAL INC	J.P. Morgan SE	263,258	(15,848)
10,414	Short	USD	AT&T INC	J.P. Morgan SE	228,997	158
426	Long	USD	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	J.P. Morgan SE	134,757	2,050
1,671	Long	USD	DEXCOM INC	J.P. Morgan SE	125,498	(2,202)



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1) (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short- Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
545	Long	USD	FIRST SOLAR INC	J.P. Morgan SE	92,758	(16,203)
959	Long	USD	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	J.P. Morgan SE	160,432	(6,181)
472	Long	USD	LULULEMON ATHLETICA INC	J.P. Morgan SE	174,310	19,296
73	Long	USD	MERCADOLIBRE INC	J.P. Morgan SE	119,877	(17,142)
12,682	Short	USD	INVESCO LTD	J.P. Morgan SE	214,081	8,063
2,120	Long	USD	CARDINAL HEALTH INC	J.P. Morgan SE	242,137	(8,497)
3,603	Short	USD	EQT CORP	J.P. Morgan SE	160,439	(5,498)
4,563	Short	USD	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	J.P. Morgan SE	333,930	4,124
493	Long	USD	INSULET CORP	J.P. Morgan SE	124,295	(2,507)
1,483	Long	USD	CBRE GROUP INC - A	J.P. Morgan SE	188,028	(8,652)
1,483	Long	USD	HOWMET AEROSPACE INC	J.P. Morgan SE	156,635	(11,508)
3,036	Long	USD	APTIV IRISH HOLDINGS LTD	J.P. Morgan SE	169,641	4,322
745	Long	USD	RESMED INC	J.P. Morgan SE	164,533	(11,668)
915	Long	USD	TARGA RESOURCES CORP	J.P. Morgan SE	157,728	(14,173)
170	Long	USD	SERVICENOW INC	J.P. Morgan SE	174,042	1,080
366	Short	USD	ATLISSIAN CORPORATION PL	J.P. Morgan SE	86,023	10,490
567	Long	USD	WORKDAY INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	141,287	594
4,123	Long	USD	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	J.P. Morgan SE	102,448	(9,254)
1,297	Short	USD	DIAMONDBACK ENERGY INC	J.P. Morgan SE	205,203	12,501
1,461	Long	USD	ZOETIS INC	J.P. Morgan SE	229,880	(19,846)
1,288	Short	USD	CDW CORP/DE	J.P. Morgan SE	216,479	10,405
2,967	Long	USD	SYNCHRONY FINANCIAL	J.P. Morgan SE	186,243	(5,988)
648	Long	USD	ELEVANCE HEALTH INC	J.P. Morgan SE	230,852	(24,426)
903	Long	USD	GODADDY INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	172,115	(218)
9,453	Short	USD	KRAFT HEINZ CO/THE	J.P. Morgan SE	280,349	8,358
687	Short	USD	ANSYS INC	J.P. Morgan SE	223,801	8,087
1,172	Long	USD	ALPHABET INC-CL A	J.P. Morgan SE	214,254	19,546
363	Short	USD	CHARTER COMMUNICATIONS INC- A	J.P. Morgan SE	120,160	17,585
383	Short	USD	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	J.P. Morgan SE	28,410	(152)
989	Long	USD	TWILIO INC - A	J.P. Morgan SE	103,227	2,217
3,505	Short	USD	CVS HEALTH CORP	J.P. Morgan SE	151,945	46,584
1,669	Short	USD	SCHLUMBERGER LTD	J.P. Morgan SE	61,796	7,552
1,053	Long	USD	OKTA INC	J.P. Morgan SE	80,132	(2,085)
542	Short	USD	CARVANA CO	J.P. Morgan SE	106,442	21,249
1,198	Short	USD	ROKU INC	J.P. Morgan SE	86,006	3,135
863	Short	USD	BROADCOM INC	J.P. Morgan SE	193,219	(53,647)
807	Long	USD	DAYFORCE INC	J.P. Morgan SE	56,611	(6,819)
1,630	Long	USD	DOCUSIGN INC	J.P. Morgan SE	141,576	10,919
1,444	Short	USD	DELL TECHNOLOGIES -C	J.P. Morgan SE	160,702	14,213
29,520	Short	EUR	ORANGE	J.P. Morgan SE	284,219	5,599
2,971	Short	USD	DYNATRACE INC	J.P. Morgan SE	155,938	5,920
623	Short	USD	DATADOG INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	85,969	6,010
2,130	Short	USD	CARLYLE GROUP INC/THE	J.P. Morgan SE	103,857	4,691
5,529	Short	USD	EQUITABLE HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	251,862	439
607	Short	USD	AON PLC-CLASS A	J.P. Morgan SE	210,536	14,793
1,538	Long	USD	ENPHASE ENERGY INC	J.P. Morgan SE	102,009	(9,565)
297	Short	USD	MONGODB INC	J.P. Morgan SE	66,774	26,485
1,832	Short	USD	EXXON MOBIL CORP	J.P. Morgan SE	190,312	16,459
207	Long	USD	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	J.P. Morgan SE	244,618	(7,350)
1,278	Long	USD	CRH PLC	J.P. Morgan SE	114,187	(11,771)
4,659	Short	USD	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	J.P. Morgan SE	210,116	13,994
443	Short	USD	VERISIGN INC	J.P. Morgan SE	88,540	(5,656)
909	Short	USD	DOORDASH INC - A	J.P. Morgan SE	147,257	7,436
13,197	Long	USD	HOST HOTELS & RESORTS INC	J.P. Morgan SE	223,285	(11,559)
4,660	Short	USD	APA CORP	J.P. Morgan SE	103,911	(3,434)
236	Short	USD	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	J.P. Morgan SE	56,590	12,330
420	Long	USD	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	J.P. Morgan SE	35,007	(6,589)
2,251	Long	USD	LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	J.P. Morgan SE	201,427	7,913



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1) (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
2,606	Short	USD	GLOBAL-E ONLINE LTD	J.P. Morgan SE	137,233	(5,486)
1,900	Long	USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	175,505	(4,398)
706	Long	USD	ADVANCED MICRO DEVICES	J.P. Morgan SE	82,354	(14,028)
180	Short	USD	APPLOVIN CORP-CLASS A	J.P. Morgan SE	56,291	3,234
724	Long	USD	PALO ALTO NETWORKS INC	J.P. Morgan SE	127,223	(9,127)
1,019	Long	USD	APPLIED MATERIALS INC	J.P. Morgan SE	160,039	(17,609)
6,224	Short	USD	RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	J.P. Morgan SE	79,941	(8,595)
1,057	Long	USD	AUTOMATIC DATA PROCESSING	J.P. Morgan SE	298,808	(11,982)
1,414	Short	USD	BECTON DICKINSON AND CO	J.P. Morgan SE	309,796	(5,511)
502	Long	USD	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	J.P. Morgan SE	80,068	(3,481)
4,174	Short	USD	CISCO SYSTEMS INC	J.P. Morgan SE	238,629	751
137	Long	USD	COLGATE-PALMOLIVE CO	J.P. Morgan SE	12,028	(820)
3,263	Short	USD	FMC CORP	J.P. Morgan SE	153,177	33,616
3,965	Long	USD	HF SINCLAIR CORP	J.P. Morgan SE	134,209	(23,999)
1,917	Short	USD	GENUINE PARTS CO	J.P. Morgan SE	216,155	16,888
5,801	Short	USD	HALLIBURTON CO	J.P. Morgan SE	152,322	10,539
1,658	Short	USD	HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	J.P. Morgan SE	273,254	28,047
568	Long	USD	IDEXX LABORATORIES INC	J.P. Morgan SE	226,783	(10,977)
2,534	Short	USD	DRAFTKINGS INC-CL A	J.P. Morgan SE	91,033	16,469
1,108	Short	USD	INTL BUSINESS MACHINES CORP	J.P. Morgan SE	235,221	8,418
341	Long	USD	KLA CORP	J.P. Morgan SE	207,505	(10,525)
1,787	Long	USD	MICRON TECHNOLOGY INC	J.P. Morgan SE	145,238	(25,598)
4,071	Long	USD	EBAY INC	J.P. Morgan SE	243,552	(12,618)
936	Short	USD	ORACLE CORP	J.P. Morgan SE	150,628	15,103
625	Short	USD	ROPER TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	313,768	27,809
7,331	Short	USD	PFIZER INC	J.P. Morgan SE	187,824	(4,907)
1,927	Short	USD	SCHWAB (CHARLES) CORP	J.P. Morgan SE	137,728	13,753
2,034	Short	USD	ROBLOX CORP -CLASS A	J.P. Morgan SE	113,653	(9,985)
978	Short	USD	TELEFLEX INC	J.P. Morgan SE	168,097	14,454
520	Long	USD	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	J.P. Morgan SE	202,225	(32,527)
721	Long	USD	WILLIAMS-SONOMA INC	J.P. Morgan SE	128,938	5,431
548	Short	USD	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	J.P. Morgan SE	204,393	12,698
6,025	Short	USD	AMENTUM HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	122,362	16,309
3,368	Short	USD	SUPER MICRO COMPUTER INC	J.P. Morgan SE	99,137	44,452
2,224	Long	USD	LAM RESEARCH CORP	J.P. Morgan SE	155,132	(13,103)
25,900	Long	JPY	RAKUTEN GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	136,694	(36)
12,100	Short	JPY	OTSUKA CORP	UBS Europe SE Frankfurt	268,337	10,841
73,000	Long	HKD	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	226,432	7,001
24,800	Long	JPY	JFE HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	271,180	5,483
14,900	Long	JPY	SEIKO EPSON CORP	UBS Europe SE Frankfurt	263,274	11,261
8,100	Long	JPY	RENESAS ELECTRONICS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	101,860	1,340
8,100	Long	JPY	T&D HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	144,615	872
5,800	Short	JPY	SEGA SAMMY HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	109,628	(15,717)
28,400	Long	SGD	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	UBS Europe SE Frankfurt	335,537	7,589
9,900	Short	JPY	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	229,890	(35,623)
16,744	Long	AUD	BRAMBLES LTD	UBS Europe SE Frankfurt	192,624	1,565
5,900	Short	JPY	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	143,023	11,638
5,900	Short	JPY	ASTELLAS PHARMA INC	UBS Europe SE Frankfurt	55,632	1,651
50,547	Short	AUD	APA GROUP	UBS Europe SE Frankfurt	210,657	11,116
5,700	Long	HKD	LINK REIT	UBS Europe SE Frankfurt	23,278	(992)
33,000	Short	HKD	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	UBS Europe SE Frankfurt	84,924	(123)
5,521	Short	AUD	MINERAL RESOURCES LTD	UBS Europe SE Frankfurt	113,064	6,120
26,433	Short	AUD	TREASURY WINE ESTATES LTD	UBS Europe SE Frankfurt	179,070	176
8,600	Short	JPY	NEXON CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	125,587	(14,004)
1,515	Long	AUD	REA GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	211,345	(14,343)
7,100	Short	JPY	RYOHIN KEIKAKU CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	156,974	(13,262)
500	Short	JPY	SMC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	191,042	7,404
500	Short	JPY	MARUWA CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	148,551	(14,932)
68,056	Short	NZD	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	UBS Europe SE Frankfurt	320,342	(23,827)



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1) (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
25,500	Long	HKD	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	UBS Europe SE Frankfurt	223,339	14,261
2,600	Long	JPY	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	178,058	7,937
94,420	Long	AUD	MEDIBANK PRIVATE LTD	UBS Europe SE Frankfurt	213,969	(1,371)
2,200	Short	JPY	ORACLE CORP JAPAN	UBS Europe SE Frankfurt	204,874	281
2,200	Short	JPY	COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	93,670	(5,029)
2,200	Short	JPY	IHI CORP	UBS Europe SE Frankfurt	125,871	(17,780)
78,200	Long	JPY	OJI HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	290,284	24,636
25,700	Short	JPY	JAPAN POST BANK CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	236,014	(850)
8,900	Short	JPY	JAPAN POST INSURANCE CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	158,980	15,914
2,805	Short	AUD	RIO TINTO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	197,002	13,052
3,444	Short	AUD	SANTOS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	13,756	(134)
16,311	Long	AUD	WESTPAC BANKING CORP	UBS Europe SE Frankfurt	315,209	686
18,556	Long	AUD	COLES GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	209,586	(9)
265,600	Short	JPY	SOFTBANK CORP	UBS Europe SE Frankfurt	324,617	(5,819)
5,100	Short	JPY	RAKUTEN BANK LTD	UBS Europe SE Frankfurt	138,516	438
76,200	Short	SGD	SINGAPORE TECH ENGINEERING	UBS Europe SE Frankfurt	251,366	(7,042)
135,547	Long	AUD	TELSTRA GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	324,998	3,004
24,800	Short	JPY	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	252,512	(6,331)
6,500	Long	JPY	ASICS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	124,217	(132)
9,200	Long	JPY	CANON MARKETING JAPAN INC	UBS Europe SE Frankfurt	292,271	17,542
11,500	Long	JPY	BROTHER INDUSTRIES LTD	UBS Europe SE Frankfurt	190,619	2,367
41,900	Long	JPY	DAIWA SECURITIES GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	269,826	5,059
2,400	Short	JPY	FUJIKURA LTD	UBS Europe SE Frankfurt	96,567	(13,066)
15,700	Short	JPY	ISUZU MOTORS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	208,238	(12,011)
400	Short	JPY	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	UBS Europe SE Frankfurt	5,541	(596)
15,200	Short	JPY	KIKKOMAN CORP	UBS Europe SE Frankfurt	164,619	(11,162)
6,400	Short	JPY	mitsui & CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	130,211	(4,316)
2,100	Long	JPY	NEC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	177,044	9,053
13,300	Long	JPY	NISSHIN SEIFUN GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	150,539	99
23,200	Long	JPY	RICOH CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	258,246	5,627
7,700	Short	JPY	ROHTO PHARMACEUTICAL CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	136,149	1,194
7,100	Long	JPY	SANWA HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	192,051	(5,001)
9,700	Short	JPY	SHIMADZU CORP	UBS Europe SE Frankfurt	265,896	(12,716)
9,200	Short	JPY	CREDIT SAISON CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	209,056	(5,217)
500	Long	JPY	TOKYO ELECTRON LTD	UBS Europe SE Frankfurt	74,306	1,080
26,900	Long	JPY	AZBIL CORP	UBS Europe SE Frankfurt	202,900	1,681
263,400	Short	JPY	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	UBS Europe SE Frankfurt	255,729	(4,591)
28,900	Long	JPY	YAMAHA CORP	UBS Europe SE Frankfurt	200,582	4,203
4,200	Short	JPY	SHIMAMURA CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	227,473	(7,583)
2,800	Short	JPY	BAYCURRENT INC	UBS Europe SE Frankfurt	91,533	4,445
5,445	Short	NZD	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	UBS Europe SE Frankfurt	113,124	(675)
9,900	Long	SGD	DBS GROUP HOLDINGS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	306,394	7,571
15,061	Short	AUD	REECE LTD	UBS Europe SE Frankfurt	201,540	29,078
92,600	Long	SGD	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	UBS Europe SE Frankfurt	171,742	(8,130)
4,376	Short	AUD	SGH LTD	UBS Europe SE Frankfurt	120,648	3,233
77,049	Long	SEK	TELIA CO AB	Morgan Stanley Europe SE	206,537	(7,335)
14,427	Short	GBP	SMITH & NEPHEW PLC	Morgan Stanley Europe SE	172,991	1,334
942	Long	DKK	GENMAB A/S	Morgan Stanley Europe SE	188,533	(7,599)
2,886	Long	CHF	NOVARTIS AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	272,778	(11,952)
1,475	Short	CHF	BALOISE HOLDING AG - REG	Morgan Stanley Europe SE	257,923	4,858
80,202	Short	GBP	BT GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	139,733	16,009
288	Long	CHF	LONZA GROUP AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	164,431	2,568
371	Short	CHF	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	276,575	7,490
1,947	Long	GBP	NEXT PLC	Morgan Stanley Europe SE	223,665	(15,787)
62,659	Long	GBP	KINGFISHER PLC	Morgan Stanley Europe SE	188,477	(1,250)
75,353	Long	GBP	SAINSBURY (J) PLC	Morgan Stanley Europe SE	249,354	11,945
5,461	Long	GBP	ADMIRAL GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	174,636	1,964
681	Short	CHF	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	236,567	11,173
9,056	Short	SEK	GETINGE AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	143,698	(7,325)



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1) (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
2,011	Long	CHF	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	Morgan Stanley Europe SE	160,803	3,933
5,165	Short	GBP	ANGLO AMERICAN PLC	Morgan Stanley Europe SE	147,679	12,163
9,773	Short	NOK	AKER BP ASA	Morgan Stanley Europe SE	184,233	1,359
20,960	Long	GBP	UNITED UTILITIES GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	266,563	(16,116)
1,856	Long	GBP	GSK PLC	Morgan Stanley Europe SE	30,226	112
13,483	Short	GBP	ENTAIN PLC	Morgan Stanley Europe SE	112,065	19,388
2,877	Long	NOK	BAKKAFROST P/F	Morgan Stanley Europe SE	155,097	(4,123)
1,296	Long	DKK	PANDORA A/S	Morgan Stanley Europe SE	228,882	22,571
2,067	Short	DKK	COLOPLAST-B	Morgan Stanley Europe SE	217,919	28,072
8,339	Short	SEK	SAGAX AB-B	Morgan Stanley Europe SE	164,863	10,244
5,713	Long	GBP	BRITISH LAND CO PLC	Morgan Stanley Europe SE	24,903	(422)
8,448	Short	GBP	PERSIMMON PLC	Morgan Stanley Europe SE	122,408	4,445
24,503	Long	GBP	PRUDENTIAL PLC	Morgan Stanley Europe SE	188,781	(13,218)
276,557	Long	GBP	VODAFONE GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	228,457	(8,658)
39,831	Short	GBP	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL	Morgan Stanley Europe SE	176,802	(12,615)
4,924	Short	CAD	RESTAURANT BRANDS INTERN SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	Morgan Stanley Europe SE	309,773	14,999
24,520	Short	SEK	SHOPIFY INC - CLASS A	Morgan Stanley Europe SE	244,739	2,414
879	Long	CAD	FRONTLINE PLC	Morgan Stanley Europe SE	90,299	(3,353)
7,245	Short	NOK	DEMANT A/S	Morgan Stanley Europe SE	96,442	8,532
4,382	Long	DKK	ORSTED A/S	Morgan Stanley Europe SE	155,248	(3,306)
3,601	Long	DKK	NORSK HYDRO ASA	Morgan Stanley Europe SE	156,552	(20,667)
27,022	Long	NOK	NATIONAL GRID PLC	Morgan Stanley Europe SE	143,698	(12,774)
17,379	Short	GBP	ESSITY AKTIEBOLAG-B	Morgan Stanley Europe SE	199,686	8,619
7,482	Long	SEK	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	Morgan Stanley Europe SE	193,369	(5,082)
10,268	Short	SEK	VOLVO AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	313,294	19,823
10,085	Short	SEK	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	Morgan Stanley Europe SE	236,755	7,887
1,386	Short	SEK	SECURITAS AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	18,346	341
20,760	Short	SEK	AMBU A/S-B	Morgan Stanley Europe SE	248,398	1,250
10,151	Long	DKK	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	Morgan Stanley Europe SE	141,567	(11,650)
3,885	Long	CAD	EMPIRE CO LTD 'A'	Morgan Stanley Europe SE	237,209	1,043
5,596	Long	CAD	IA FINANCIAL CORP INC	Morgan Stanley Europe SE	164,921	890
2,178	Long	CAD	QUEBECOR INC -CL B	Morgan Stanley Europe SE	194,978	(1,675)
2,285	Short	CAD	ROYAL BANK OF CANADA	Morgan Stanley Europe SE	48,331	2,808
2,220	Short	CAD	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	Morgan Stanley Europe SE	258,365	4,290
1,981	Long	GBP	TORONTO-DOMINION BANK	Morgan Stanley Europe SE	238,496	2,291
5,774	Long	GBP	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Morgan Stanley Europe SE	296,716	(6,014)
9,279	Long	GBP	M&G PLC	Morgan Stanley Europe SE	229,282	(21,290)
131,468	Long	GBP	BC VAUDOISE - REG SHS	Morgan Stanley Europe SE	314,598	(4,590)
3,151	Short	CHF	BP PLC	Morgan Stanley Europe SE	280,365	13,029
36,858	Short	GBP	HEXAGON AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	175,196	(4,481)
19,526	Short	SEK		Morgan Stanley Europe SE	180,216	(18,841)
						<b>228,686</b>

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
132,682	Long	GBP	LEARNING TECHNOLOGIES GROUP	Citibank Europe plc, Germany Branch	157,107	(802)
63,700	Long	USD	ARCADIUM LITHIUM PLC	UBS Europe SE Frankfurt	315,578	(1,622)
119,789	Long	GBP	BRITVIC PLC	Barclays Bank Ireland PLC	1,896,514	30,425
18,932	Long	USD	STRATASYS LTD	Barclays Bank Ireland PLC	162,535	(12,250)
3,712	Long	USD	CYTOKINETICS INC	Barclays Bank Ireland PLC	168,626	(12,869)
60,048	Short	DKK	SPAR NORD BANK A/S	Barclays Bank Ireland PLC	1,658,773	(6,514)
7,919	Long	EUR	NEOEN SA	Barclays Bank Ireland PLC	314,543	2,851
40,385	Long	USD	SURMODICS INC	Barclays Bank Ireland PLC	1,544,419	(390)
71,371	Long	SEK	SWEDENCARE AB	Barclays Bank Ireland PLC	300,917	(4,117)
9,904	Long	USD	INFORMATICA INC - CLASS A	Barclays Bank Ireland PLC	248,006	(4,782)
877,849	Long	EUR	TELECOM ITALIA SPA	Citibank Europe plc, Germany Branch	216,478	3,248
347,940	Short	USD	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS HOLDINGS	Citibank Europe plc, Germany Branch	1,579,254	0



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
2,262	Long	USD	ANSYS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	736,881	(5,177)
782	Short	USD	SYNOPSIS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	366,539	15,074
1,111	Short	EUR	OHB SE	UBS Europe SE Frankfurt	53,217	(1,111)
51,710	Long	USD	PATTERSON COS INC	UBS Europe SE Frankfurt	1,541,063	(7,019)
1,755	Long	USD	AMEDISYS INC	UBS Europe SE Frankfurt	153,874	(763)
5,202	Long	EUR	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	UBS Europe SE Frankfurt	263,221	(2,861)
63,043	Short	GBP	HARGREAVES LANSDOWN PLC	UBS Europe SE Frankfurt	837,218	(4,194)
2,173	Long	USD	ASPEN TECHNOLOGY INC	UBS Europe SE Frankfurt	523,849	1,830
78,837	Long	USD	AIR TRANSPORT	UBS Europe SE Frankfurt	1,673,430	(4,568)
263,678	Long	GBP	INTERNATIONAL DISTRIBUTION S	UBS Europe SE Frankfurt	1,160,209	22,498
260,732	Long	EUR	ANIMA HOLDING SPA	UBS Europe SE Frankfurt	1,728,653	89,953
6,742	Long	USD	SUMMIT MATERIALS INC -CL A	UBS Europe SE Frankfurt	329,450	(2,083)
820,827	Long	HKD	HKBN 144A REG	UBS Europe SE Frankfurt	519,414	(1,582)
7,400	Long	JPY	FUJI SOFT INC	UBS Europe SE Frankfurt	449,941	14,869
60,306	Long	USD	DESPEGAR.COM CORP	UBS Europe SE Frankfurt	1,121,092	(2,532)
301	Long	GBP	TI FLUID SYSTEMS PLC	UBS Europe SE Frankfurt	703	2
7,889	Long	EUR	ESKER SA	UBS Europe SE Frankfurt	2,057,451	4,733
59,542	Long	USD	PACTIV EVERGREEN INC	UBS Europe SE Frankfurt	1,004,538	7,970
96,300	Long	JPY	NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGR	UBS Europe SE Frankfurt	1,949,798	13,035
16,800	Long	JPY	SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES	UBS Europe SE Frankfurt	588,942	44,184
22,179	Long	USD	JUNIPER NETWORKS INC	UBS Europe SE Frankfurt	802,128	15,008
9,504	Long	USD	ALBERTSONS COS INC - CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	180,259	6,438
112,538	Short	EUR	ABOUT YOU HOLDING SE	UBS Europe SE Frankfurt	728,121	(2,721)
4,719	Long	EUR	EXCLUSIVE NETWORKS SA	UBS Europe SE Frankfurt	89,000	(24,256)
279,394	Long	GBP	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	J.P. Morgan SE	598,122	(2,703)
13,339	Long	GBP	SMITH & NEPHEW PLC	J.P. Morgan SE	159,945	(1,468)
11,900	Short	USD	CHEVRON CORP	J.P. Morgan SE	1,664,506	199,617
11,614	Long	USD	HESS CORP	J.P. Morgan SE	1,491,819	(156,461)
7,192	Short	USD	BARNES GROUP INC	J.P. Morgan SE	328,241	(2,223)
3,947	Short	USD	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	J.P. Morgan SE	660,298	26,224
59,107	Long	GBP	JOHN WOOD GROUP PLC	J.P. Morgan SE	46,897	6,363
15,190	Long	USD	TRIPADVISOR INC	J.P. Morgan SE	216,665	4,841
4,022	Long	USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	J.P. Morgan SE	692,615	(35,734)
146,047	Long	GBP	DS SMITH PLC	J.P. Morgan SE	957,396	(71,540)
285,258	Long	EUR	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	J.P. Morgan SE	259,585	285
23,019	Short	USD	SCHLUMBERGER LTD	J.P. Morgan SE	852,292	2,931
1,407,458	Long	GBP	LEARNING TECHNOLOGIES GROUP	J.P. Morgan SE	1,666,547	(5,161)
177,732	Long	USD	ZUORA INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	1,702,657	(3,433)
38,204	Long	USD	SMARTSHEET INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	2,067,185	(2,583)
18,967	Long	CHF	SOFTWAREONE HOLDING AG	J.P. Morgan SE	123,287	(30,721)
31,320	Long	USD	CHAMPIONX CORP	J.P. Morgan SE	822,396	(835)
27,399	Short	EUR	COVESTRO AG-TEND	J.P. Morgan SE	1,589,142	(359,141)
38,195	Long	USD	FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	J.P. Morgan SE	1,279,929	734
20,728	Long	USD	KELLANOVA	J.P. Morgan SE	1,620,807	5,405
18,761	Short	GBP	INTERNATIONAL PAPER CO	J.P. Morgan SE	975,101	75,497
28,406	Long	USD	AVID BIOSERVICES INC	J.P. Morgan SE	338,787	823
						<b>(179,378)</b>

Siehe Anhangangabe 13 zu Bankguthaben und Broker im Zusammenhang mit CFD-Kontrakten.



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 1 – Allgemeines

Candriam Equities L (nachfolgend „SICAV“ oder „Fonds“) wurde unter der Bezeichnung „BIL Equities“ am 27. April 1994 als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) gemäß den Bestimmungen von Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für Gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung und des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner jeweils gültigen Fassung auf unbestimmte Dauer gegründet. Ihr Mindestkapital beträgt EUR 1.250.000.

Die Satzung der SICAV wurde am 9. Juni 1994 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ veröffentlicht. Sie wurde mehrfach geändert, das letzte Mal insbesondere am 6. April 2020. Die entsprechenden Änderungen wurden in „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ („RESA“) veröffentlicht. Die SICAV ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B-47449 eingetragen.

Zurzeit stehen den Anlegern folgende Teilfonds zur Verfügung:

<u>Teilfonds</u>	<u>Referenzwährung</u>
Candriam Equities L Australia	AUD
Candriam Equities L Biotechnology	USD
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L EMU	EUR
Candriam Equities L ESG Market Neutral (aufgelegt am 3. Juni 2024)	EUR
Candriam Equities L Europe (aufgelegt am 15. Oktober 2024)	EUR
Candriam Equities L Europe Edge (aufgelegt am 15. Oktober 2024)	EUR
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR
Candriam Equities L Global Demography	EUR
Candriam Equities L Global Income (aufgelegt am 18. Oktober 2024)	EUR
Candriam Equities L Life Care	USD
Candriam Equities L Meta Globe	USD
Candriam Equities L Oncology Impact	USD
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD
Candriam Equities L US Edge (aufgelegt am 22. Oktober 2024)	USD
Candriam Equities L World Edge (aufgelegt am 1. Oktober 2024)	EUR

Die aus mehreren Teilfonds bestehende Struktur bietet Anlegern nicht nur den Vorteil, zwischen verschiedenen Teilfonds wählen zu können, sondern auch von einem Teilfonds in einen anderen wechseln zu können, sofern dies zulässig ist. Die SICAV kann für jeden Teilfonds Anteile verschiedener Anteilsklassen ausgeben, die sich insbesondere durch verschiedene Gebühren und Provisionen oder in ihrer Ausschüttungspolitik unterscheiden.

Folgende Anteilsklassen wurden aufgelegt:

- Die **Klasse BF** ist den von der Verwaltungsgesellschaft zugelassenen und von einem Unternehmen der Candriam-Gruppe verwalteten Feeder-OGA belgischen Rechts vorbehalten.
- Die **Anteilsklasse C** wird natürlichen und juristischen Personen angeboten.
- Die Anteilsklasse **CB** ist bestimmten Vertriebsträgern vorbehalten, bei denen es sich um Banken handelt, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden.
- Die Anteilsklasse **I** ist ausschließlich auf institutionelle Anleger beschränkt, deren Mindestbetrag bei Erstzeichnung EUR 250.000 beträgt. Der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern.  
Für den Teilfonds Candriam Equities L Oncology Impact hat der Verwaltungsrat beschlossen, die Anteilsklasse I (ausschüttend) (ISIN: LU1864482432) mit Wirkung zum 11. Juli 2022 zu schließen, da hierfür kein weiteres wirtschaftliches Interesse ermittelt wurde.
- Die Anteilsklasse **I2** ist eine Anteilsklasse ohne Performancegebühren, die ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten ist. Ihr Mindestbetrag bei Erstzeichnung beläuft sich auf EUR 250.000 oder den Gegenwert in Fremdwährungen bei auf Fremdwährungen lautenden Anteilsklassen (der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag nach eigenem Ermessen ändern, sofern alle Anteilhaber an einem bestimmten Bewertungstag gleich behandelt werden).
- Die Anteilsklasse **LOCK** (nachfolgend Anteilsklasse „L“) ist mit einem besonderen Mechanismus zur Begrenzung des Kapitalverlustrisikos verbunden. Dieser Mechanismus wird ausschließlich von Belfius Banque S.A. angeboten, der exklusiven Vertriebsstelle für diese Anteilsklasse. Mit einer Anlage in diese Anteilsklasse stimmt der Anleger zu, dass die Anteile automatisch veräußert werden, sobald der Nettoinventarwert einen festgelegten Betrag erreicht (Aktivierungskurs). Stellt die Belfius Banque S.A. 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. Aufgrund der besonderen Merkmale dieser Anteilsklasse sollten interessierte Anleger ihren Finanzberater bei Belfius Banque S.A. hinzuziehen und sich über die Anforderungen informieren, die mit diesem Mechanismus in technischer und operativer Hinsicht verbunden sind.
- Die Anteilsklasse **N** ist auf Vertriebsstellen beschränkt, die von der Verwaltungsgesellschaft eine besondere Genehmigung erhalten haben.



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

- Die Klasse **P** ist nur für folgende Anleger zugänglich ist: (i) Pensionsfonds oder ähnliche Anlageformen, die auf Initiative eines oder mehrerer Arbeitgeber zu Gunsten ihrer Mitarbeiter errichtet wurden, und (ii) Gruppen aus einem oder mehreren Arbeitgebern, die von ihnen gehaltene Mittel anlegen, um für ihre Mitarbeiter Altersversorgungsleistungen zu erbringen. Der Mindestbetrag bei Erstzeichnung beträgt EUR 15.000.000.
- Die Anteilsklasse **PI** ist institutionellen Anlegern vorbehalten, die Anteile des Teilfonds vor Erreichen einer kritischen Größe hinsichtlich des verwalteten Vermögens zeichnen. Der Mindestbetrag für die Erstzeichnung beträgt EUR 1.000.000 bzw. für Klassen, die auf eine andere Währung lauten, den entsprechenden Gegenwert dieser anderen Währung (der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag nach eigenem Ermessen anpassen, sofern alle Aktionäre an einem bestimmten Bewertungstag gleich behandelt werden). 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 hat die Möglichkeit, diese Anteilsklasse nach eigenem Ermessen und ohne Verpflichtung zur vorherigen Information der Anleger wieder zu öffnen.
- Die Anteilsklasse **R** ist Finanzintermediären vorbehalten (einschließlich Vertriebsstellen und Plattformbetreibern), die:
  - die gesonderte Vereinbarungen mit ihren Kunden bezüglich der Bereitstellung von Wertpapierdienstleistungen hinsichtlich des Teilfonds geschlossen haben, und
  - denen es aufgrund der für sie geltenden Rechts- und Verwaltungsvorschriften oder aufgrund von Vereinbarungen mit ihren Kunden untersagt ist, für die Bereitstellung der oben genannten Wertpapierdienstleistungen von der Verwaltungsgesellschaft Gebühren, Provisionen oder sonstige finanzielle Vergünstigungen anzunehmen oder einzubehalten.
- Die Anteilsklasse **R2** ist folgenden Anlegern vorbehalten:
  - Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und die für Anlagen in dieser Anteilsklasse von keinem Unternehmen der Candriam-Gruppe eine Vergütung erhalten, wenn die Anlagen in den Anteilen letztlich im Rahmen eines Mandats erfolgen.
  - OGA, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden.
- Die Anteilsklasse **S** ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft speziell zugelassen wurden.
- Die Anteilsklasse **SF2** ist Feeder-Fonds vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und von einem Unternehmen der Candriam-Gruppe verwaltet werden. Der Mindestbestand in dieser Anteilsklasse beträgt EUR 200.000.000 oder den Gegenwert in Fremdwährungen bei auf Fremdwährungen lautenden Anteilsklassen. Dieser Betrag kann vom Verwaltungsrat geändert werden, sofern eine Gleichbehandlung der Anteilinhaber gewährleistet ist.
- Die Anteilsklasse **V** ist ausschließlich auf institutionelle Anleger beschränkt, bei denen sich der Mindestbetrag bei Erstzeichnung auf EUR 15.000.000 oder den Gegenwert in Fremdwährungen bei auf Fremdwährungen lautenden Anteilsklassen beläuft (der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern).
- **Klasse V2**, 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 EUR 15.000.000 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 Anteilinhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern.).
- Die Anteilsklasse **VB** ist OGA nach belgischem Recht vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden.
- Die Anteilsklasse **Y** ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft speziell 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 **Klasse ZF**, die Feeder-OGA vorbehalten ist, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und von einem Unternehmen der Gruppe Candriam verwaltet werden.

Die Vermögenswerte der einzelnen Anteilsklassen werden in einem Gesamtportfolio zusammengeführt.

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

- **Basiswährungsgesicherte Anteilsklassen:**  
Ziel dieser abgesicherten Anteilsklassen ist es, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Teilfonds und der Währung, auf die die jeweilige abgesicherte Anteilsklasse lautet, zu verringern. Mit dieser Art der Absicherung soll erreicht werden, dass sich die Performance der abgesicherten Anteilsklasse auf angemessener Grundlage (d. h. um die Zinsdifferenz zwischen den beiden Währungen bereinigt) mit der Performance einer Anteilsklasse, die auf die Basiswährung des Teilfonds lautet, vergleichen lässt. Diese Absicherungsart wird in der Bezeichnung der Anteilsklasse durch Hinzufügung des Suffixes H gekennzeichnet.
- Anteilsklassen mit Absicherung gegenüber den Währungen der Vermögenswerte



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

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

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

### 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 Abschluss verwendeten Nettoinventarwerte beziehen sich auf folgende Stichtage:

- Teilfonds Candriam Equities L Australia und Candriam Equities L Emerging Markets: Der Nettoinventarwert wurde zum 31. Dezember 2024 auf Basis der Börsenschlusskurse vom 31. Dezember 2024 für asiatische Märkte, die an diesem Tag öffneten, und auf der Basis der Börsenschlusskurse vom 31. Dezember 2024 für die anderen Märkte berechnet.
- Für die anderen Teilfonds der SICAV wurden die Nettoinventarwerte zum 31. Dezember 2024 am 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.

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

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

#### c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

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

Für die Teilfonds Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L EMU, Candriam Equities L Europe Innovation, Candriam Equities L Europe Optimum Quality, Candriam Equities L Global Demography, Candriam Equities L Life Care, Candriam Equities L Oncology Impact, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities und Candriam Equities L Meta Globe lauten die zum 31. Dezember 2024 herangezogenen Wechselkurse wie folgt:

1 EUR =	1.672450	AUD	1 EUR =	0.826800	GBP	1 EUR =	1.848300	NZD	1 EUR =	1.035500	USD
1 EUR =	1.489250	CAD	1 EUR =	8.043700	HKD	1 EUR =	4.277250	PLN	1 EUR =	19.539900	ZAR
1 EUR =	0.938450	CHF	1 EUR =	162.739200	JPY	1 EUR =	11.441500	SEK			
1 EUR =	25.175000	CZK	1 EUR =	1524.411350	KRW	1 EUR =	1.412650	SGD			
1 EUR =	7.457250	DKK	1 EUR =	11.760500	NOK	1 EUR =	33.948350	TWD			

Für die Teilfonds Candriam Equities L Australia und Candriam Equities L Emerging Markets lauten die zum 31. Dezember 2024 herangezogenen Wechselkurse wie folgt:

1 EUR =	1.673550	AUD	1 EUR =	0.828850	GBP	1 EUR =	21.531600	MXN	1 EUR =	1.415000	SGD
1 EUR =	6.432400	BRL	1 EUR =	8.083500	HKD	1 EUR =	4.658000	MYR	1 EUR =	35.667900	THB
1 EUR =	1.495950	CAD	1 EUR =	411.480000	HUF	1 EUR =	60.385000	PHP	1 EUR =	36.842200	TRY
1 EUR =	0.940820	CHF	1 EUR =	16765.690000	IDR	1 EUR =	4.273300	PLN	1 EUR =	34.145700	TWD
1 EUR =	7.600500	CNY	1 EUR =	89.159200	INR	1 EUR =	106.884900	RUB	1 EUR =	1.041200	USD
1 EUR =	25.157000	CZK	1 EUR =	1534.490000	KRW	1 EUR =	3.911800	SAR	1 EUR =	19.492900	ZAR



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### d) Kombinierte Abschlüsse der SICAV

Die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens der SICAV und die kombinierte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens, die in EUR ausgewiesen sind, entsprechen der Summe aus der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens jedes Teilfonds, die mit dem zum Abschlussstichtag geltenden Wechselkursen in die Währung der SICAV umgerechnet wurden.

#### 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 Kursen oder, wenn die Option an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kursen an dem Markt, an dem der Vertrag von der SICAV abgeschlossen wurde.

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

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

Der nicht realisierte Wertzuwachs / (Wertverlust) von Terminkontrakten wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Wertzuwachs / (Wertverlust) von Terminkontrakten (netto)“ ausgewiesen. Veränderungen des Marktwerts von offenen Future-Kontrakten werden als nicht realisierte Wertsteigerung / Wertminderung in der Gewinn- und Verlustrechnung und unter Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste aus Futures“ erfasst. Realisierte Gewinne oder Verluste, die der Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Zeitpunkt seiner Schließung entsprechen, werden bei der Schließung oder dem Verfall von Futures-Kontrakten in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures“ ausgewiesen.

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

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

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

Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus CFD werden in der Aufstellung des Nettovermögens unter „Nicht realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus CFD“ ausgewiesen. 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.

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

#### g) 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“.

#### h) Pensionsgeschäfte

Jeder Teilfonds kann sich an Pensionsgeschäften beteiligen. Diese Geschäfte bestehen im An- und Verkauf von Wertpapieren, wobei dem Verkäufer das Recht eingeräumt wird, die verkauften Papiere vom Käufer zu einem zwischen den beiden Parteien bei Vertragsabschluss festgelegten Preis und Termin zurückzukaufen.

#### i) Gründungskosten

Gründungskosten werden über einen Zeitraum von 5 Jahren zu jeweils 20% pro Jahr linear abgeschrieben.

#### j) Transaktionskosten

In dem am 31. Dezember 2024 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.

#### k) 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.



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### I) 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.

Im Wege eines auf unbefristete Dauer geschlossenen hat die Verwaltungsgesellschaft unter eigener Aufsicht und Verantwortung sowie auf eigene Kosten die Portfolioverwaltung für den Teilfonds Candriam Equities L Australia auf Ausbil Management Limited übertragen. Diese Vereinbarung kann von jeder Partei unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von 90 Tagen gekündigt werden.

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

Zum 31. Dezember 2024 gelten die folgenden Gebührensätze:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
Candriam Equities L Australia	C	Thesaurierung	LU0078775011	1.50%
	C	Ausschüttung	LU0078775284	1.50%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU0256780106	1.50%
	C - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1006081977	1.50%
	I	Thesaurierung	LU0133348622	0.55%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU0256781096	0.55%
	N	Thesaurierung	LU0133347731	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU0256780874	2.00%
	R	Thesaurierung	LU0942225839	0.70%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1269736671	0.70%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1269736325	0.70%
	V	Thesaurierung	LU0317020385	0.35%
	Z	Thesaurierung	LU0240973742	0.00%
	Candriam Equities L Biotechnology	C	Thesaurierung	LU0108459040
C		Ausschüttung	LU0108459552	1.60%
C - EUR - Hedged		Thesaurierung	LU1120766206	1.60%
C - EUR - Unhedged		Thesaurierung	LU1120766388	1.60%
I		Thesaurierung	LU0133360163	0.60%
I - CHF - Hedged		Thesaurierung	LU2478813442	0.60%
I - EUR - Hedged		Thesaurierung	LU1006082199	0.60%
I - EUR - Unhedged		Thesaurierung	LU1120766032	0.60%
I - GBP - Unhedged		Thesaurierung	LU1269737059	0.60%
L		Thesaurierung	LU0574798848	1.60%
N		Thesaurierung	LU0133359157	2.00%
N - EUR - Hedged		Thesaurierung	LU2346866077	2.00%
R		Thesaurierung	LU0942225912	0.80%
R - CHF - Hedged		Thesaurierung	LU1269736754	0.80%
R - EUR - Hedged		Thesaurierung	LU1708110975	0.80%
R - EUR - Unhedged		Thesaurierung	LU1269736838	0.80%
R - GBP - Unhedged		Thesaurierung	LU1269736911	0.80%
R2		Thesaurierung	LU1397644557	0.38%
R2		Ausschüttung	LU1397644631	0.38%
R2 - EUR - Unhedged		Thesaurierung	LU1397644805	0.38%
S - JPY - Unhedged	Thesaurierung	LU1820816558	0.50%	
V	Thesaurierung	LU0317020203	0.45%	



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr	
	V2	Thesaurierung	LU2026682919	0.65%	
	VB	Thesaurierung	LU2852114250	0.00%	
	Z	Thesaurierung	LU0240982651	0.00%	
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	Ausschüttung	LU1397645364	0.00%	
	C	Thesaurierung	LU0056052961	1.60%	
	C	Ausschüttung	LU0056053001	1.60%	
	C - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1293437023	1.60%	
	I	Thesaurierung	LU0133355080	0.65%	
	I	Ausschüttung	LU1269737562	0.65%	
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1269737489	0.65%	
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1293437296	0.65%	
	I2 - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU1774694167	0.80%	
	L	Thesaurierung	LU0574798921	1.60%	
	N	Thesaurierung	LU0133352731	2.00%	
	P	Thesaurierung	LU0596238260	0.25%	
	R	Thesaurierung	LU0942226134	0.80%	
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1269737307	0.80%	
	R2	Thesaurierung	LU1397645018	0.40%	
	R2	Ausschüttung	LU1397645109	0.40%	
	V	Thesaurierung	LU0317020112	0.35%	
V2	Thesaurierung	LU1397645281	0.50%		
Z	Thesaurierung	LU0240980523	0.00%		
Candriam Equities L EMU	C	Thesaurierung	LU0317020898	1.50%	
	I	Thesaurierung	LU0317021433	0.55%	
	R	Thesaurierung	LU1293437379	0.70%	
	Z	Thesaurierung	LU0317021359	0.00%	
Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1)	C	Thesaurierung	LU2721421068	1.60%	
	I	Thesaurierung	LU2721429558	0.85%	
	R	Thesaurierung	LU2721429392	0.85%	
	S - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU2721429475	0.25%	
	Z	Thesaurierung	LU2721429129	0.65%	
Candriam Equities L Europe (siehe Anhangangabe 1)	C	Thesaurierung	LU2721426703	1.50%	
	I	Thesaurierung	LU2721423510	0.50%	
	R	Thesaurierung	LU2721423353	0.70%	
	V	Thesaurierung	LU2721422629	0.30%	
	Z	Thesaurierung	LU2721422546	0.00%	
Candriam Equities L Europe Edge (siehe Anhangangabe 1)	C	Thesaurierung	LU2721428741	1.50%	
	I	Thesaurierung	LU2721428667	0.50%	
	R	Thesaurierung	LU2721428071	0.70%	
	V	Thesaurierung	LU2721427776	0.30%	
	Z	Thesaurierung	LU2721427420	0.00%	
Candriam Equities L Europe Innovation	C	Thesaurierung	LU0344046155	1.60%	
	C	Ausschüttung	LU0344046239	1.60%	
	C - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1293437882	1.60%	
	I	Thesaurierung	LU0344046668	0.60%	
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1293437965	0.60%	
	L	Thesaurierung	LU0654531002	1.60%	
	N	Thesaurierung	LU0344046312	2.00%	
	R	Thesaurierung	LU1293438005	0.80%	
	R2	Thesaurierung	LU1397646503	0.38%	
	R2	Ausschüttung	LU1397646685	0.38%	
	S	Thesaurierung	LU2026683057	0.45%	
	V	Thesaurierung	LU0344046403	0.35%	
	V2	Thesaurierung	LU2026683131	0.45%	
Z	Thesaurierung	LU0344046585	0.00%		
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	Thesaurierung	LU0304859712	1.60%	
	C	Ausschüttung	LU0304860058	1.60%	
	I	Thesaurierung	LU0304860645	0.55%	
	I	Ausschüttung	LU1269737729	0.55%	
	L	Thesaurierung	LU0574799226	1.60%	
	N	Thesaurierung	LU0304860561	2.00%	
	R	Thesaurierung	LU1293438187	0.70%	
	R2	Thesaurierung	LU1397646842	0.38%	
	R2	Ausschüttung	LU1397646925	0.38%	
	V	Thesaurierung	LU0317019536	0.35%	
	Z	Thesaurierung	LU0317112661	0.00%	
	Candriam Equities L Global Demography	C	Thesaurierung	LU0654531184	1.60%
		C	Ausschüttung	LU0654531267	1.60%
I		Thesaurierung	LU0654531341	0.60%	
I - USD - Unhedged		Thesaurierung	LU2328285445	0.60%	
L		Thesaurierung	LU0654531697	1.60%	
N		Thesaurierung	LU0654531424	2.00%	
R		Thesaurierung	LU1598288089	0.80%	
R2		Thesaurierung	LU1397647733	0.38%	
R2		Ausschüttung	LU1397647816	0.38%	
V2 - USD - Unhedged		Thesaurierung	LU2439121216	0.35%	
VB		Thesaurierung	LU2852115901	0.00%	



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
Candriam Equities L Global Income (siehe Anhangangabe 1)	Z	Thesaurierung	LU1397647907	0.00%
	C	Thesaurierung	LU2850626750	1.60%
	I	Thesaurierung	LU2850628533	0.60%
	R	Thesaurierung	LU2850627725	0.80%
	V	Thesaurierung	LU2850627485	0.40%
Candriam Equities L Life Care	Z	Thesaurierung	LU2850629002	0.00%
	BF	Thesaurierung	LU2223682787	0.00%
	BF	Ausschüttung	LU2223682860	0.00%
	C	Thesaurierung	LU2223680658	1.50%
	I	Thesaurierung	LU2223680815	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2346867125	0.80%
	N	Thesaurierung	LU2346220721	2.00%
	R	Thesaurierung	LU2223681201	0.80%
	R2	Thesaurierung	LU2223681896	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU2223681979	0.40%
	V	Thesaurierung	LU2223682274	0.48%
Candriam Equities L Meta Globe	VB	Thesaurierung	LU2852115067	0.00%
	Z	Thesaurierung	LU2223682357	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2476791202	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2476793323	0.00%
	C	Thesaurierung	LU2476793240	1.60%
	I	Thesaurierung	LU2476792861	0.80%
	N - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2788600430	2.00%
	R	Thesaurierung	LU2476792432	0.80%
	V	Thesaurierung	LU2476791467	0.48%
	Z	Thesaurierung	LU2476791384	0.00%
Candriam Equities L Oncology Impact	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1940963215	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU1940963306	0.00%
	C	Thesaurierung	LU1864481467	1.60%
	C	Ausschüttung	LU1864481541	1.60%
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1864481624	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1864484214	1.60%
	I	Thesaurierung	LU1864482358	0.80%
	I	Ausschüttung	LU1864482432	0.80%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2015349330	0.80%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1864482515	0.80%
	N	Thesaurierung	LU2346866234	2.00%
	N - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1864482606	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2346866317	2.00%
	PI	Thesaurierung	LU1864483836	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1864482788	0.80%
	R	Ausschüttung	LU1864482861	0.80%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1864483083	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1864483166	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1864482945	0.80%
	R2	Thesaurierung	LU1864483240	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU1864483323	0.40%
	R2 - EUR - Hedged	Ausschüttung	LU1864483596	0.40%
	S - JPY - Asset Hedged	Ausschüttung	LU2015349090	0.38%
	S - JPY - Unhedged	Ausschüttung	LU2015348522	0.50%
	SF2 - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2295688928	0.18%
	V	Thesaurierung	LU1864483752	0.48%
	V - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU2425425506	0.48%
	VB	Thesaurierung	LU2852115737	0.00%
	Z	Thesaurierung	LU1864483919	0.00%
	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	C	Thesaurierung	LU2223682944
I		Thesaurierung	LU2223683082	1.00%
R		Thesaurierung	LU2223683322	1.00%
S		Thesaurierung	LU2223683751	0.25%
V		Thesaurierung	LU2223683835	0.80%
Z		Thesaurierung	LU2223683918	0.00%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	Thesaurierung	LU2226954738	0.00%
	BF	Ausschüttung	LU2226954902	0.00%
	C	Thesaurierung	LU1502282558	1.60%
	C	Ausschüttung	LU1502282715	1.60%
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1806526718	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1502282632	1.60%
	I	Thesaurierung	LU1502282806	0.80%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2957348258	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1613213971	0.80%
	N - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1806526809	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2346866580	2.00%
	R	Thesaurierung	LU1502282988	0.80%
	R	Ausschüttung	LU1708110629	0.80%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1613220596	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1598284849	0.80%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1613217964	0.80%
	V - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2402073626	0.48%



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
Candriam Equities L US Edge (siehe Anhangangabe 1)	VB	Thesaurierung	LU2852115224	0.00%
	Z	Thesaurierung	LU1502283010	0.00%
	C	Thesaurierung	LU2721427263	1.45%
	I	Thesaurierung	LU2721429806	0.45%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2721430051	0.45%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2721432693	0.45%
	R	Thesaurierung	LU2721431968	0.60%
	V	Thesaurierung	LU2721431026	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU2721430309	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2721430135	0.00%
Candriam Equities L World Edge (siehe Anhangangabe 1)	C	Thesaurierung	LU2721426372	1.50%
	I	Thesaurierung	LU2721425648	0.50%
	R	Thesaurierung	LU2721425218	0.70%
	V	Thesaurierung	LU2721424831	0.30%
	V2	Thesaurierung	LU2721424757	0.40%
	Z	Thesaurierung	LU2721424674	0.00%

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die jährliche maximale Verwaltungsgebühr derjenigen OGAW, in welche die verschiedenen Teilfonds von Candriam Equities L zum 31. Dezember 2024 investiert sind.

Zielfonds	Höchstsatz
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	0.15%

### Anhangangabe 4 – Vertriebsgebühren

Für die Anteilsklasse Lock gelten die folgenden spezifischen Vertriebsgebühren:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Jahressatz
Candriam Equities L Biotechnology	L	Thesaurierung	LU0574798848	0.10%
Candriam Equities L Emerging Markets	L	Thesaurierung	LU0574798921	0.10%
Candriam Equities L Global Demography	L	Thesaurierung	LU0654531697	0.10%

### Anhangangabe 5 – Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

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

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2024 gelten die folgenden Höchstsätze:



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 5 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
Candriam Equities L Australia	C	Ausschüttung	LU0078775284	0.40%
	C	Thesaurierung	LU0078775011	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU0256780106	0.40%
	C - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1006081977	0.40%
	I	Thesaurierung	LU0133348622	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU0256781096	0.30%
	N	Thesaurierung	LU0133347731	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU0256780874	0.40%
	R	Thesaurierung	LU0942225839	0.40%
	V	Thesaurierung	LU0317020385	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU0240973742	0.30%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1269736671	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1269736325	0.40%
Candriam Equities L Biotechnology	C	Ausschüttung	LU0108459552	0.40%
	C	Thesaurierung	LU0108459040	0.40%
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1120766206	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1120766388	0.40%
	I	Thesaurierung	LU0133360163	0.30%
	I - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU2478813442	0.30%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1006082199	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1120766032	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1269737059	0.30%
	L	Thesaurierung	LU0574798848	0.40%
	N	Thesaurierung	LU0133359157	0.40%
	N - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2346866077	0.40%
	R	Thesaurierung	LU0942225912	0.40%
	R - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU1269736754	0.40%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1708110975	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1269736838	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1269736911	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU1397644631	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU1397644557	0.40%
	R2 - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1397644805	0.40%
	S - JPY - Unhedged	Thesaurierung	LU1820816558	0.30%
	V	Thesaurierung	LU0317020203	0.30%
	V2	Thesaurierung	LU2026682919	0.30%
Z	Thesaurierung	LU0240982651	0.30%	
VB	Thesaurierung	LU2852114250	0.30%	
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	Ausschüttung	LU1397645364	0.46%
	C	Ausschüttung	LU0056053001	0.55%
	C	Thesaurierung	LU0056052961	0.55%
	C - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1293437023	0.55%
	I	Ausschüttung	LU1269737562	0.46%
	I	Thesaurierung	LU0133355080	0.46%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1269737489	0.46%
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1293437296	0.46%
	I2 - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU1774694167	0.46%
	L	Thesaurierung	LU0574798921	0.55%
	N	Thesaurierung	LU0133352731	0.55%
	P	Thesaurierung	LU0596238260	0.46%
	R	Thesaurierung	LU0942226134	0.55%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1269737307	0.55%
	R2	Ausschüttung	LU1397645109	0.55%
	R2	Thesaurierung	LU1397645018	0.55%
	V	Thesaurierung	LU0317020112	0.46%
	V2	Thesaurierung	LU1397645281	0.46%
	Z	Thesaurierung	LU0240980523	0.46%
Candriam Equities L EMU	C	Thesaurierung	LU0317020898	0.40%
	I	Thesaurierung	LU0317021433	0.30%
	R	Thesaurierung	LU1293437379	0.40%
	Z	Thesaurierung	LU0317021359	0.30%
Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1)	C	Thesaurierung	LU2721421068	0.40%
	I	Thesaurierung	LU2721429558	0.30%
	R	Thesaurierung	LU2721429392	0.40%
	S - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU2721429475	0.30%
	V	Thesaurierung	LU2721429129	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU2721429046	0.30%
Candriam Equities L Europe (siehe Anhangangabe 1)	C	Thesaurierung	LU2721426703	0.40%
	I	Thesaurierung	LU2721423510	0.30%
	R	Thesaurierung	LU2721423353	0.40%
	V	Thesaurierung	LU2721422629	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU2721422546	0.30%
Candriam Equities L Europe Edge (siehe Anhangangabe 1)	C	Thesaurierung	LU2721428741	0.40%
	I	Thesaurierung	LU2721428667	0.30%
	R	Thesaurierung	LU2721428071	0.40%
	V	Thesaurierung	LU2721427776	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU2721427420	0.30%



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 5 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
Candriam Equities L Europe Innovation	C	Ausschüttung	LU0344046239	0.40%
	C	Thesaurierung	LU0344046155	0.40%
	C - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1293437882	0.40%
	I	Thesaurierung	LU0344046668	0.30%
	I - USD - Hedged	Thesaurierung	LU1293437965	0.30%
	L	Thesaurierung	LU0654531002	0.40%
	N	Thesaurierung	LU0344046312	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1293438005	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU1397646685	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU1397646503	0.40%
	S	Thesaurierung	LU2026683057	0.30%
	V	Thesaurierung	LU0344046403	0.30%
	V2	Thesaurierung	LU2026683131	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU0344046585	0.30%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	Ausschüttung	LU0304860058	0.40%
	C	Thesaurierung	LU0304859712	0.40%
	I	Ausschüttung	LU1269737729	0.30%
	I	Thesaurierung	LU0304860645	0.30%
	L	Thesaurierung	LU0574799226	0.40%
	N	Thesaurierung	LU0304860561	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1293438187	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU1397646925	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU1397646842	0.40%
	V	Thesaurierung	LU0317019536	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU0317112661	0.30%
Candriam Equities L Global Demography	C	Ausschüttung	LU0654531267	0.40%
	C	Thesaurierung	LU0654531184	0.40%
	I	Thesaurierung	LU0654531341	0.30%
	I - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU2328285445	0.30%
	L	Thesaurierung	LU0654531697	0.40%
	N	Thesaurierung	LU0654531424	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1598288089	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU1397647816	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU1397647733	0.40%
	V2 - USD - Unhedged	Thesaurierung	LU2439121216	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU1397647907	0.30%
VB	Thesaurierung	LU2852115901	0.40%	
Candriam Equities L Global Income (siehe Anhangangabe 1)	C	Thesaurierung	LU2850626750	0.40%
	I	Thesaurierung	LU2850628533	0.30%
	R	Thesaurierung	LU2850627725	0.40%
	V	Thesaurierung	LU2850627485	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU2850629002	0.30%
Candriam Equities L Life Care	BF	Ausschüttung	LU2223682860	0.30%
	BF	Thesaurierung	LU2223682787	0.30%
	C	Thesaurierung	LU2223680658	0.40%
	I	Thesaurierung	LU2223680815	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2346867125	0.30%
	N	Thesaurierung	LU2346220721	0.40%
	R	Thesaurierung	LU2223681201	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU2223681979	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU2223681896	0.40%
	V	Thesaurierung	LU2223682274	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU2223682357	0.30%
VB	Thesaurierung	LU2852115067	0.40%	
Candriam Equities L Meta Globe	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2476793323	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2476791202	0.30%
	C	Thesaurierung	LU2476793240	0.40%
	I	Thesaurierung	LU2476792861	0.30%
	N - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2788600430	0.40%
	R	Thesaurierung	LU2476792432	0.40%
	V	Thesaurierung	LU2476791467	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU2476791384	0.30%
Candriam Equities L Oncology Impact	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU1940963306	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1940963215	0.30%
	C	Ausschüttung	LU1864481541	0.40%
	C	Thesaurierung	LU1864481467	0.40%
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1864481624	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1864484214	0.40%
	I	Ausschüttung	LU1864482432	0.30%
	I	Thesaurierung	LU1864482358	0.30%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2015349330	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1864482515	0.30%
	N	Thesaurierung	LU2346866234	0.40%
	N - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1864482606	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2346866317	0.40%
	PI	Thesaurierung	LU1864483836	0.30%
	R	Ausschüttung	LU1864482861	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1864482788	0.40%



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 5 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1864483083	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1864483166	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1864482945	0.40%
	R2	Ausschüttung	LU1864483323	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU1864483240	0.40%
	R2 - EUR - Hedged	Ausschüttung	LU1864483596	0.40%
	S - JPY - Asset Hedged	Ausschüttung	LU2015349090	0.30%
	S - JPY - Unhedged	Ausschüttung	LU2015348522	0.30%
	SF2 - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2295688928	0.30%
	V	Thesaurierung	LU1864483752	0.30%
	V - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU2425425506	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU1864483919	0.30%
	VB	Thesaurierung	LU2852115737	0.40%
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	C	Thesaurierung	LU2223682944	0.40%
	I	Thesaurierung	LU2223683082	0.30%
	R	Thesaurierung	LU2223683322	0.40%
	S	Thesaurierung	LU2223683751	0.30%
	V	Thesaurierung	LU2223683835	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU2223683918	0.30%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	Ausschüttung	LU2226954902	0.30%
	BF	Thesaurierung	LU2226954738	0.30%
	C	Ausschüttung	LU1502282715	0.40%
	C	Thesaurierung	LU1502282558	0.40%
	C - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1806526718	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1502282632	0.40%
	I	Thesaurierung	LU1502282806	0.30%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2957348258	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1613213971	0.30%
	N - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1806526809	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2346866580	0.40%
	R	Ausschüttung	LU1708110629	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1502282988	0.40%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1613220596	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1598284849	0.40%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1613217964	0.40%
	V - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2402073626	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU1502283010	0.30%
	VB	Thesaurierung	LU2852115224	0.40%
Candriam Equities L US Edge (siehe Anhangangabe 1)	C	Thesaurierung	LU2721427263	0.40%
	I	Thesaurierung	LU2721429806	0.30%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2721430051	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2721432693	0.30%
	R	Thesaurierung	LU2721431968	0.30%
	V	Thesaurierung	LU2721431026	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU2721430309	0.30%
	Z - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU2721430135	0.30%
Candriam Equities L World Edge (siehe Anhangangabe 1)	C	Thesaurierung	LU2721426372	0.40%
	I	Thesaurierung	LU2721425648	0.30%
	R	Thesaurierung	LU2721425218	0.40%
	V	Thesaurierung	LU2721424831	0.30%
	V2	Thesaurierung	LU2721424757	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU2721424674	0.30%

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

Teilfonds	Währung	Depotbankgebühren
Candriam Equities L Australia	AUD	9,546
Candriam Equities L Biotechnology	USD	69,655
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	40,855
Candriam Equities L EMU	EUR	1,707
Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1)	EUR	591
Candriam Equities L Europe (siehe Anhangangabe 1)	EUR	495
Candriam Equities L Europe Edge (siehe Anhangangabe 1)	EUR	551
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	32,730
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	19,805
Candriam Equities L Global Demography	EUR	80,258
Candriam Equities L Global Income (siehe Anhangangabe 1)	EUR	227
Candriam Equities L Life Care	USD	37,443
Candriam Equities L Meta Globe	USD	9,885
Candriam Equities L Oncology Impact	USD	82,031
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	2,043
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	89,040
Candriam Equities L US Edge (siehe Anhangangabe 1)	USD	949
Candriam Equities L World Edge (siehe Anhangangabe 1)	EUR	154



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 6 – Performancegebühren

Als Vergütung für ihre Portfolioverwaltungstätigkeit erhält die Verwaltungsgesellschaft Performancegebühren auf bestimmte Anteilklassen bestimmter Teilfonds (siehe nachstehende Tabelle mit den relevanten Anteilklassen und den zugehörigen Index).

Die Methode zur Berechnung der Performancegebühr ist in verschiedenen technischen Spezifikationen detailliert erläutert, die dem jeweils gültigen Prospekt der SICAV beiliegen.

Candriam Equities L Biotechnology

Anteilkategorie	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	% des NIW der Anteilskategorie,
				Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren in USD	
I	Thesaurierung	USD	20.00%	299,068	0.91%
I - CHF - Hedged	Thesaurierung	CHF	20.00%	3,488	1.15%
I - EUR - Hedged	Thesaurierung	EUR	20.00%	205,288	0.92%
I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	EUR	20.00%	411,881	1.01%
I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	GBP	20.00%	9,509	1.12%
V	Thesaurierung	USD	20.00%	1,443,670	0.85%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf USD 2.372.904.

Candriam Equities L Emerging Markets

Anteilkategorie	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	% des NIW der Anteilskategorie,
				Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren in EUR	
I	Ausschüttung	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%
I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	GBP	20.00%	0	0.00%
I - USD - Hedged	Thesaurierung	USD	20.00%	68	0.15%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 68.

Candriam Equities L EMU

Anteilkategorie	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	% des NIW der Anteilskategorie,
				Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren in EUR	
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%

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

Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1)

Anteilkategorie	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	% des NIW der Anteilskategorie,
				Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren in EUR	
C	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%
R	Thesaurierung	EUR	20.00%	2,710	0.91%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%
Z	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 2.710.

Candriam Equities L Europe (siehe Anhangangabe 1)

Anteilkategorie	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	% des NIW der Anteilskategorie,
				Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren in EUR	
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%

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

Candriam Equities L Europe Edge (siehe Anhangangabe 1)

Anteilkategorie	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	% des NIW der Anteilskategorie,
				Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren in EUR	
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%	1	0.07%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 1.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 6 – Performancegebühren (Fortsetzung)

Candriam Equities L Europe Innovation

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	% des NIW der Anteilsklasse,
				Geschäftsjahr in	
			Performancegebührensatz	Rechnung gestellten	Performancegebühr erhoben
			hrensatz	Performancegebühr in	wurde
				EUR	
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%
I - USD - Hedged	Thesaurierung	USD	20.00%	0	0.00%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%

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

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

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

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

Candriam Equities L Global Demography

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

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

Candriam Equities L Global Income (siehe Anhangangabe 1)

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	% des NIW der Anteilsklasse,
				Geschäftsjahr in	
			Performancegebührensatz	Rechnung gestellten	Performancegebühr erhoben
			hrensatz	Performancegebühr in	wurde
				EUR	
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%	3	0.20%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 3.

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	% des NIW der Anteilsklasse,
				Geschäftsjahr in	
			Performancegebührensatz	Rechnung gestellten	Performancegebühr erhoben
			hrensatz	Performancegebühr in	wurde
				EUR	
C	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%
R	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%
Z	Thesaurierung	EUR	20.00%	0	0.00%

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

Candriam Equities L US Edge (siehe Anhangangabe 1)

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Performancegebührensatz	Höhe der für das	% des NIW der Anteilsklasse,
				Geschäftsjahr in	
			Performancegebührensatz	Rechnung gestellten	Performancegebühr erhoben
			hrensatz	Performancegebühr in	wurde
				USD	
I	Thesaurierung	USD	20.00%	6,794	0.04%
I - EUR - Hedged	Thesaurierung	EUR	20.00%	3,046	0.03%
I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	EUR	20.00%	147	0.05%
V	Thesaurierung	USD	20.00%	0	0.00%

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf USD 9.987.

Candriam Equities L World Edge (siehe Anhangangabe 1)

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

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



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 7 – Zeichnungssteuer

Die SICAV unterliegt dem luxemburgischen Steuerrecht.

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

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

Die SICAV hat vorsorglich bei der belgischen Steuerbehörde und beim Gericht erster Instanz in Brüssel eine Klage auf Rückerstattung der Steuer eingereicht. Zum jetzigen Zeitpunkt ist es nicht möglich, dem Ausgang des Rechtsstreits oder einer eventuellen Erstattung zugunsten der SICAV vorzugreifen. In einem ähnlichen Fall legte der belgische Staat beim Kassationsgerichtshof Berufung gegen die zugunsten des Klägers ergangenen Urteile des Berufungsgerichts ein.

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

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

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

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

### Anhangangabe 8 – Kapitalertragsteuer

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

Insbesondere für den Teilfonds Candriam Equities L Emerging Markets werden Kapitalgewinne nach geltendem indischem Recht wie folgt besteuert:

Vom 1. Januar 2024 bis zum 24. Juli 2024: Kurzfristige Kapitalerträge werden mit 15 % besteuert, während langfristige Kapitalerträge mit 10 % besteuert werden, sofern die Erträge über 100.000 indischen Rupien liegen.

Vom 25. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024: Kurzfristige Kapitalerträge werden mit 20 % besteuert, während langfristige Kapitalerträge mit 12,5 % besteuert werden, sofern die Erträge über 100.000 indischen Rupien liegen.

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

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

### Anhangangabe 9 – Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 ausstehende umgekehrte Pensionsgeschäfte:

#### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Währung	Nennwert	Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Gegenpartei	Forderungen aus umgekehrten Pensionsgeschäften (in EUR)
EUR	7,750,000	22/06/2032	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.35% 22-06-32	CACEIS Bank, Lux. Branch	6,500,700
EUR	6,172,000	04/10/2040	EUROPEAN UNION 0.1% 04-10-40	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,876,016
EUR	1,100,000	25/05/2028	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,045,000
EUR	5,650,000	25/05/2032	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-05-32	CACEIS Bank, Lux. Branch	4,632,435
					<b>16,054,151</b>



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 10 – Wertpapierleihgeschäfte

Die Durchführung der Wertpapierleihgeschäfte erfolgt durch Candriam und/oder eine oder mehrere ihrer Niederlassungen.

Auflgliederung der verliehenen Wertpapiere zum 31. Dezember 2024:

Teilfonds	Währung	Marktwert von verliehenen Wertpapieren einschließlich Stückzinsen	Sicherheiten in Form von Wertpapieren
Candriam Equities L Biotechnology	USD	76,514,613	85,055,585
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	426,501	445,967
Candriam Equities L EMU	EUR	72,466	72,562
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	20,685,261	21,608,239
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	7,008,202	8,021,400
Candriam Equities L Life Care	USD	6,650,976	7,192,252
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	90,717	90,837

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, Barclays Bank, BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate & Investment Bank, Goldman Sachs Bank Europe SE, Natixis SA und UBS Equities.

Die folgenden Ertragsposten wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 verbucht:

Teilfonds	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Direkte/indirekte Kosten und Gebühren, die vom Bruttobetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften abgezogen wurden	Gesamtnettobetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften
Candriam Equities L Biotechnology	USD	137,862	55,145	82,717
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	163,120	65,248	97,872
Candriam Equities L EMU	EUR	1,995	798	1,197
Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1)	EUR	3,278	1,311	1,967
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	99,280	39,712	59,568
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	30,710	12,284	18,426
Candriam Equities L Global Demography	EUR	(518)	(207)	(311)
Candriam Equities L Life Care	USD	2,700	1,080	1,620
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	11,350	4,540	6,810
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	(50)	(20)	(30)

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 France und Candriam 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 – Succursale française und Candriam sind verbundene Parteien der SICAV.



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 11 – Dividenden

Die SICAV hat im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 die folgenden Dividenden ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilsklasse	Währung	Ausschüttung	Ex-Tag
Candriam Equities L Australia	C	AUD	39.13	26/04/2024
Candriam Equities L Biotechnology	C	USD	4.26	26/04/2024
	R2	USD	1.32	26/04/2024
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	EUR	36.24	26/04/2024
	C	EUR	15.04	26/04/2024
	I	EUR	43.03	26/04/2024
	R2	EUR	4.19	26/04/2024
Candriam Equities L Europe Innovation	C	EUR	7.85	26/04/2024
	R2	EUR	6.35	26/04/2024
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	EUR	1.86	26/04/2024
	I	EUR	32.82	26/04/2024
	R2	EUR	3.64	26/04/2024
Candriam Equities L Global Demography	C	EUR	4.23	26/04/2024
	R2	EUR	4.35	26/04/2024
Candriam Equities L Life Care	BF	USD	29.72	26/04/2024
Candriam Equities L Oncology Impact	BF - EUR - Unhedged	EUR	50.29	26/04/2024
	C	USD	4.55	26/04/2024
	I	USD	8.19	26/04/2024
	R	USD	3.64	26/04/2024
	R2	USD	4.74	26/04/2024
	R2 - EUR - Hedged	EUR	3.40	26/04/2024
	S - JPY - Asset Hedged	JPY	420.32	26/04/2024
	S - JPY - Unhedged	JPY	516.35	26/04/2024
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	USD	24.17	26/04/2024
	C	USD	5.23	26/04/2024
	R	USD	3.96	26/04/2024

### Anhangangabe 12 – 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) einen zuvor vom Verwaltungsrat festgelegten Schwellenwert (Teil-Swing) überschreitet, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, den Nettoinventarwert (NIW) zu bestimmen, indem ein pauschaler Prozentsatz der den Marktpraktiken beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren entsprechenden Gebühren und Kosten zu den Vermögenswerten hinzuaddiert (bei Nettozeichnungen) bzw. abgezogen wird (bei Nettorücknahmen) für Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L Emerging Markets, Candriam Equities L EMU, Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1), Candriam Equities L Europe (siehe Anhangangabe 1), Candriam Equities L Europe Edge (siehe Anhangangabe 1), Candriam Equities L Europe Innovation, Candriam Equities L Europe Optimum Quality, Candriam Equities L Global Demography, Candriam Equities L Global Income (siehe Anhangangabe 1), Candriam Equities L Life Care, Candriam Equities L Meta Globe, Candriam Equities L Oncology Impact, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, Candriam Equities L US Edge (siehe Anhangangabe 1) und Candriam Equities L World Edge (siehe Anhangangabe 1).

Zum 31. Dezember 2024 wurde kein Swing angewendet.

Der Swing-Faktor ist der Betrag, um den der Nettoinventarwert schwankt, wenn der Swing-Pricing-Prozess ausgelöst wird, nachdem die Nettozeichnungen oder -rücknahmen die Swing-Schwelle überschritten haben. Zu den Faktoren, die bei der Festlegung des Schwingungsfaktors zu berücksichtigen sind, gehören:

Für die Equity-Methode:

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

Teilfonds	Maximaler Swing-Faktor Mittelzufluss (in %)	Maximaler Swing-Faktor Mittelabfluss (in %)
Candriam Equities L Australia	0.09	0.09
Candriam Equities L Biotechnology	0.08	0.05
Candriam Equities L Emerging Markets	0.08	0.16
Candriam Equities L EMU	0.21	0.04
Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1)	0.09	0.09
Candriam Equities L Europe (siehe Anhangangabe 1)	0.24	0.04
Candriam Equities L Europe Edge (siehe Anhangangabe 1)	0.22	0.02
Candriam Equities L Europe Innovation	0.24	0.04
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	0.24	0.04
Candriam Equities L Global Demography	0.08	0.05
Candriam Equities L Global Income (siehe Anhangangabe 1)	0.08	0.03
Candriam Equities L Life Care	0.08	0.04
Candriam Equities L Meta Globe	0.04	0.06
Candriam Equities L Oncology Impact	0.10	0.04
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	0.08	0.05
Candriam Equities L US Edge (siehe Anhangangabe 1)	0.04	0.02
Candriam Equities L World Edge (siehe Anhangangabe 1)	0.07	0.02



## Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

### Anhangangabe 13 – Guthaben bei Banken und Brokern

Die in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesenen Guthaben bei Banken und Brokern umfassen die Cash-Konten und die Liquiditätsbestände auf Broker-Konten für Terminkontrakte und CFD. Die Gegenpartei ist J.P. Morgan AG.

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

Teilfonds	Währung	Barmittel bei Brokern
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	38,560

### Anhangangabe 14 – Sicherheiten

Im Zusammenhang mit den außerbörslichen derivativen Instrumenten wurden Barsicherheiten von Barclays Bank PLC - Ireland - LC, Caceis Bank France S.A., Citigroup Global Markets Europe AG - Deutschland - LC, JP Morgan AG - Deutschland - LC, Morgan Stanley and Co Int - Großbritannien - SB, Société Générale SA und UBS Europe SE (Brexit / fortlaufend) in folgender Höhe empfangen:

Teilfonds	Währung	Verbuchte Barsicherheiten	Gehaltene Barsicherheiten
Candriam Equities L Biotechnology	USD	(1,070,000)	0
Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1)	EUR	(4,760,000)	0
Candriam Equities L Oncology Impact	USD	(1,910,000)	8,040,000
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	(5,650,000)	0

### Anhangangabe 15 – Änderungen der Portfoliozusammensetzung

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

### Anhangangabe 16 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gibt keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

**Globale Risikoexposition**

Wie im CSSF-Rundschreiben 11/512 vorgeschrieben, muss der Verwaltungsrat der Gesellschaft das Risikomanagementverfahren der Gesellschaft festlegen und dabei entweder den Commitment-Ansatz oder den VaR-Ansatz verwenden. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat sich entschieden, zur Bestimmung des Gesamtrisikos den Commitment-Ansatz für alle Teilfonds heranzuziehen, ausgenommen für den Teilfonds Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities.

Die Gesellschaft zieht den absoluten VaR-Ansatz („Value at Risk“), die historische Methode, heran, um das Gesamtrisiko der Teilfonds Candriam Equities L ESG Market Neutral und Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities zu berechnen. Der Index Euro Short Term Rate (€STR) kapitalisiert wird als Benchmark für den relativen VaR verwendet. Zur Orientierung: Die Hebelwirkung dieses Teilfonds beträgt maximal 400 % des Nettovermögens. Der Teilfonds kann jedoch vorübergehend einer höheren Hebelwirkung ausgesetzt sein. Dieser Ansatz misst den maximalen potenziellen Verlust bei einem gegebenen Konfidenzniveau (Wahrscheinlichkeit) über einen definierten Zeitraum unter normalen Marktumständen. Diesen Berechnungen liegen die folgenden Parameter zugrunde: ein Konfidenzniveau von 99 % und eine Haltedauer von einem Tag (umgewandelt in eine Haltedauer von 20 Tagen).

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

Teilfonds	Value at Risk 99 % (20D)		
	Min. VaR (in %)	Max. VaR (in %)	Durchschnittlicher VaR (in %)
Candriam Equities L ESG Market Neutral	1.13	2.93	2.23
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	6.60	13.38	9.31

Die erwartete Hebelwirkung dieses Teilfonds wird höchstens 400 % betragen. Die Berechnung dieses Hebels (Leverage) erfolgt für jedes derivative Produkt auf der Grundlage des Commitment-Ansatzes und ist bei der Bewertung des Wertpapierportfolios mit zu berücksichtigen. Der Teilfonds kann allerdings durchaus höhere Hebelwirkungsniveaus erreichen.

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

Teilfonds	Hebel durchschnittlich (in %)
Candriam Equities L ESG Market Neutral	173.98
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	155.91



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

### Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik, Nutzung von Stimmrechten

Candriam übt Stimmrechte für die betrachteten Fonds aus.

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

### Stimmrechtsvertretung

Seit dem 1. Januar 2004 hat Candriam beschlossen, die mit den Anteilen, die sie im Namen ihrer Kunden verwaltet, verbundenen Stimmrechte aktiv auszuüben. Diese Entscheidung belegt die Entschlossenheit von Candriam, seine Verantwortung im Hinblick auf die Corporate Governance zu übernehmen und seine Stimmrechte für die Unternehmen, in die es investiert, umfassend auszuüben. Die Einzelheiten zum Stimmrecht sind einzusehen auf der Website unter <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

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

Die Stimmrechte werden für jeden Teilfonds der SICAV basierend auf dessen Positionen im Portfolio ausgeübt. Davon ausgenommen ist der Teilfonds Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities, für den keine Stimmrechte ausgeübt werden.

Wie oben angekündigt, finden Sie die Einzelheiten zum Stimmrecht auf der Website unter <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>. Alle Hauptversammlungen, an denen die Verwaltungsgesellschaft teilgenommen hat oder bei denen sie vertreten war, sind im Detail aufgeführt, ebenso wie die verabschiedeten Beschlüsse, die effektiven Stimmen und die dazugehörigen Begründungen, wenn Stimmen gegen die Verwaltungsgesellschaft registriert wurden.

Ein Aktionärsbeschluss wurde auch bei Nestlé eingereicht. Hierin wurde das Unternehmen aufgefordert, über nicht-finanzielle Angelegenheiten im Zusammenhang mit dem Verkauf von gesünderen und weniger gesunden Lebensmitteln zu berichten. Der Beschluss wurde von 11 Prozent aller stimmberechtigten Aktien unterstützt.

Candriam hat eine Stimmrechtsrichtlinie basierend auf vier Prinzipien der Corporate Governance formuliert. Abstimmungsentscheidungen werden basierend auf diesen Prinzipien getroffen:

1. Schutz aller Anlegerrechte gemäß der Regel „Ein Anteil – eine Stimme – eine Dividende“.
2. Garantiert gleichberechtigte Behandlung aller Anteilinhaber auch von ausländischen und Minderheitsaktionären.
3. Kommunikation von genauen und transparenten Finanzinformationen.
4. Rechenschaftspflicht und Unabhängigkeit des Verwaltungsrats und der externen Abschlussprüfer.

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

Diese Stimmrechtsrichtlinien sind einzusehen auf der Candriam Website (\*) insbesondere zu folgenden Einzelheiten:

- Definition des Abstimmungsumfangs
- Identifizierung und Behebung von Interessenskonflikten
- Die Rolle von bevollmächtigten Beratern

Zudem wurde bei Candriam ein Gremium zur Stimmrechtsvertretung gegründet. Seine Rolle ist es, die Stimmrechtsrichtlinien zu bewerten und gegebenenfalls bei Bedarf zu ändern.

Das Gremium besteht aus internen Vertretern aus Management, Operations, Risk und ESG-Research & Stewardship Teams. Vertreter der Rechtsabteilung können auf Anfrage den Versammlungen beiwohnen.

Bei Fonds mit Wertpapierleihgeschäften werden mindestens 50 % jeder Position systematisch zur Abstimmung reserviert (außer solchen, die in Märkten mit Aktiensperren gehandelt werden, bei denen der reservierte Teil kleiner sein kann).

Weitere Informationen über die Art, wie die Verwaltungsgesellschaft mit Wertpapierleihgeschäften während des Abstimmungszeitraums verfährt, sind in unserer Abstimmungspolitik zu finden unter <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

(\*) <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>

### Europäische Richtlinie über Aktionärsrechte (SRD II) (1)

Gemäß den in der europäischen Richtlinie „Rechte der Aktionäre“ festgelegten Transparenzregeln und in Bezug auf die jährliche Offenlegung gegenüber institutionellen Anlegern können Sie zusätzliche Informationen über die von Candriam umgesetzte Anlagestrategie und den Beitrag dieser Strategie zur mittel- bis langfristigen Performance des Fonds erhalten.

Sie können Ihre Anfrage an die folgende Adresse senden: <https://www.candriam.fr/contact/>.

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

Teilfonds	Portfolioumschlags rate (in %)*
Candriam Equities L Australia	20.41
Candriam Equities L Biotechnology	70.41
Candriam Equities L Emerging Markets	212.07
Candriam Equities L EMU	125.82



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

### Europäische Aktionärsrechterichtlinie (SRD II) (1) (Fortsetzung)

Teilfonds	Portfoliumschlags rate (in %)*
Candriam Equities L ESG Market Neutral (siehe Anhangangabe 1)	133.62
Candriam Equities L Europe (siehe Anhangangabe 1)	29.59
Candriam Equities L Europe Edge (siehe Anhangangabe 1)	45.06
Candriam Equities L Europe Innovation	11.26
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	133.73
Candriam Equities L Global Demography	103.89
Candriam Equities L Global Income (siehe Anhangangabe 1)	16.37
Candriam Equities L Life Care	126.9
Candriam Equities L Meta Globe	73.6
Candriam Equities L Oncology Impact	71.01
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	29.49
Candriam Equities L US Edge (siehe Anhangangabe 1)	38.35
Candriam Equities L World Edge (siehe Anhangangabe 1)	-1.4

\* *Verwendete Formel: [(Gesamtkäufe + Gesamtverkäufe) - (Gesamtzeichnungen + Gesamttrücknahmen)] / durchschnittliches Nettovermögen im Berichtsjahr*



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

### Informationen über die Vergütungspolitik

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

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

#### a) Globale Daten

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

##### • Wertpapierleihgeschäfte

Teilfonds	Währung	Marktwert (in absoluten Werten)	% der gesamten ausleihbaren Vermögenswerte	% des gesamten Nettoinventarwerts
Candriam Equities L Biotechnology	USD	70,750,159	5.31	5.16
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	426,501	0.04	0.04
Candriam Equities L EMU	EUR	72,466	0.33	0.33
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	20,685,261	3.63	3.62
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	7,008,202	2.15	2.15
Candriam Equities L Life Care	USD	6,149,905	0.82	0.81
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	90,717	1.01	0.26

##### • Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Teilfonds	Währung	Marktwert (in absoluten Werten)	% des gesamten Nettoinventarwerts
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	16,054,151	46.54

#### b) Konzentrationsdaten

##### • Wertpapierleihgeschäfte

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

#### Candriam Equities L Biotechnology

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in USD
BP2S	35,407,709
NATIXIS	19,696,389
UBS EQUITIES	12,151,055
BARC EQTY	3,293,934
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	201,072

#### Candriam Equities L Emerging Markets

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
UBS EQUITIES	223,355
BP2S	203,146

#### Candriam Equities L EMU

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
BARC EQTY	72,466

#### Candriam Equities L Europe Innovation

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
BARC EQTY	10,390,625
CACIB	4,096,800
BP2S	3,174,725
NATIXIS	2,600,523
UBS EQUITIES	422,588

#### Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
BARC EQTY	3,625,947
UBS EQUITIES	1,345,501
BANCO SANTANDER	1,094,400
BP2S	601,097
NATIXIS	341,257



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

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

### Candriam Equities L Life Care

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in USD
BP2S	6,149,905

### Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Gegenpartei	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
BARC EQTY	90,717

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

### Candriam Equities L Biotechnology

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in USD
INDITEX	3,540,827
IBERDROLA SA	3,540,771
UNIPOL GRUPPO SP	3,540,767
NEUROCRINE BIOSC	3,540,759
AMADEUS IT GROUP	3,540,755
LIBERTY MEDIA CO	3,540,746
KNIGHT-SWIFT TRA	3,540,746
FERROVIAL SE	3,540,741
KERRY GROUP-A	3,540,690
GUIDEWIRE SOFTWA	3,540,666

### Candriam Equities L Emerging Markets

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
HESS CORP	22,333
DEXCOM	22,329
SUBSEA 7 SA	22,327
SANDVIK AB	22,325
KINGSPAN GROUP	22,305
NOVO NORDISK-B	22,265
NVIDIA CORP	22,242
IBM	22,218
TELEDYNE TECH	21,986
SARTORIUS STEDIM	20,302

### Candriam Equities L EMU

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
SOC GENERALE SA	7,226
CHRISTIAN DIOR	7,186
BRUNELLO CUCINEL	7,159
BANQ CANT GEN-BR	7,157
BURCKHARDT COMPR	7,145
WASTE CONNECTION	7,144
PLAZZA AG-REG A	7,136
KUEHNE NAGEL-R	7,082
SCHINDLER HLD-PC	7,028
BASELLAND KANTBK	6,896

### Candriam Equities L Europe Innovation

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
IBERDROLA SA	1,039,085
BANCA MEDIOLANUM	1,039,054
SOC GENERALE SA	1,039,048
FINECOBANK SPA	1,039,048
WASTE CONNECTION	1,039,041
BRUNELLO CUCINEL	1,038,985
KUEHNE NAGEL-R	1,038,977
SCHINDLER HLD-PC	1,038,876
PROSUS NV	697,446
SCHNEIDER ELECTR	668,513



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

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

**Candriam Equities L Europe Optimum Quality**

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
INFO 3.0 10-27	1,079,535
TOTALENERGIES SE	858,621
FINECOBANK SPA	362,585
SOC GENERALE SA	362,584
BRUNELLO CUCINEL	362,536
WASTE CONNECTION	362,499
SCHINDLER HLD-PC	362,440
KUEHNE NAGEL-R	362,434
IBERDROLA SA	205,643
SCHNEIDER ELECTR	158,772

**Candriam Equities L Life Care**

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in USD
ACCENTURE PLC-A	614,990
EURONEXT NV	614,978
DIETEREN GROUP	614,958
GUIDEWIRE SOFTWARE	614,940
WESTON (GEORGE)	614,912
NEUROCRINE BIOSC	614,904
AENA SME SA	614,890
BALOISE HOL-REG	614,873
DASSAULT AVIATIO	614,852
VUSIONGROUP	549,851

**Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities**

Emittent von Sicherheiten	Bruttovolumen von offenen Geschäften in EUR
BRUNELLO CUCINEL	9,048
SCHINDLER HLD-PC	9,036
WASTE CONNECTION	9,008
KUEHNE NAGEL-R	8,957
BANQ CANT GEN-BR	8,946
CHRISTIAN DIOR	8,844
PLAZZA AG-REG A	8,835
BASELLAND KANTBK	8,621
BURCKHARDT COMPR	8,444
ZUGER KANTONA-BR	8,260

• **Umgekehrte Pensionsgeschäfte**

Die 10 größten Gegenparteien für alle umgekehrten Pensionsgeschäfte zum 31. Dezember 2024:

**Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities**

Gegenpartei	Konzentrationsdaten von offenen Geschäften in EUR
Caceis Bank, Lux. Branch	9,553,451
Natixis	6,500,700

Die 10 größten Emittenten von Sicherheiten aus umgekehrten Pensionsgeschäften zum 31. Dezember 2024:

**Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities**

Emittent von Sicherheiten	Gesamtbetrag an Sicherheiten in EUR
Belgien	10,376,716
Frankreich	5,677,435

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 Equities L Biotechnology	USD	0	1,301,325	77,346,347	78,647,672
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	0	0	445,967	445,967
Candriam Equities L EMU	EUR	0	0	72,562	72,562
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	0	337,501	21,270,739	21,608,239
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	0	1,244,765	6,776,635	8,021,400
Candriam Equities L Life Care	USD	0	0	6,650,403	6,650,403
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	0	0	90,837	90,837

### 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 Equities L Biotechnology	USD	0	0	1,301,325	77,346,347	78,647,672
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	0	0	0	445,967	445,967
Candriam Equities L EMU	EUR	0	0	0	72,562	72,562
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	0	0	337,501	21,270,739	21,608,239
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	0	0	1,244,765	6,776,635	8,021,400
Candriam Equities L Life Care	USD	0	0	0	6,650,403	6,650,403
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	0	0	0	90,837	90,837

- Umgekehrte Pensionsgeschäfte

Teilfonds	Währung	1 Monat bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	Offene Fälligkeit	Gesamtbetrag an Sicherheiten
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	0	0	16,054,151	0	16,054,151



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

### Hinweise für Anleger in Österreich

#### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1,

A-1100 Wien

E-Mail: [foreignfunds0540@erstebank.at](mailto:foreignfunds0540@erstebank.at)

#### Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

- **Candriam Equities L Europe**
- **Candriam Equities L Europe Edge**
- **Candriam Equities L Global Income**
- **Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities**
- **Candriam Equities L US Edge**
- **Candriam Equities L World Edge**

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

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.



## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

### **Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)**

#### **Candriam Equities L Australia:**

Der oben genannte Teilfonds ist gemäß Artikel 6 der SFDR-Verordnung eingestuft. Er integriert nicht systematisch ESG-Merkmale in den Managementrahmen. 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.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



JA

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%



NEIN

- Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 85.02% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierender Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-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 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
Ziele für nachhaltige Entwicklung - Unternehmen (Fondsebene) - Über dem absoluten Schwellenwert	7.01		

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

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
Ziele für nachhaltige Entwicklung - Unternehmen (Fondsebene) - Über dem absoluten Schwellenwert	2023	6.80	

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	89.95%	92.69%	90.32%
Nr. 2 Sonstige	10.05%	7.31%	9.67%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	85.02%	91.85%	90.00%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	4.93%	0.84%	0.32%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	0.13%	0.82%	0.00%
Soziale Investitionen	84.89%	91.04%	90.00%

## ● **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 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 Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 97 Versammlungen ab: Bei 89,69 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 2 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (417 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 12 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 83,33 % von ihnen.

Genauer gesagt bezogen sich 4 auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 100 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam (<https://vds.issgovernance.com/vds/#NDA0Nw==/1>)

### 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. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzumfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 20 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 60 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung

veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 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).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 5 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **AUSSCHLÜSSE**

### **PAI10**

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

### **PAI 14**

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

**ÜBERWACHUNG:** Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	19.24	88.06%	97.51%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	97.50%	97.50%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	97.50%	97.50%



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Regeneron Pharmazeutika Inc	Biotechnologie	6.16%	USA
Amgen Inc	Pharmazeutika	5.66%	USA
Vertex Pharmazeutika Inc	Biotechnologie	5.28%	USA
Gilead Sciences Inc	Biotechnologie	5.27%	USA
Alnylam Pharmazeutika Inc	Pharmazeutika	4.78%	USA
Biontech Se-Adr	Biotechnologie	2.87%	Deutschland
Eli Lilly & Co	Pharmazeutika	2.69%	USA
Biogen Inc	Pharmazeutika	2.43%	USA
Argenx Se	Biotechnologie	2.26%	Niederlande
Insmed Inc	Pharmazeutika	2.25%	USA
Neurocrine Biosciences Inc	Biotechnologie	2.21%	USA
Ascendis Pharma A/s - Adr	Biotechnologie	2.19%	Dänemark
Biomarin Pharmaceutical Inc	Biotechnologie	2.08%	USA
Moderna Inc	Biotechnologie	2.06%	USA
Ionis Pharmazeutika Inc	Pharmazeutika	2.02%	USA

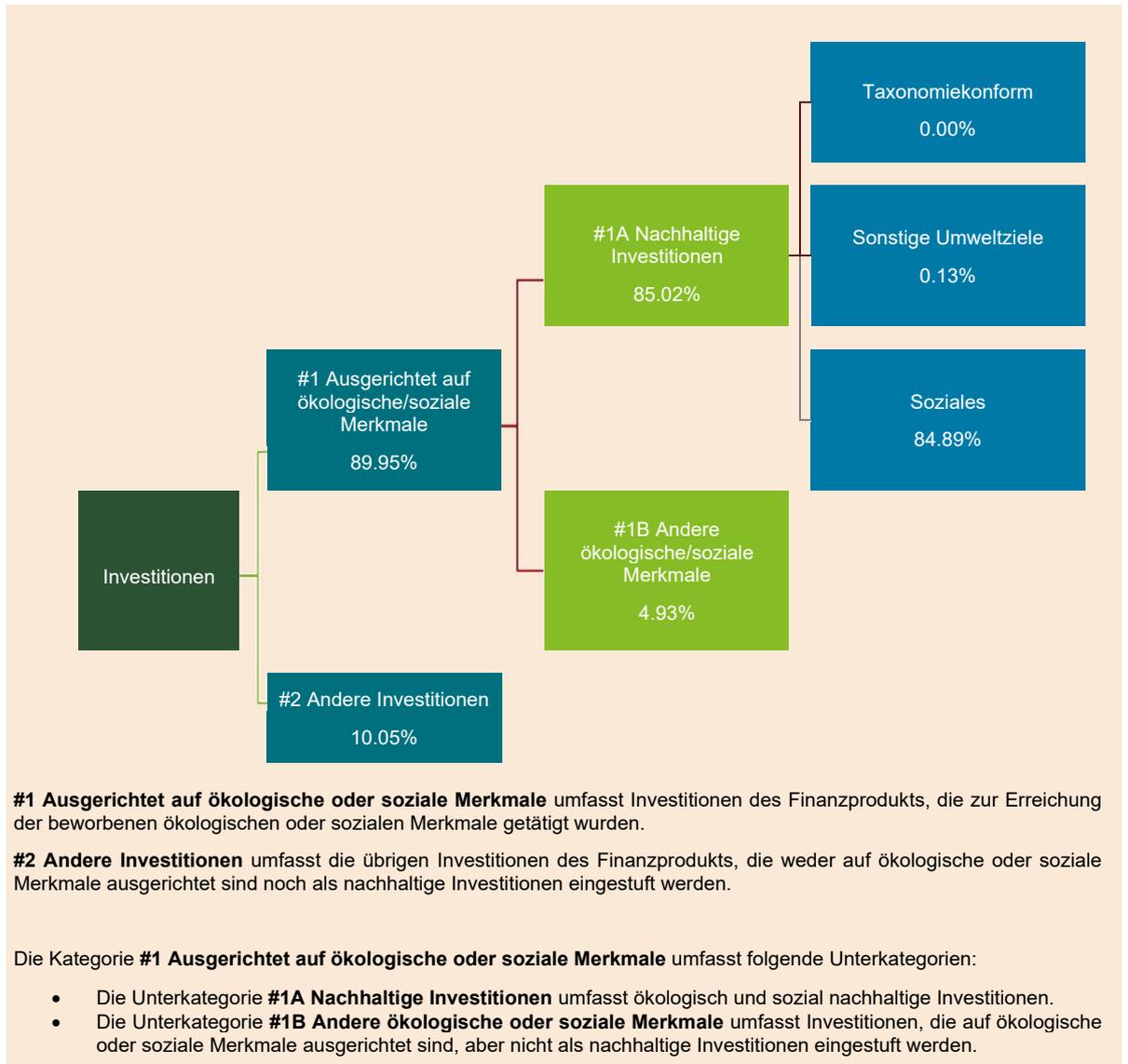
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Biotechnologie	48.24%
Pharmazeutika	42.57%
Banken und andere Finanzinstitute	4.13%
Gesundheitswesen	1.56%
Sonstige Dienstleistungen	0.60%
Immobilien	0.27%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

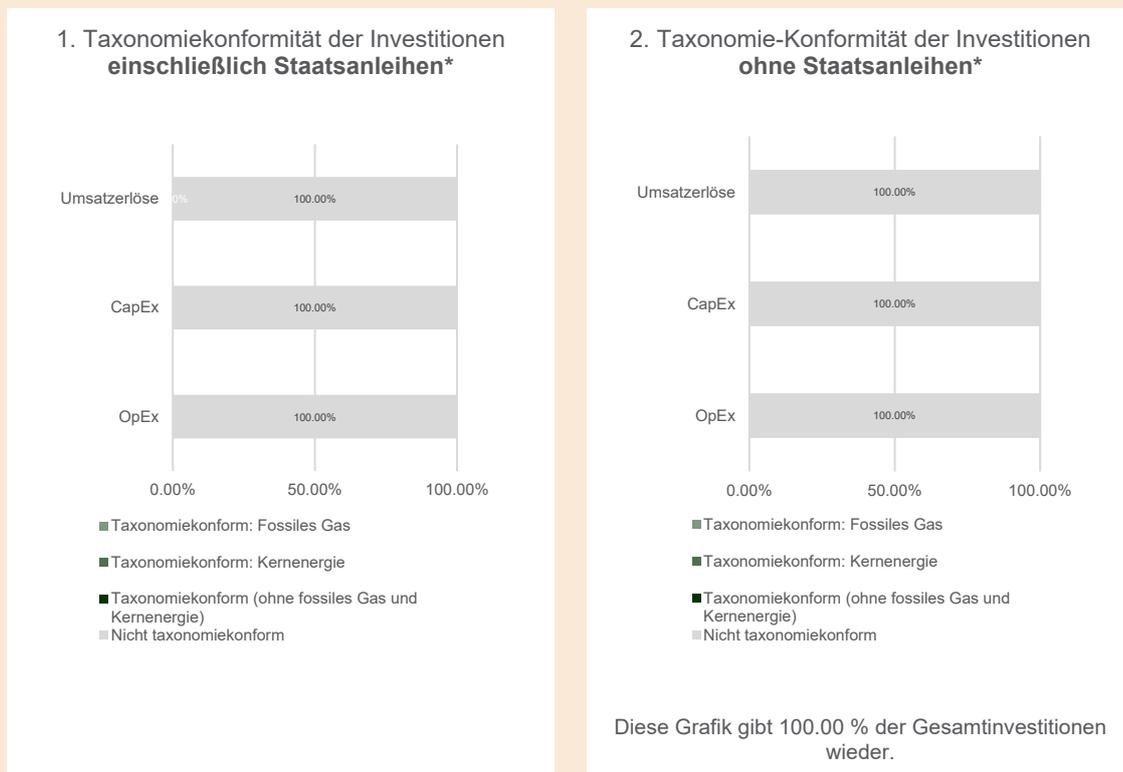


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 0,13 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 84,89 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 10,05 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt verfolgt das Ziel, im Durchschnitt einen SDG-Score über einem absoluten Wert zu erreichen.

Im Laufe des Berichtszeitraums verzeichnete das Finanzprodukt einen durchschnittlichen Score von 7,01.

Im Vergleich zum Vorjahr fiel der SDG-Score um 4,32 % höher aus.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es einen größeren Anteil der Anlagen auf Emittenten mit höheren SDG-Scores verteilte.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> JA	●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52.89% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Damit wurden <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:

- 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 Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 10 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	43.68	149.34	

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

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2023	47.52	168.60
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2022	25.41	167.82

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	84.88%	93.18%	94.02%
Nr. 2 Sonstige	15.12%	6.82%	6.08%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	52.89%	67.39%	73.05%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	31.99%	25.79%	20.97%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	15.47%	24.66%	23.27%
Soziale Investitionen	37.41%	42.73%	49.78%

## ● **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 10 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 177 Versammlungen ab: Bei 53,67 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 5 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 20 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (537 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 35 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 85,71 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam (<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>).

### DIALOG mit 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. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

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

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzumfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 70 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 86 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 3 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten

werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 20 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 5 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **AUSSCHLÜSSE**

### **PAI10**

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 1 werden die Unternehmen mit den schwerwiegendsten Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

### **PAI 14**

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit 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 (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	43.68	96.26%	98.85%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	5.24%	98.22%	98.86%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	98.66%	98.86%

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



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Co	Elektronik und Halbleiter	9.52%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Internet und Internet-Dienste	5.08%	China
Alibaba Group	Sonstige Dienstleistungen	2.51%	Kaimaninseln
Meituan - Shs 114a/reg S	Internet und Internet-Dienste	2.17%	China
Icici Bank	Banken und andere Finanzinstitute	2.05%	Indien
Samsung Electronics Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	1.94%	Republik Korea
Bharti Airtel Ltd(dematerialised)	Kommunikation	1.84%	Indien
Hdfc Bank - Registered Shs	Banken und andere Finanzinstitute	1.83%	Indien
Gold Fields Ltd	Edelmetalle und Edelsteine	1.52%	Südafrika
Capitec Bank Holdings Ltd	Banken und andere Finanzinstitute	1.52%	Südafrika
Reliance Industries Ltd	Chemikalien	1.50%	Indien
Sk Hynix Inc	Elektronik und Halbleiter	1.50%	Republik Korea
Naspers Ltd-N Shs	Grafik und Verlage	1.36%	Südafrika
Kia Corp	Kraftfahrzeuge	1.31%	Republik Korea
Axis Bank Ltd	Banken und andere Finanzinstitute	1.29%	Indien

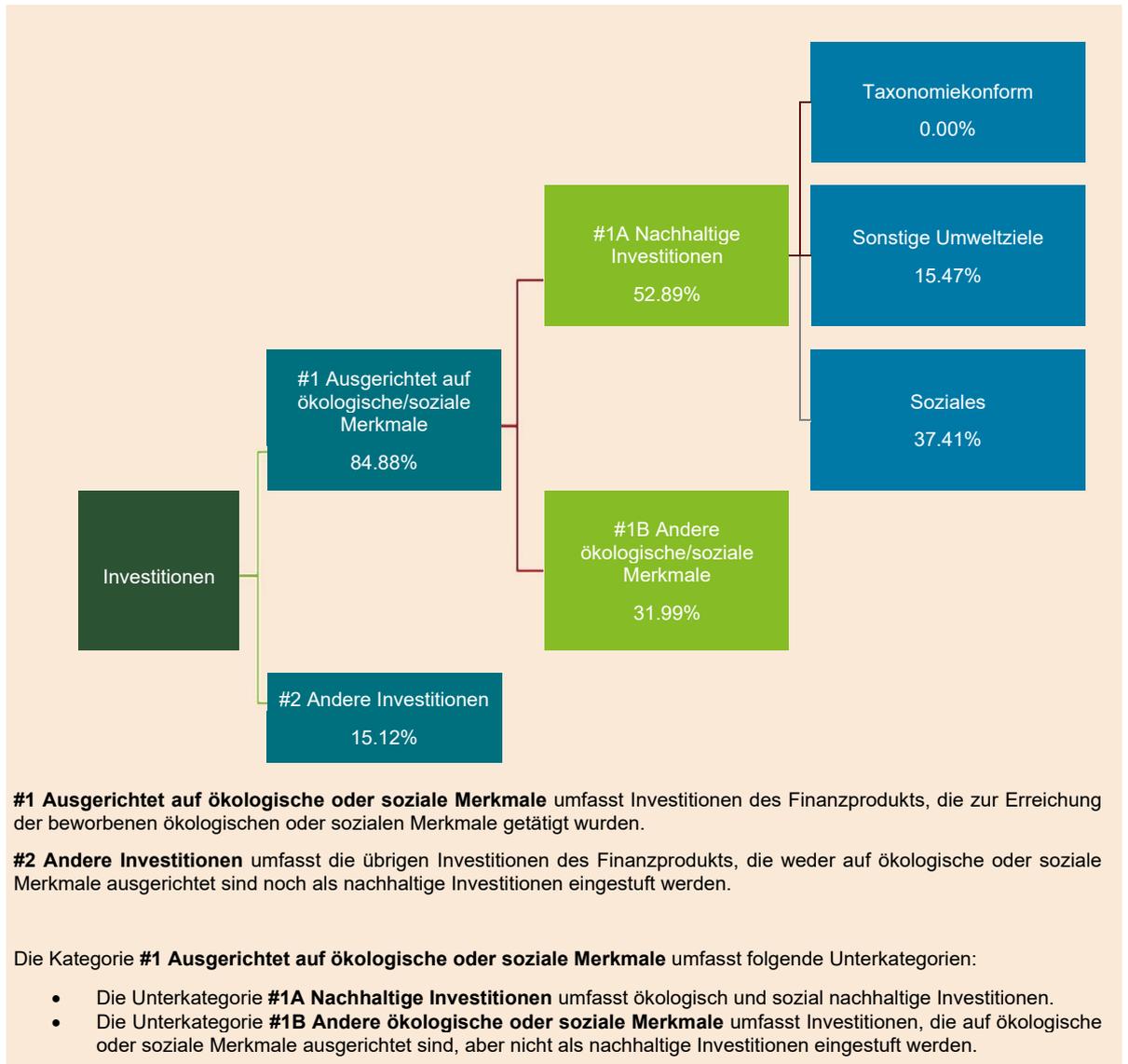
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Banken und andere Finanzinstitute	19.65%
Elektronik und Halbleiter	18.79%
Internet und Internet-Dienste	13.24%
Elektrotechnik	7.15%
Maschinen- und Apparatebau	3.97%
Pharmazeutika	3.93%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	3.46%
Grafik und Verlage	2.73%
Sonstige Dienstleistungen	2.66%
Edelmetalle und Edelsteine	2.54%
Kommunikation	2.37%
Erdöl	2.36%
Versicherungen	2.22%
Kraftfahrzeuge	2.06%
Einzelhandel und Warenhäuser	1.87%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

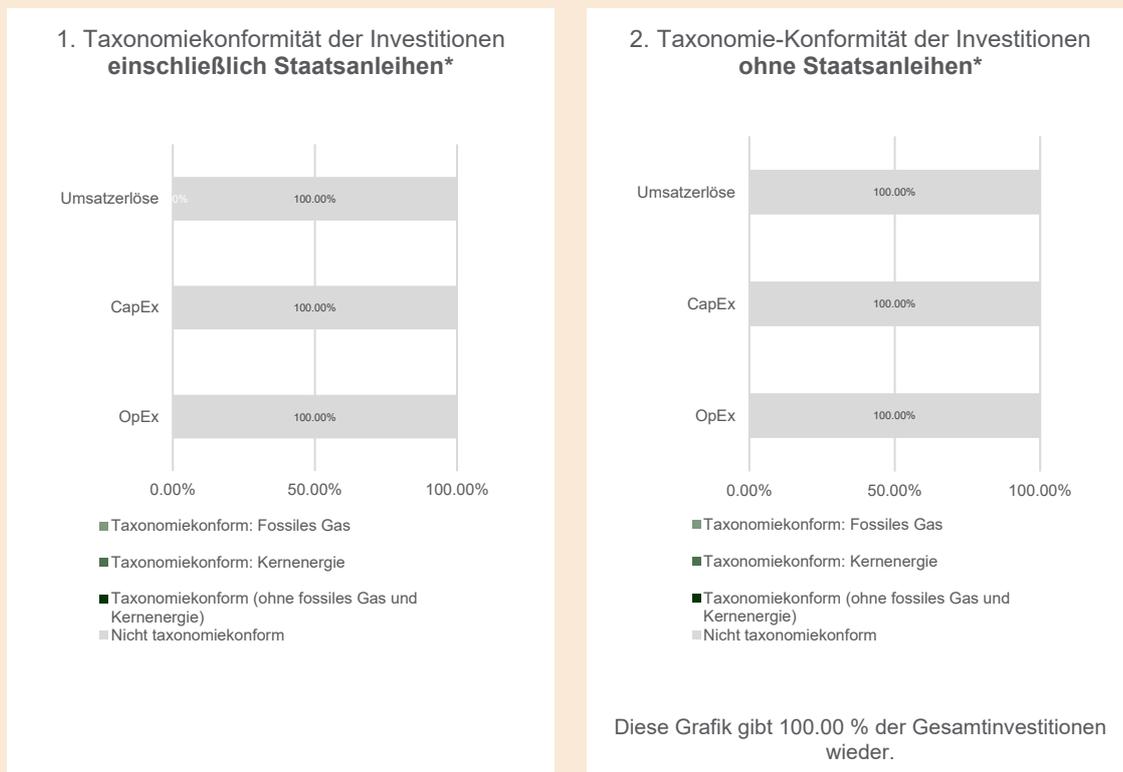


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 15,47 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 37,41 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 15,12 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

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

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 43,68 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 70,75 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Im Vergleich zum Vorjahr ist die CO<sub>2</sub>-Bilanz des Finanzprodukts um 8,08 % gesunken.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO<sub>2</sub>-Bilanz bevorzugte. Genauer gesagt stieg das Finanzprodukt aus 1 Emittent(en) aus dem Bereich Öl- & Gasexploration und -förderung aus, dessen CO<sub>2</sub>-Bilanz sich verschlechtert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**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 88.72% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).

- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.

- Erreichung eines geringeren 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, 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 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
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	29.39	65.88	

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

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2023	17.43	87.43
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2022	22.20	94.48

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	95.32%	93.11%	97.09%
Nr. 2 Sonstige	4.68%	6.89%	2.91%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	88.72%	93.11%	97.09%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	6.60%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	39.40%	29.49%	34.67%
Soziale Investitionen	49.32%	63.62%	62.41%

## ● **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 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 Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 35 Versammlungen ab: Bei 94,29 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 3 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (145 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 1 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 100 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam (<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>).

### DIALOG mit 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. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

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

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzumfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 53 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 96 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 10 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten

werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 29 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 32 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **AUSSCHLÜSSE**

### **PAI10**

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 1 werden die Unternehmen mit den schwerwiegendsten Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

### **PAI 14**

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit 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 (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	29.39	95.06%	95.48%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	68.30	95.06%	95.48%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	95.47%	95.47%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	95.47%	95.47%



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Asml Holding Nv	Elektronik und Halbleiter	5.96%	Niederlande
Sanofi	Pharmazeutika	3.87%	Frankreich
Dassault Syst.	Internet und Internet-Dienste	3.86%	Frankreich
Finecobank	Banken und andere Finanzinstitute	3.66%	Italien
Sap Ag	Internet und Internet-Dienste	3.49%	Deutschland
Dsm Firmenich	Banken und andere Finanzinstitute	3.40%	Schweiz
Kbc Groupe Sa	Banken und andere Finanzinstitute	3.38%	Belgien
Beiersdorf Ag	Pharmazeutika	3.31%	Deutschland
Siemens Ag Preferential Share	Elektrotechnik	3.20%	Deutschland
Axa Sa	Versicherungen	3.03%	Frankreich
L'oreal Sa	Pharmazeutika	3.00%	Frankreich
Iberdrola Sa	Versorger	3.00%	Spanien
Kerry Group -A-	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	2.91%	Irland
Air Liquide Sa	Chemikalien	2.86%	Frankreich
Siemens Healthineers	Pharmazeutika	2.85%	Deutschland

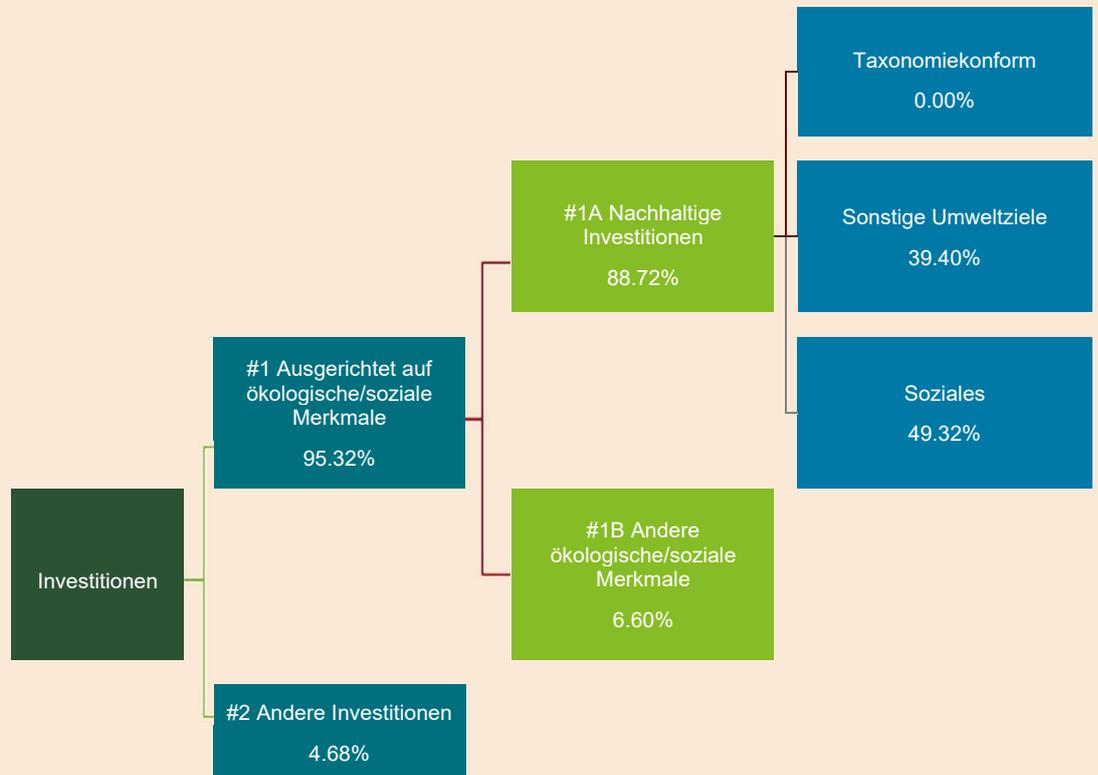
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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
Pharmazeutika	20.55%
Banken und andere Finanzinstitute	16.47%
Internet und Internet-Dienste	9.17%
Versorger	7.96%
Elektronik und Halbleiter	7.39%
Elektrotechnik	6.48%
Versicherungen	4.24%
Textilien und Bekleidung	4.13%
Chemikalien	3.78%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	3.24%
Erdöl	2.78%
Luft- und Raumfahrt	2.59%
Baumaterialien	2.58%
Maschinen- und Apparatebau	2.57%
Einzelhandel und Warenhäuser	2.56%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

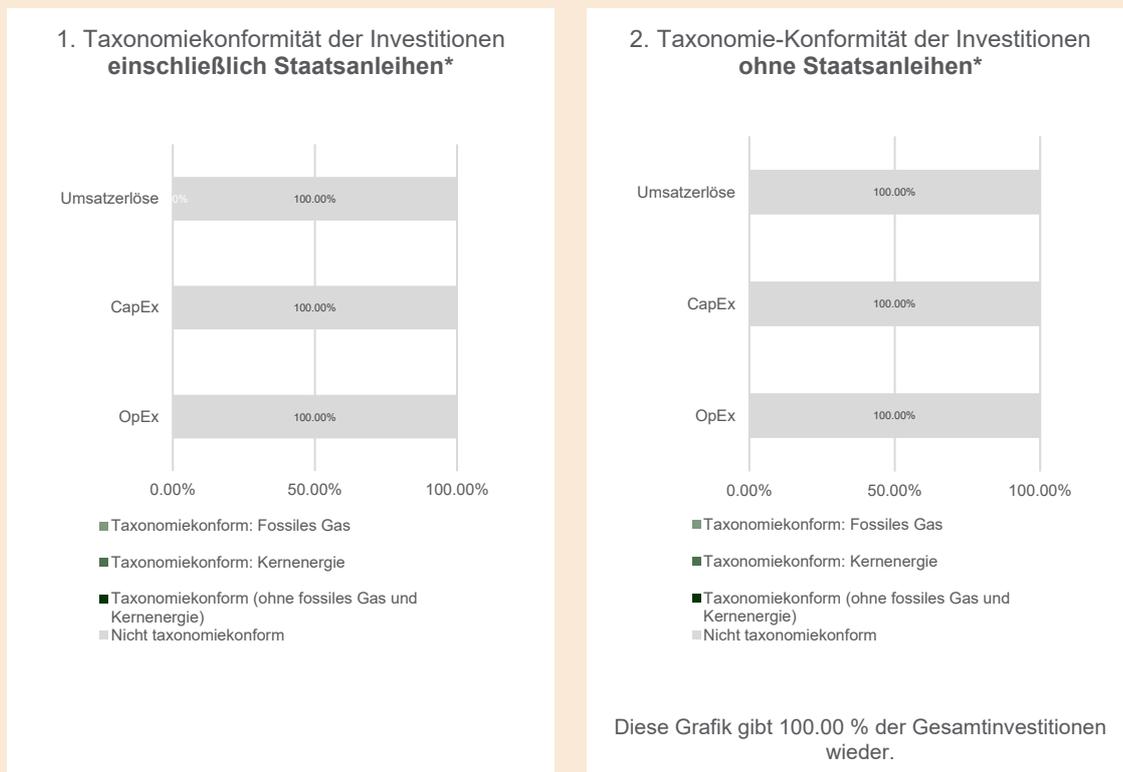


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 39,4 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 49,32 % 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 4,68 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

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

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 29,39 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 55,38 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO<sub>2</sub>-Bilanz bevorzugte. Genauer gesagt stieg das Finanzprodukt aus 3 Emittent(en) aus dem Stromversorger- und Multi-Versorgersektor aus, deren CO<sub>2</sub>-Bilanz sich 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.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> JA	●● <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ____%  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind   <input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 152.59% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel   <input type="checkbox"/> Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Erreichung eines geringeren CO2-Fußabdrucks bei Long-Positionen als bei den Short-Positionen der Teilfonds.
- 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 51 %). 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	Wertentwicklung des Portfolios bei Short-Positionen	Neuer Indikator während des Berichtszeitraums
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringere Long- als Short-Positionen	46.69	53.19	X
ESG-Score - Unternehmen - Höhere Long- als Short-Positionen	57.64	47.23	X

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

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

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	161.46%*	0.00%	0.00%
Nr. 2 Sonstige	22.97%	0.00%	0.00%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	152.59%	0.00%	0.00%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	8.86%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	62.15%	0.00%	0.00%
Soziale Investitionen	90.44%	0.00%	0.00%

\*Der hohe prozentuale Anteil erklärt sich durch den Hebeleffekt des Teilfonds.

## ● **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 51 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam finden Sie auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### AUSSCHLÜSSE

#### PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

#### PAI 14

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

**ÜBERWACHUNG:** Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	84.54%	84.71%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	84.54%	84.71%



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Europaan Union Bill Zcp 08-11-24	Supranationale Organisationen	12.86%	Luxemburg
Europaan Stability Mechanism Treas Bill Zcp 21-11	Supranationale Organisationen	12.84%	Luxemburg
Europaan Union Bill Zcp 09-05-25	Supranationale Organisationen	12.06%	Luxemburg
Spai Letr Del Teso Zcp 05-07-24	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	9.96%	Spanien
French Republic Zcp 28-08-24	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	8.61%	Frankreich
French Republic Zcp 27-11-24	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	8.56%	Frankreich
Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc	Anlagefonds	8.40%	Frankreich
Finnland Tbill Zcp 13-11-24	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	8.36%	Finnland
Belgien Treasury Bill Zcp 09-01-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	8.35%	Belgien
Österreichn Tbill Zcp 30-01-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	8.33%	Österreich
Finnland Tbill Zcp 13-05-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	8.05%	Finnland
German Treasury Bill Zcp 20-08-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	8.00%	Deutschland
Finnland Tbill Zcp 13-02-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	6.24%	Finnland
French Republic Zcp 05-11-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	5.98%	Frankreich
Spanien Letras Del Tesoro Zcp 09-05-25	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.97%	Spanien

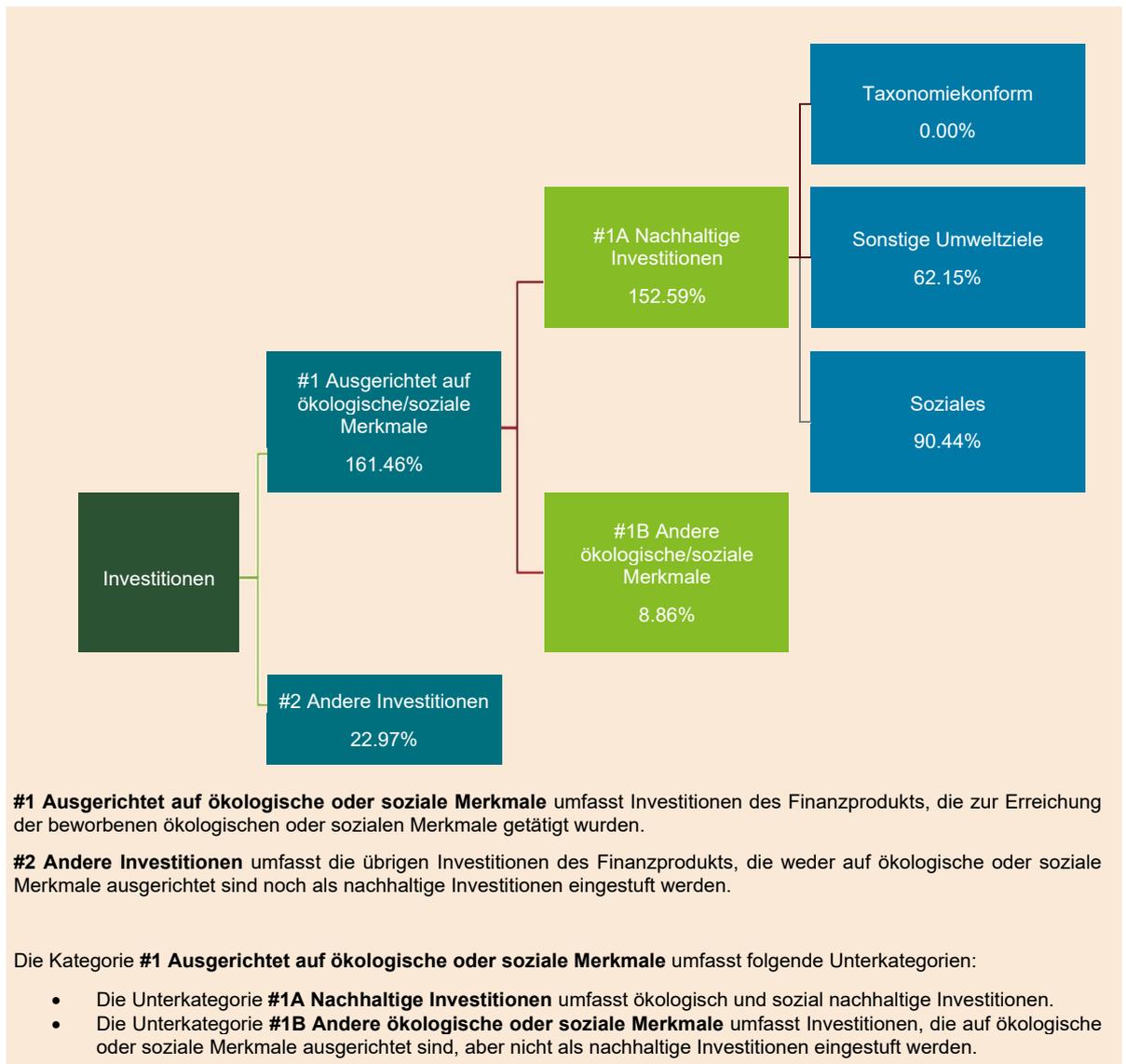
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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?



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	52.31%
Supranationale Organisationen	21.15%
Anlagefonds	8.40%
Elektronik und Halbleiter	0.17%
Baumaterialien	0.13%
Chemikalien	0.12%
Banken und andere Finanzinstitute	0.11%
Papier und Forsterzeugnisse	0.10%
Grafik und Verlage	0.04%
Erdöl	0.04%
Sonstige Konsumgüter	0.03%
Büroausstattung und Computer	0.03%
Verpackungsindustrie	0.03%
Kraftfahrzeuge	0.02%
Sonstige Dienstleistungen	0.02%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln. - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft. - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

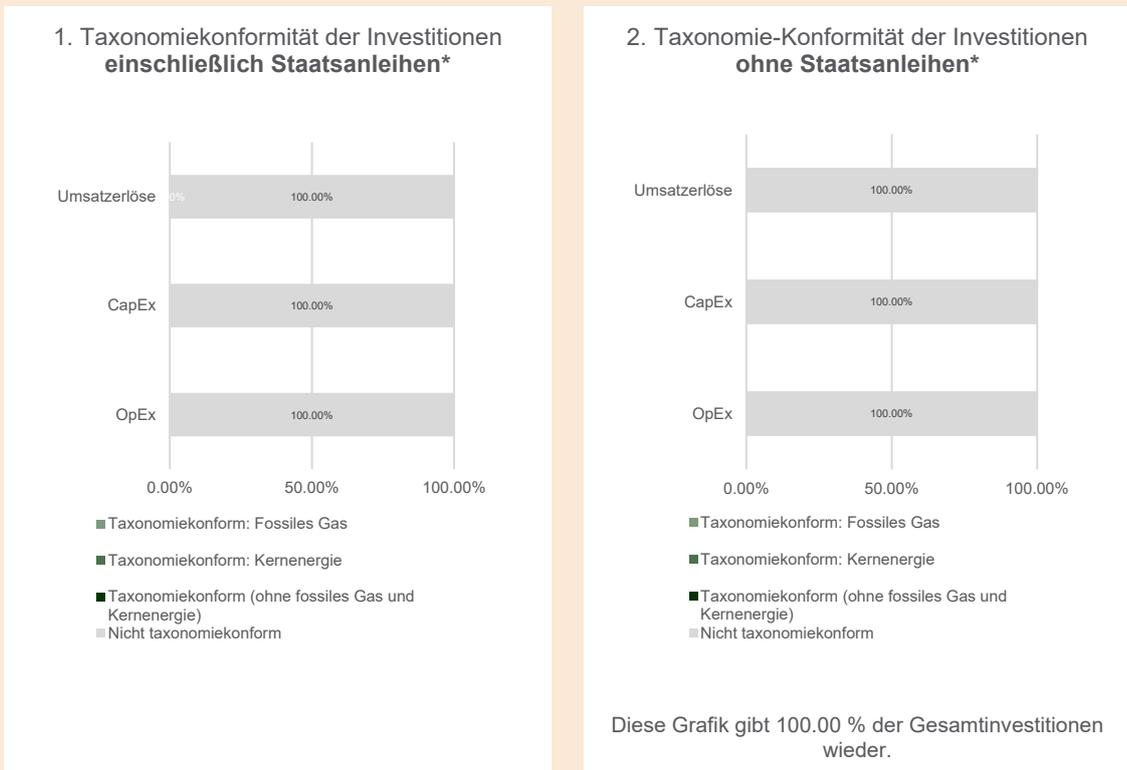


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
  - In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 62,15 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 90,44 % 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 22,97 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt strebt bei seinem Long-Portfolio einen ESG-Score an, der auf der Candriam-eigenen ESG-Methode basiert und höher als bei seinem Short-Portfolio ist.

Über den Referenzzeitraum verzeichnete das Finanzprodukt einen ESG-Score von 57,64 und lag damit 22,04 % über seinem Short-Portfolio.

Das Finanzprodukt erreichte sein Ziel, indem es selektiv Emittenten bevorzugte, die ein besseres ESG-Profil aufweisen.

Das Finanzprodukt strebt eine CO2-Bilanz an, die niedriger als bei seinem Short-Portfolio ist.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 46,69 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 12,23 % niedriger als bei seinem Short-Portfolio war.

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**JA**

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

**NEIN**

- Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 84.00% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- 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.

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-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 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
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	38.89	50.89	X

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

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

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	99.96%	0.00%	0.00%
Nr. 2 Sonstige	0.04%	0.00%	0.00%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	84.00%	0.00%	0.00%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	15.97%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	38.14%	0.00%	0.00%
Soziale Investitionen	45.85%	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 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 Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 1 Versammlungen ab: Bei 0 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (0 Beschlüsse) berücksichtigte Candriam systematisch die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13). Es gab keine Beschlüsse, die formal in die Kategorien Umwelt oder Soziales einzuordnen waren. Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (0 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

In diesem Jahr standen keine Aktionärsbeschlüsse zur Abstimmung an.

### 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. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

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

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 84 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 98 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 18 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) (<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 45 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 33 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **AUSSCHLÜSSE**

### **PAI10**

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 1 werden die Unternehmen mit den schwerwiegendsten Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

### **PAI 14**

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

**ÜBERWACHUNG:** Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	38.89	99.96%	99.96%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	99.96%	99.96%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	99.96%	99.96%



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Asml Holding Nv	Elektronik und Halbleiter	3.10%	Niederlande
Kbc Groupe Sa	Banken und andere Finanzinstitute	2.73%	Belgien
Novo Nordisk - Bearer And/or - Reg Shs	Pharmazeutika	2.68%	Dänemark
Astrazeneca Plc	Pharmazeutika	2.57%	Großbritannien
Roche Holding Ltd	Pharmazeutika	2.49%	Schweiz
Sap Ag	Internet und Internet-Dienste	2.36%	Deutschland
Nestle Sa Preferential Share	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	2.32%	Schweiz
Novartis Ag Preferential Share	Pharmazeutika	2.30%	Schweiz
L'oreal Sa	Pharmazeutika	2.07%	Frankreich
Totalenergies Se	Erdöl	2.04%	Frankreich
Finecobank	Banken und andere Finanzinstitute	2.01%	Italien
Airbus Se	Luft- und Raumfahrt	2.00%	Niederlande
Dassault Syst.	Internet und Internet-Dienste	1.99%	Frankreich
Siemens Ag Preferential Share	Elektrotechnik	1.98%	Deutschland
Axa Sa	Versicherungen	1.78%	Frankreich

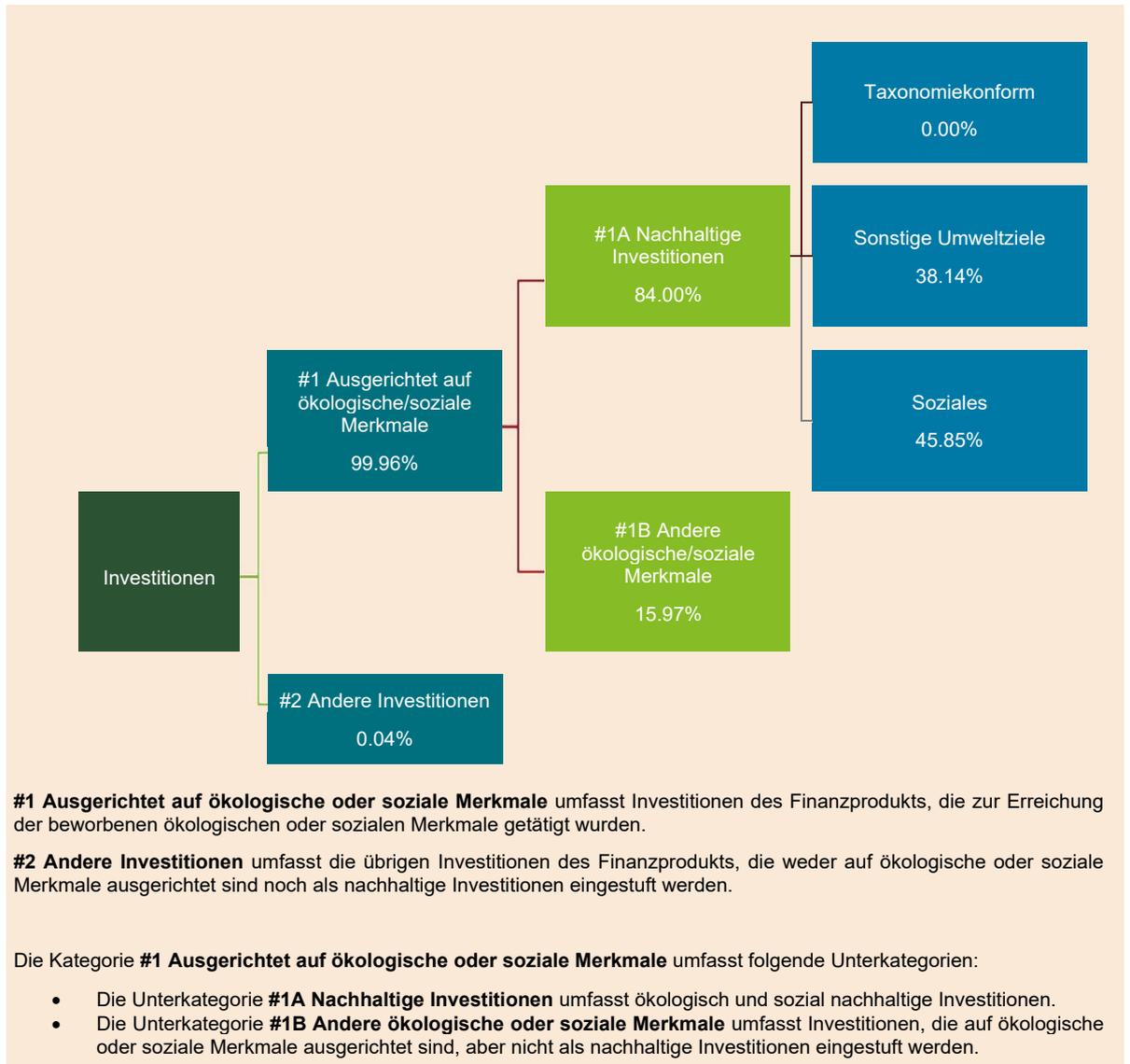
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Pharmazeutika	19.26%
Banken und andere Finanzinstitute	13.50%
Versicherungen	7.05%
Internet und Internet-Dienste	6.05%
Elektronik und Halbleiter	5.39%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	5.38%
Versorger	4.53%
Chemikalien	4.42%
Erdöl	4.36%
Elektrotechnik	4.12%
Textilien und Bekleidung	4.01%
Maschinen- und Apparatebau	3.68%
Luft- und Raumfahrt	3.50%
Baumaterialien	2.29%
Immobilien	1.71%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

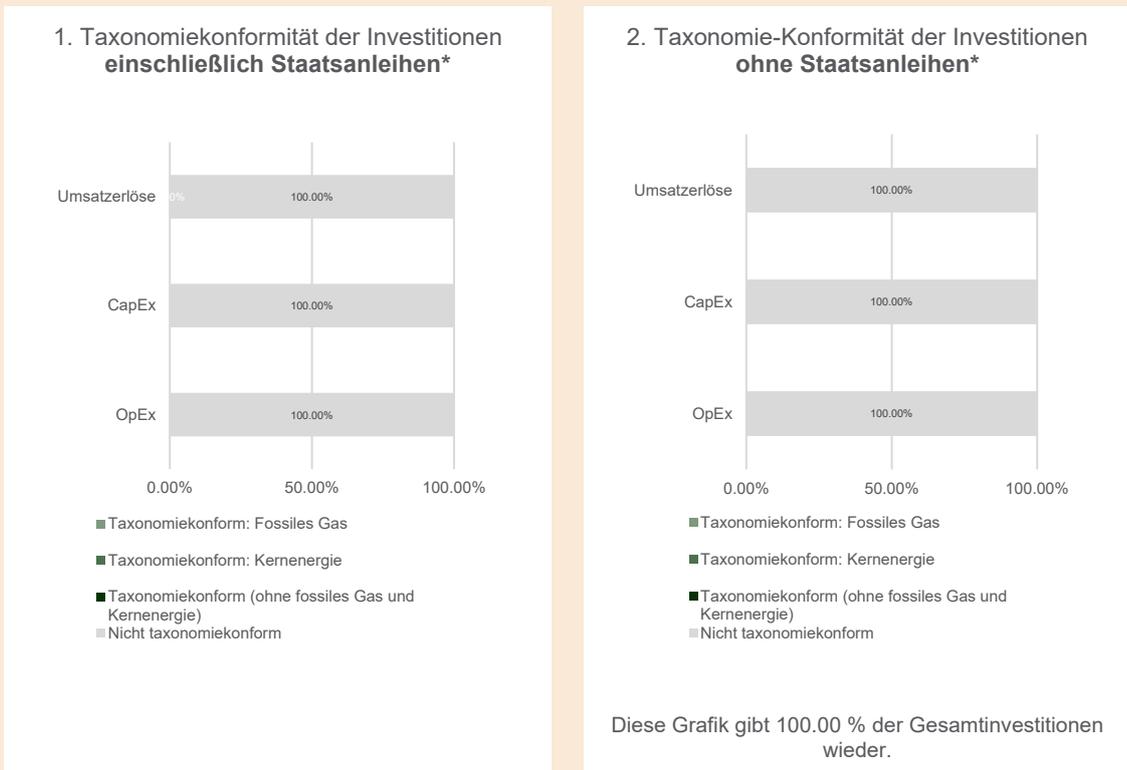


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 38,14 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 45,85 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 0,04 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

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

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 38,89 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 23,58 % unter dem Wert der Benchmark lag.

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> JA	●○ <input checked="" type="checkbox"/> NEIN
<input type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 67.91% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Damit wurden <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:

- 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-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 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
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	46.63	50.90	X

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

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

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	96.83%	0.00%	0.00%
Nr. 2 Sonstige	3.17%	0.00%	0.00%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	67.91%	0.00%	0.00%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	28.92%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	27.36%	0.00%	0.00%
Soziale Investitionen	40.56%	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 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 Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 6 Versammlungen ab: Bei 100 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 2 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (29 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

In diesem Jahr standen keine Aktionärsbeschlüsse zur Abstimmung an.

### 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. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

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

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>], eine umfassende Transparenzumfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 144 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 97 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 27 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 53 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 36 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **AUSSCHLÜSSE**

### **PAI10**

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 1 werden die Unternehmen mit den schwerwiegendsten Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

### **PAI 14**

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit 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 (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	46.63	99.28%	99.36%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	99.36%	99.36%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	99.36%	99.36%



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Asml Holding Nv	Elektronik und Halbleiter	3.36%	Niederlande
Novo Nordisk - Bearer And/or - Reg Shs	Pharmazeutika	3.31%	Dänemark
Novartis Ag Preferential Share	Pharmazeutika	3.12%	Schweiz
Hsbc Holdings Plc	Banken und andere Finanzinstitute	2.56%	Großbritannien
Roche Holding Ltd	Pharmazeutika	2.42%	Schweiz
Deutsche Telekom Ag - Reg Shs	Kommunikation	2.21%	Deutschland
Safran Sa	Banken und andere Finanzinstitute	2.00%	Frankreich
Sanofi	Pharmazeutika	1.97%	Frankreich
Vinci Sa	Baumaterialien	1.73%	Frankreich
National Grid Plc	Versorger	1.70%	Großbritannien
Sap Ag	Internet und Internet-Dienste	1.67%	Deutschland
Gsk Reg Shs	Pharmazeutika	1.65%	Großbritannien
Investor Ab-B Shs	Banken und andere Finanzinstitute	1.56%	Schweden
Hermes International Sa	Textilien und Bekleidung	1.52%	Frankreich

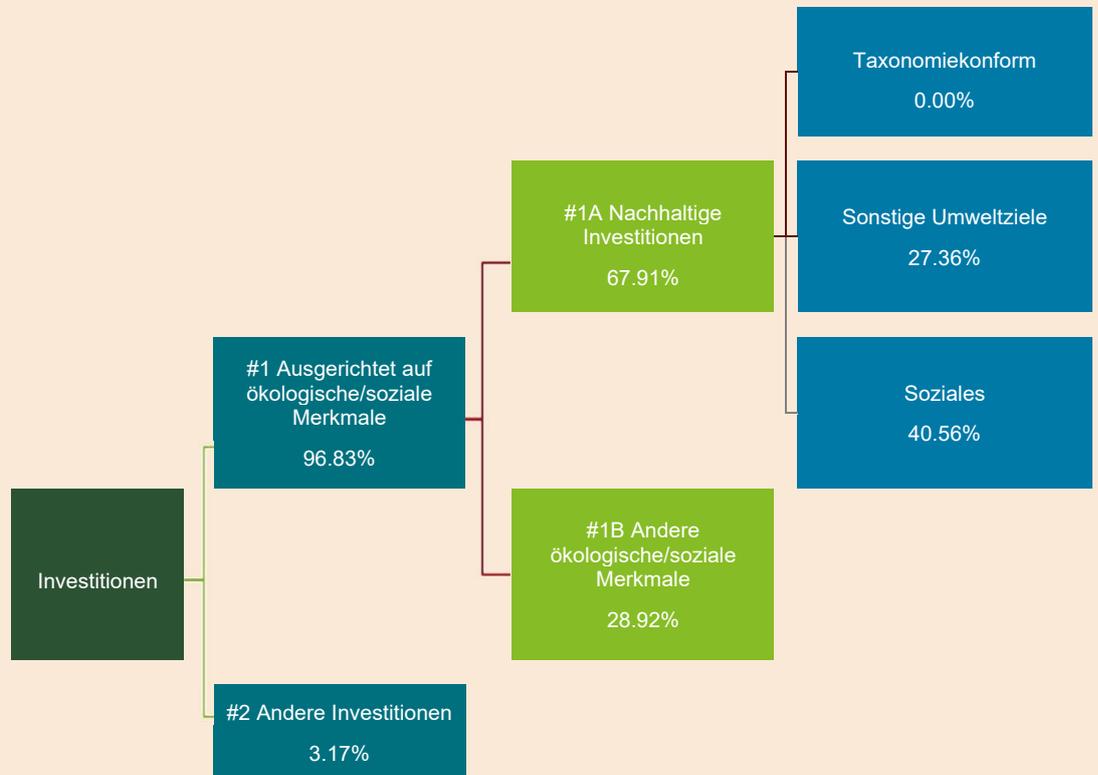
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Banken und andere Finanzinstitute	20.96%
Pharmazeutika	17.06%
Kommunikation	6.39%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	5.24%
Baumaterialien	5.15%
Elektronik und Halbleiter	4.77%
Versorger	4.45%
Chemikalien	3.60%
Textilien und Bekleidung	3.29%
Einzelhandel und Warenhäuser	3.08%
Maschinen- und Apparatebau	2.96%
Internet und Internet-Dienste	2.74%
Versicherungen	2.25%
Sonstige Konsumgüter	2.20%
Immobilien	1.98%

*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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

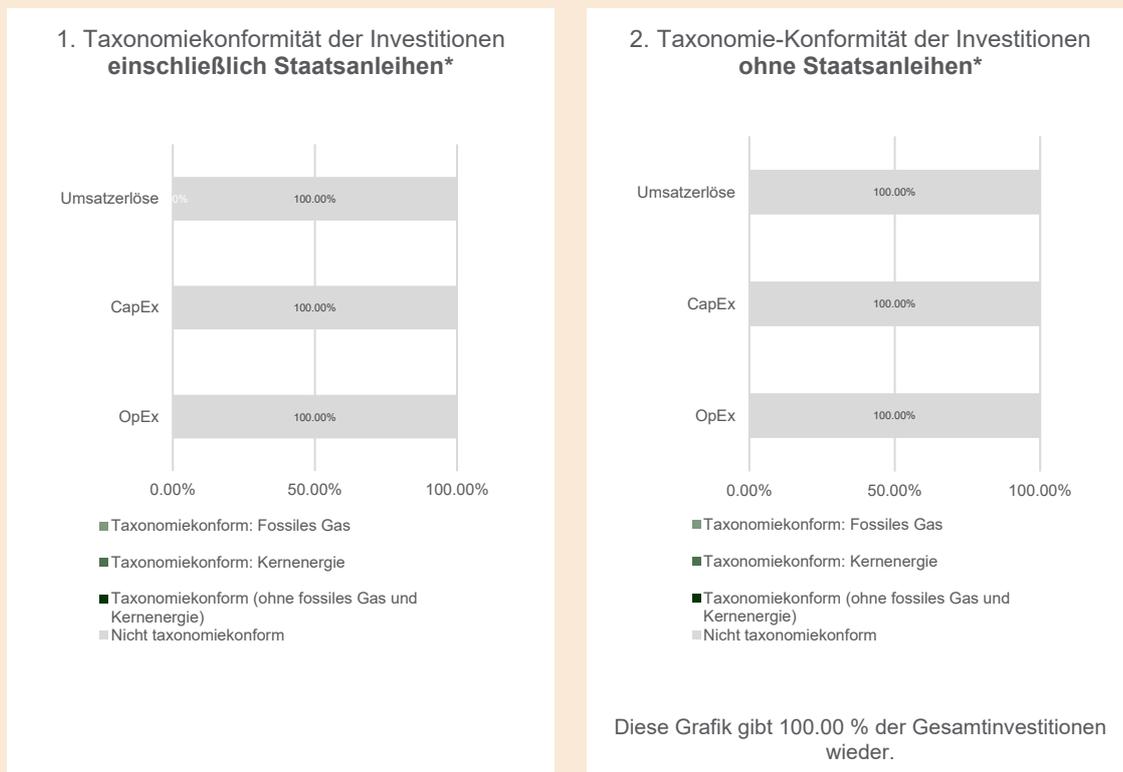


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 27,36 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 40,56 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 3,17 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO2-Bilanz, die unter der CO2-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 46,63 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 8,39 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO2-Bilanz bevorzugte.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



JA

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%



NEIN

- Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 96.13% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierender Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für 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.

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

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 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
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	10.43	57.74	

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

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2023	14.42	76.15
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2022	17.07	77.43

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	97.75%	94.03%	98.35%
Nr. 2 Sonstige	2.25%	5.97%	1.65%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	96.13%	94.03%	98.35%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	1.62%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	41.16%	29.85%	31.73%
Soziale Investitionen	54.96%	64.18%	66.62%

## ● **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 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 Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 47 Versammlungen ab: Bei 93,62 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 11 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 90,91 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (263 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 2 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 100 % von ihnen.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam (<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>).

### DIALOG mit 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. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

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

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzumfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 40 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 98 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 1 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten

werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 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).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 14 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## AUSSCHLÜSSE

### PAI 3

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO<sub>2</sub>-Intensität von über 312 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO<sub>2</sub>-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO<sub>2</sub>-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO<sub>2</sub>-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO<sub>2</sub>-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO<sub>2</sub>-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2024 lag bei 312 gCO<sub>2</sub>/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

### PAI 4

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

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

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

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

Außerdem werden Unternehmen, die an der konventionellen Öl- & Gasförderung (

In ähnlicher Weise werden Unternehmen, die an der unkonventionellen Öl- & Gasförderung beteiligt sind ( 0 % Umsatz) oder Dienstleistungen und Anlagen für die unkonventionelle Öl- & Gasförderung anbieten (

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

### PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Unsere normbasierte Analyse umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

### PAI 14

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

**ÜBERWACHUNG:** Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	3,566.21	97.88%	97.88%
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen	3,758.87	97.88%	97.88%
THG-Emissionen insgesamt	7,325.08	97.88%	97.88%
2 - CO2-Fußabdruck	10.43	97.88%	97.88%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	34.39	97.88%	97.88%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.00%	94.35%	97.92%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	97.88%	97.88%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	42.26%	97.58%	97.88%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	97.88%	97.88%



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Halma Plc	Elektronik und Halbleiter	5.57%	Großbritannien
Biomerieux Sa	Pharmazeutika	5.25%	Frankreich
Kerry Group -A-	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	4.98%	Irland
Dsm Firmenich	Banken und andere Finanzinstitute	4.69%	Schweiz
Dassault Syst.	Internet und Internet-Dienste	4.66%	Frankreich
Hexagon - Reg Shs -B-	Maschinen- und Apparatebau	4.56%	Schweden
Nestle Sa Preferential Share	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	4.34%	Schweiz
Asml Holding Nv	Elektronik und Halbleiter	3.83%	Niederlande
Spirax-Sarco Engin	Maschinen- und Apparatebau	3.56%	Großbritannien
Finecobank	Banken und andere Finanzinstitute	3.55%	Italien
Tomra Systems Asa	Maschinen- und Apparatebau	2.75%	Norwegen
Roche Holding Ltd	Pharmazeutika	2.63%	Schweiz
Tecan Group Nam.akt	Pharmazeutika	2.54%	Schweiz
Admiral Group Plc	Versicherungen	2.53%	Großbritannien
Carl Zeiss Meditec Ag	Pharmazeutika	2.50%	Deutschland

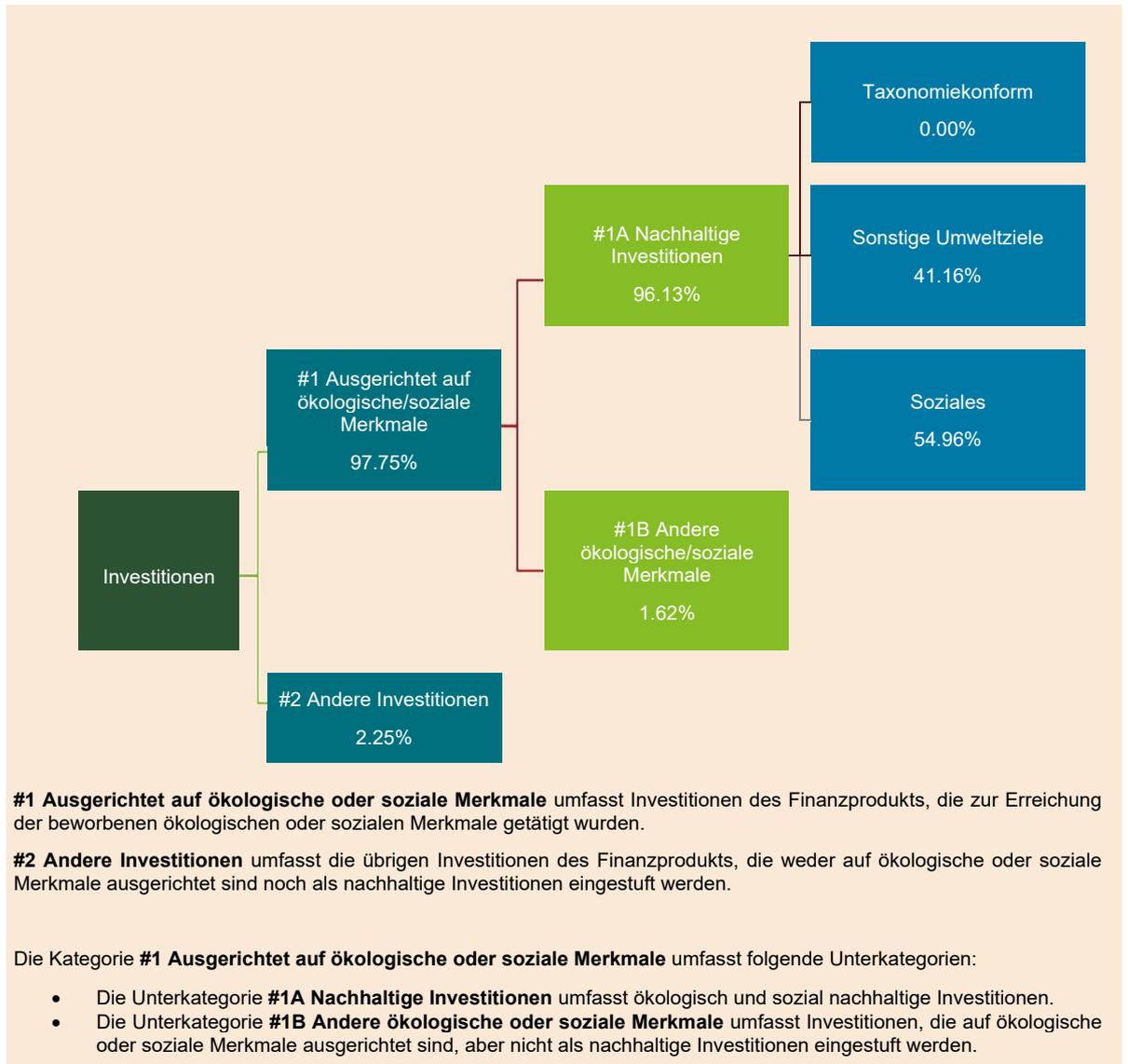
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Pharmazeutika	25.31%
Maschinen- und Apparatebau	13.93%
Elektronik und Halbleiter	10.01%
Banken und andere Finanzinstitute	9.98%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	9.39%
Internet und Internet-Dienste	7.59%
Chemikalien	4.00%
Sonstige Konsumgüter	3.14%
Elektrotechnik	2.72%
Versicherungen	2.55%
Biotechnologie	2.33%
Baumaterialien	2.32%
Einzelhandel und Warenhäuser	1.91%
Sonstige Dienstleistungen	1.21%
Immobilien	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.

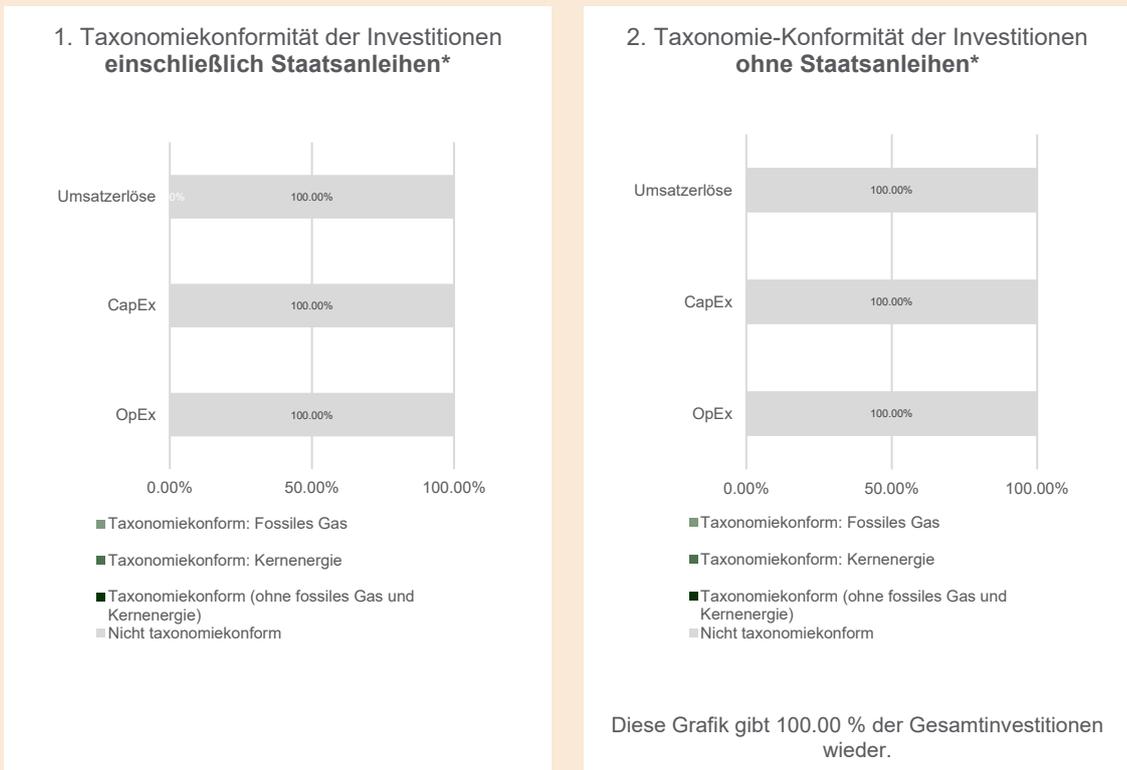


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

### 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.



\* 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 41,16 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 54,96 % 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 2,25 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.



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

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

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 10,43 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 81,93 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Im Vergleich zum Vorjahr ist die CO<sub>2</sub>-Bilanz des Finanzprodukts um 27,65 % gesunken.

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



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

Unternehmenskennung (LEI-Code)  
5493003ZDQ4QU4NNSK42

## 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 96.93% 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 gravierender Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für 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 Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 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
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	25.76	57.74	
ESG-Score - Unternehmen - Höher als die Benchmark	58.56	53.43	

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

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2023	20.67	76.15
ESG-Score - Unternehmen - Höher als die Benchmark	2023	59.31	53.67
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2022	27.07	77.43
ESG-Score - Unternehmen - Höher als die Benchmark	2022	59.98	53.65

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	97.63%	95.55%	95.05%
Nr. 2 Sonstige	2.37%	4.45%	4.42%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	96.93%	95.34%	92.08%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	0.70%	0.21%	2.97%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	36.54%	30.76%	30.58%
Soziale Investitionen	60.39%	64.58%	61.49%



## ● **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 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 Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;

- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 56 Versammlungen ab: Bei 96,43 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 19 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 78,95 % für diese.

Genauer gesagt bezog sich 1 Vorschlag auf das Klima (0 % Unterstützung).

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (345 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 1 Beschluss eingereicht, und Candriam unterstützte ihn zu 100 %.

Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>].

### DIALOG mit 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. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

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

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>], eine umfassende Transparenzumfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 69 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 97 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 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/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 35 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 29 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **AUSSCHLÜSSE**

### **PAI 3**

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO<sub>2</sub>-Intensität von über 312 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO<sub>2</sub>-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO<sub>2</sub>-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO<sub>2</sub>-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der CO<sub>2</sub>-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO<sub>2</sub>-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2024 lag bei 312 gCO<sub>2</sub>/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

### **PAI 4**

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

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

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

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

Außerdem werden Unternehmen, die an der konventionellen Öl- & Gasförderung beteiligt sind, ausgeschlossen (sofern das Unternehmen nicht mehr als 20 % seiner Investitionsaufwendungen in erneuerbare Energie steckt und keine Öl- & Gasprojekte fördert bzw. keine neuen Öl- & Gasprojekte entwickelt).

In ähnlicher Weise werden Unternehmen, die an der unkonventionellen Öl- & Gasförderung beteiligt sind (0 % Umsatz) oder Dienstleistungen und Anlagen für die unkonventionelle Öl- & Gasförderung anbieten (

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

### **PAI10**

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Unsere normbasierte Analyse umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

### **PAI 14**

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

**ÜBERWACHUNG:** Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	6,457.26	97.75%	97.75%
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen	3,864.80	97.75%	97.75%
THG-Emissionen insgesamt	10,322.07	97.75%	97.75%
2 - CO2-Fußabdruck	25.76	97.75%	97.75%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	64.15	97.75%	97.75%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2.41%	96.47%	97.77%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	97.75%	97.75%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	41.66%	97.02%	97.75%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	97.75%	97.75%



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Kerry Group -A-	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	4.08%	Irland
Asml Holding Nv	Elektronik und Halbleiter	3.80%	Niederlande
Biomerieux Sa	Pharmazeutika	3.29%	Frankreich
Nestle Sa Preferential Share	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	3.08%	Schweiz
Roche Holding Ltd	Pharmazeutika	3.07%	Schweiz
Astrazeneca Plc	Pharmazeutika	3.02%	Großbritannien
Novartis Ag Preferential Share	Pharmazeutika	2.92%	Schweiz
Kbc Groupe Sa	Banken und andere Finanzinstitute	2.86%	Belgien
Sanofi	Pharmazeutika	2.34%	Frankreich
Dassault Syst.	Internet und Internet-Dienste	2.26%	Frankreich
Warehouses De Pauw Sca - Registered Shs	Immobilien	2.18%	Belgien
Reckitt Benckiser Group Plc	Sonstige Konsumgüter	2.06%	Großbritannien
Novo Nordisk - Bearer And/or - Reg Shs	Pharmazeutika	2.01%	Dänemark
Aedifica Sa	Immobilien	1.93%	Belgien
Deutsche Telekom Ag - Reg Shs	Kommunikation	1.91%	Deutschland

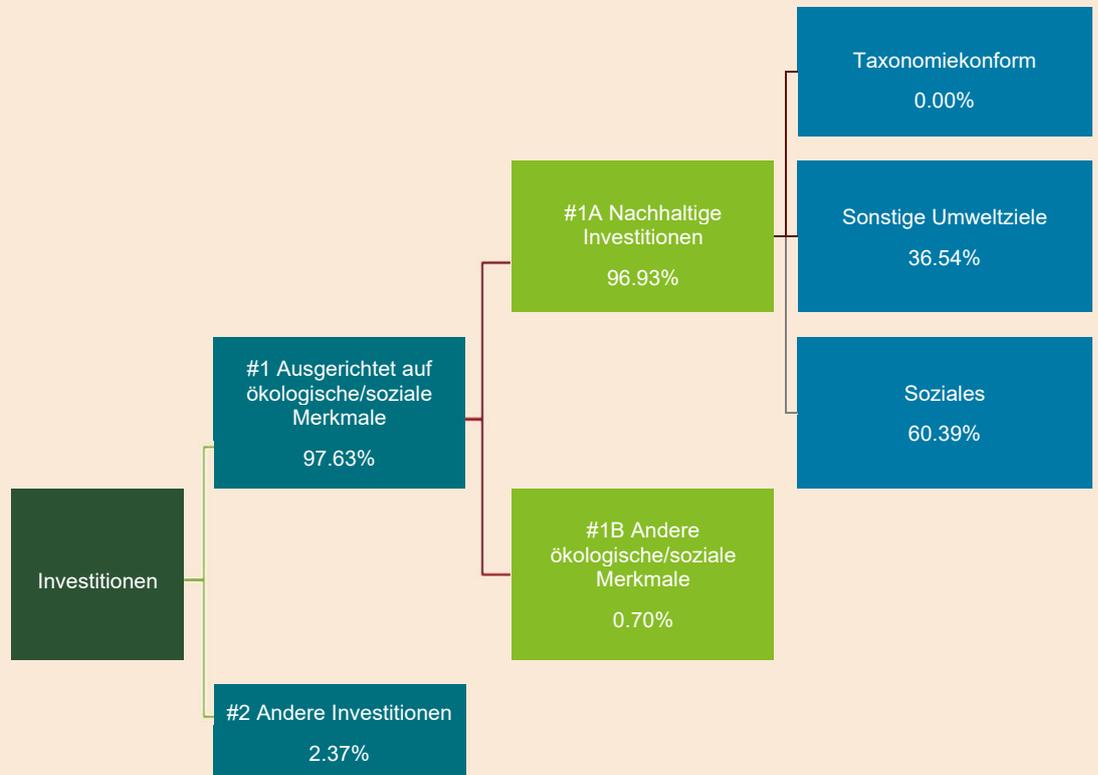
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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
Pharmazeutika	26.02%
Banken und andere Finanzinstitute	10.31%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	9.28%
Immobilien	7.13%
Elektronik und Halbleiter	5.75%
Versicherungen	5.17%
Versorger	4.83%
Internet und Internet-Dienste	4.60%
Maschinen- und Apparatebau	3.89%
Chemikalien	3.64%
Textilien und Bekleidung	3.35%
Elektrotechnik	2.07%
Sonstige Konsumgüter	2.06%
Sonstige Dienstleistungen	2.05%
Kommunikation	1.91%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

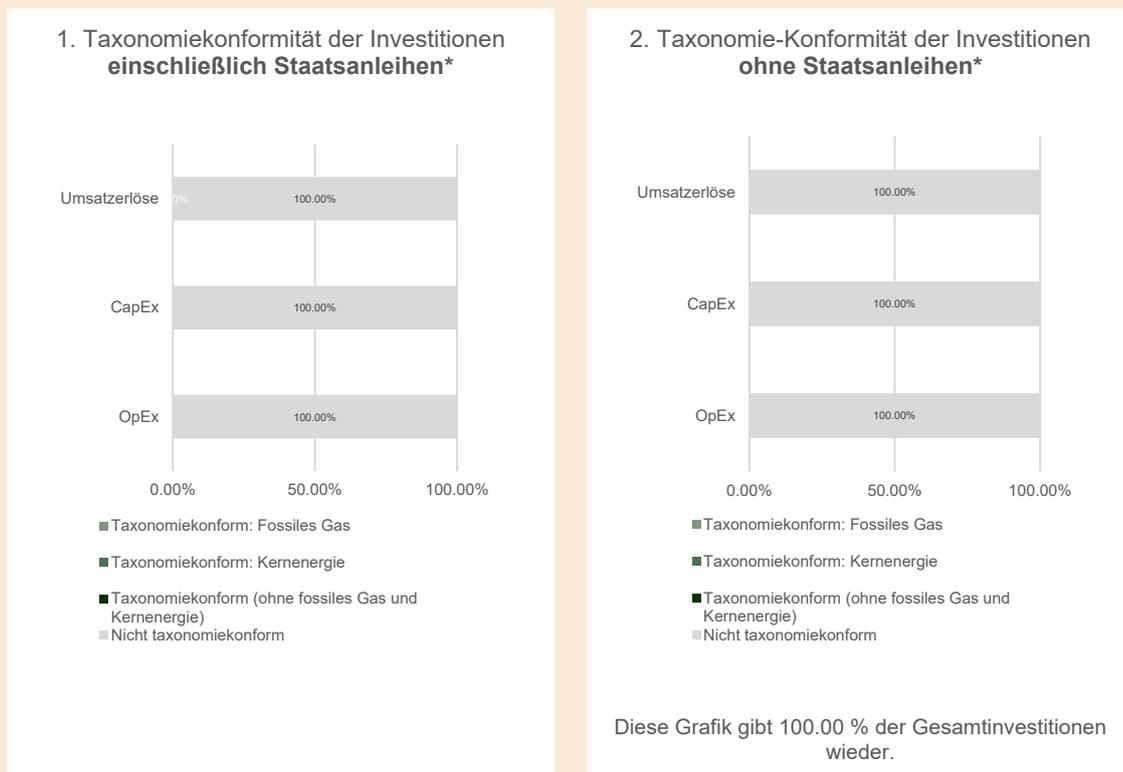


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 36,54 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 60,39 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 2,37 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.



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

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

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 25,76 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 55,39 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO<sub>2</sub>-Bilanz bevorzugte. Genauer gesagt investierte das Finanzprodukt in 3 Emittent(en) aus dem Stromversorger- und Multi-Versorgersektor, deren CO<sub>2</sub>-Bilanz sich verbessert.

Das Finanzprodukt strebt einen ESG-Score an, der auf der Candriam-eigenen ESG-Methode basiert und höher als bei seiner Benchmark ist.

Über den Referenzzeitraum verzeichnete das Finanzprodukt einen ESG-Score von 58,56 und lag damit 9,61 % über seiner Benchmark.

Das Finanzprodukt erreichte sein Ziel, indem es selektiv Emittenten bevorzugte, die ein besseres ESG-Profil aufweisen. Das Finanzprodukt investierte in 1 Emittent(en) aus dem Bereich Automobilhersteller, der sein ESG-Profil verbessert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



**JA**

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%



**NEIN**

- Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 73.97% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierender Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für 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 Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	20.11	39.20	

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

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2023	20.20	47.39
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2022	30.40	51.74

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	95.21%	93.79%	92.88%
Nr. 2 Sonstige	4.79%	6.21%	7.12%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	73.97%	72.87%	71.53%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	21.24%	20.92%	21.35%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	26.71%	24.24%	23.77%
Soziale Investitionen	47.27%	48.63%	47.76%

## ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 70 Versammlungen ab: Bei 94,29 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 6 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 66,67 % für diese.

Genauer gesagt bezogen sich 1 Vorschläge auf das Klima (0 % Unterstützung).

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (694 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 30).

Insgesamt haben die Aktionäre 144 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 46,53 % von ihnen.

Genauer gesagt bezogen sich 13 auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 73,33 % von ihnen. Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam (<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>)

### DIALOG mit 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. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

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

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzumfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 58 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 98 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 12 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 33 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 6 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **AUSSCHLÜSSE**

### **PAI10**

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

### **PAI 14**

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

**ÜBERWACHUNG:** Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	20.11	95.40%	95.59%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	67.76	95.40%	95.59%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	95.32%	95.59%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	95.32%	95.59%



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp	Internet und Internet-Dienste	6.94%	USA
Apple Inc	Büroausstattung und Computer	5.72%	USA
Nvidia Corp	Elektronik und Halbleiter	4.46%	USA
Amazon.com Inc	Einzelhandel und Warenhäuser	3.72%	USA
Alphabet Inc -A-	Internet und Internet-Dienste	3.63%	USA
Broadcom Inc	Büroausstattung und Computer	2.32%	USA
Jpmorgan Chase & Co	Banken und andere Finanzinstitute	2.16%	USA
Visa Inc -A-	Sonstige Dienstleistungen	1.95%	USA
Unitedhealth Group Inc	Gesundheitswesen	1.79%	USA
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Textilien und Bekleidung	1.78%	Frankreich
Walmart Inc	Einzelhandel und Warenhäuser	1.75%	USA
Asml Holding Nv	Elektronik und Halbleiter	1.75%	Niederlande
Bank Of America Corp	Banken und andere Finanzinstitute	1.71%	USA
Procter & Gamble Co	Sonstige Konsumgüter	1.65%	USA
Mastercard Inc -A-	Banken und andere Finanzinstitute	1.63%	USA

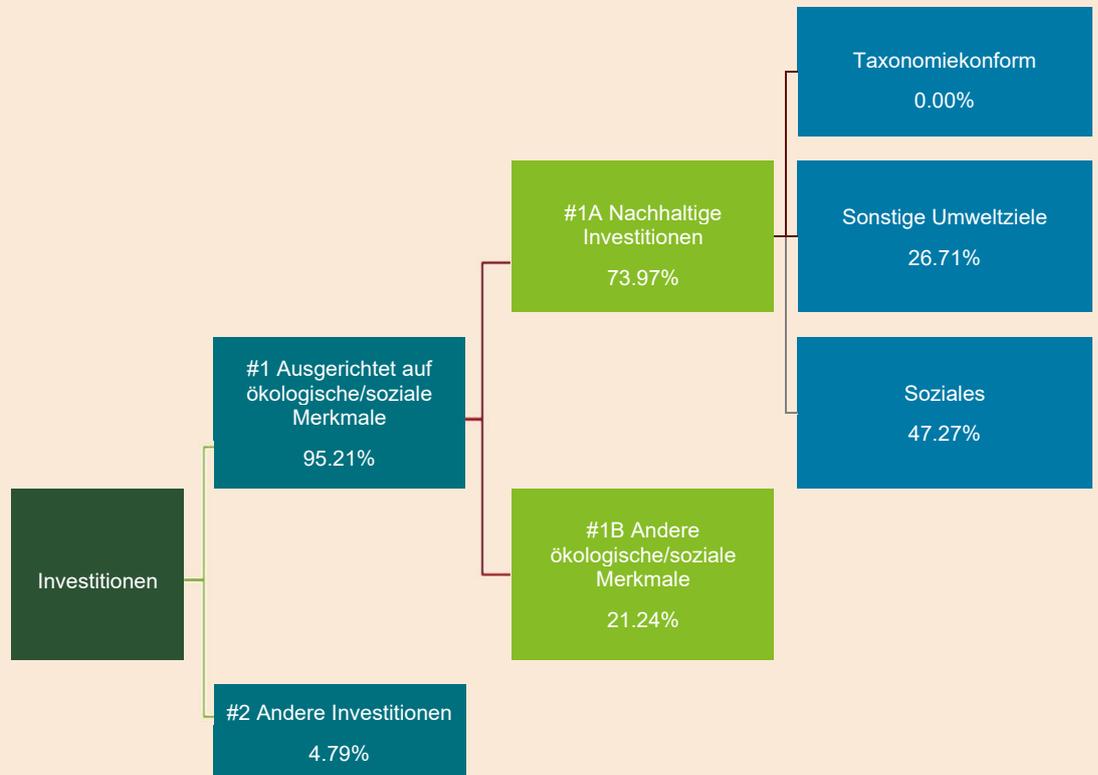
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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
Internet und Internet-Dienste	14.26%
Elektronik und Halbleiter	12.74%
Pharmazeutika	11.62%
Banken und andere Finanzinstitute	10.62%
Büroausstattung und Computer	8.22%
Einzelhandel und Warenhäuser	7.60%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	4.01%
Elektrotechnik	3.43%
Sonstige Dienstleistungen	3.12%
Maschinen- und Apparatebau	2.70%
Erdöl	2.68%
Versorger	2.58%
Sonstige Konsumgüter	2.57%
Versicherungen	2.16%
Grafik und Verlage	2.07%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

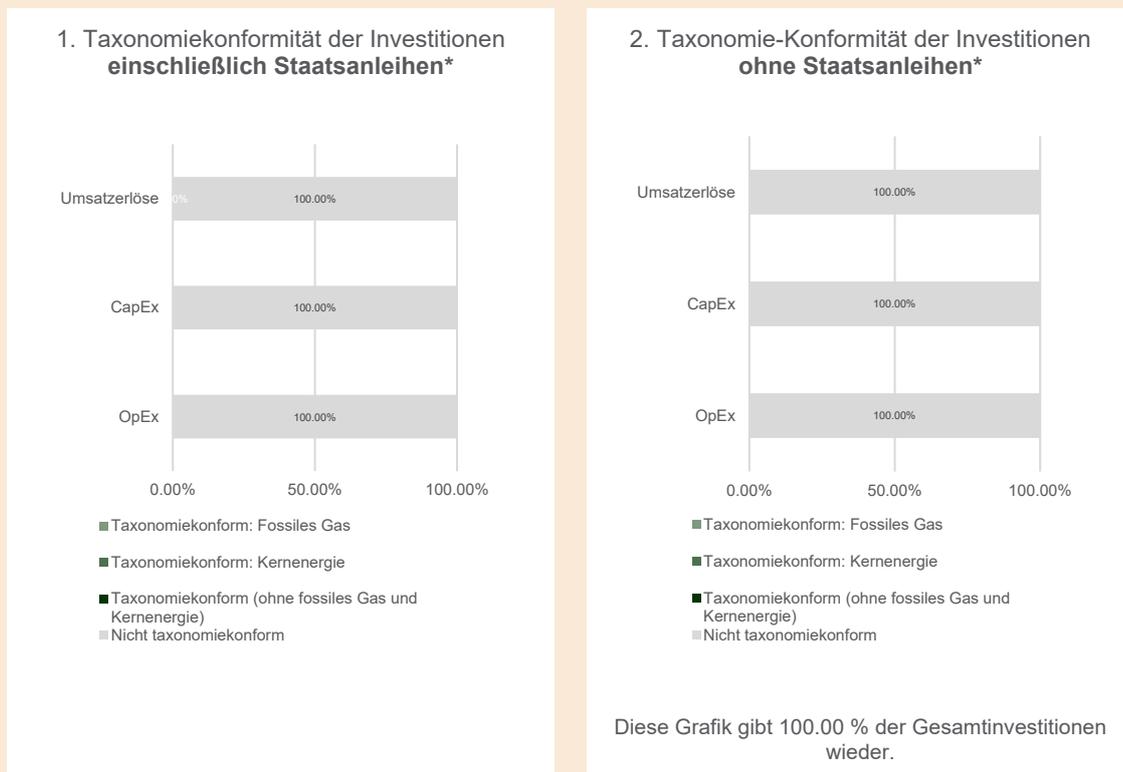


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 26,71 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 47,27 % 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 4,79 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

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

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 20,11 Tonnen CO<sub>2</sub>eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 48,7 % unter dem Wert der Benchmark lag.

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

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO<sub>2</sub>-Bilanz bevorzugte. Genauer gesagt investierte das Finanzprodukt in 1 Emittent(en) aus dem Stromversorgersektor mit sich verbessernder CO<sub>2</sub>-Bilanz und stieg aus 1 Emittent(en) aus dem Multi-Versorgersektor aus, dessen CO<sub>2</sub>-Bilanz sich verschlechtert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



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 69.84% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).

- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.

- 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-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 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
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	25.29	32.77	X

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

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

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	98.93%	0.00%	0.00%
Nr. 2 Sonstige	1.07%	0.00%	0.00%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	69.84%	0.00%	0.00%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	29.09%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	24.74%	0.00%	0.00%
Soziale Investitionen	45.10%	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 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 Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

### DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen 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. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

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

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en), eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 64 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 92 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 8 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [\[https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 31 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 5 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

### AUSSCHLÜSSE

#### PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 1 werden die Unternehmen mit den schwerwiegendsten Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der

UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

**PAI 14**

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

**ÜBERWACHUNG:** Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	25.29	99.92%	99.92%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	99.92%	99.92%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	99.92%	99.92%



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp	Internet und Internet-Dienste	6.19%	USA
Amazon.com Inc	Einzelhandel und Warenhäuser	5.16%	USA
Nvidia Corp	Elektronik und Halbleiter	4.85%	USA
Alphabet Inc -A-	Internet und Internet-Dienste	4.80%	USA
Broadcom Inc	Büroausstattung und Computer	4.63%	USA
Apple Inc	Büroausstattung und Computer	4.45%	USA
Jpmorgan Chase & Co	Banken und andere Finanzinstitute	2.54%	USA
Mastercard Inc -A-	Banken und andere Finanzinstitute	2.53%	USA
Intesa Sanpaolo	Banken und andere Finanzinstitute	2.12%	Italien
Deutsche Telekom Ag - Reg Shs	Kommunikation	2.08%	Deutschland
Booking Holdings Inc	Internet und Internet-Dienste	2.02%	USA
Pepsico Inc	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	2.00%	USA
Lse Group	Banken und andere Finanzinstitute	1.93%	Großbritannien
Mondelez International Inc-A	Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	1.91%	USA
Crh Plc	Baumaterialien	1.89%	USA

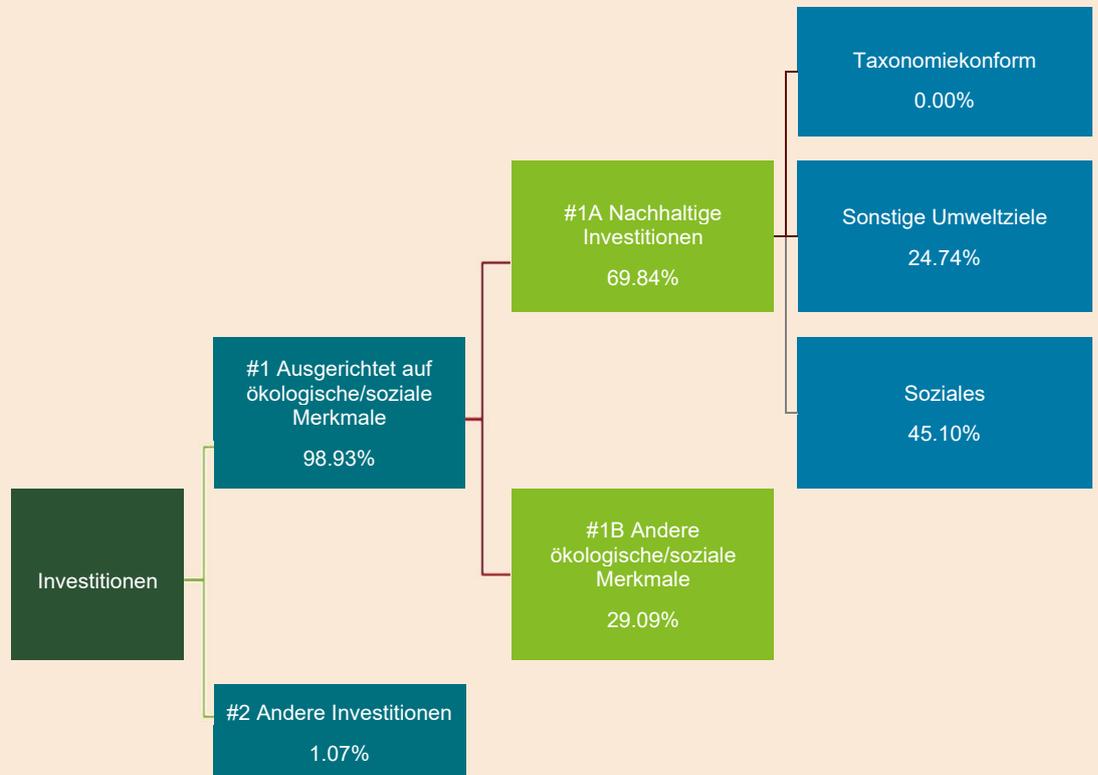
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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
Internet und Internet-Dienste	19.43%
Banken und andere Finanzinstitute	18.06%
Büroausstattung und Computer	9.53%
Pharmazeutika	8.89%
Einzelhandel und Warenhäuser	6.62%
Elektronik und Halbleiter	6.37%
Versicherungen	5.97%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	3.92%
Baumaterialien	3.40%
Kommunikation	3.21%
Gesundheitswesen	2.24%
Elektrotechnik	2.15%
Sonstige Dienstleistungen	1.65%
Umweltdienste und Recycling	1.51%
Versorger	1.30%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

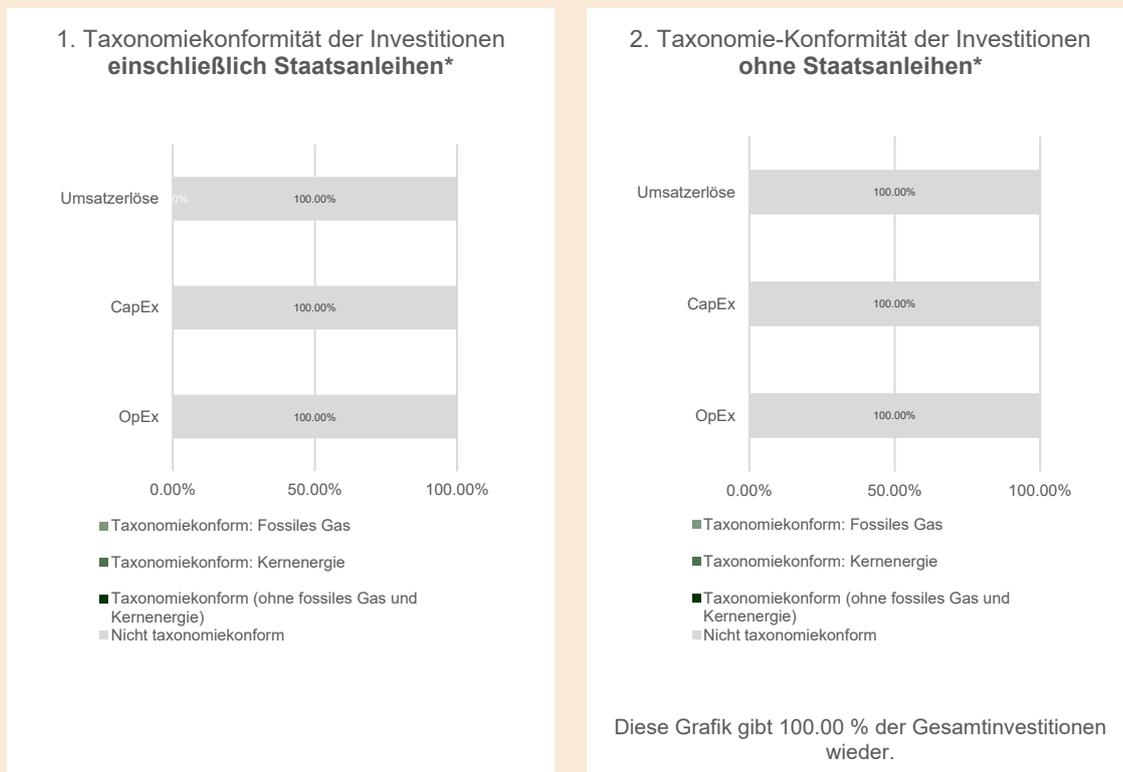


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 24,74 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 45,1 % 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 1,07 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO2-Bilanz, die unter der CO2-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 25,29 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 22,8 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO2-Bilanz bevorzugte.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### 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 87.01% 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 gravierender Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-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 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
ESG-Score - Unternehmen - Höher als die Benchmark	54.84	50.25	

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

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
ESG-Score - Unternehmen - Höher als die Benchmark	2023	56.84	51.59
ESG-Score - Unternehmen - Höher als die Benchmark	2022	55.08	51.03

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	97.59%	96.99%	97.28%
Nr. 2 Sonstige	2.41%	3.01%	2.72%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	87.01%	86.42%	86.89%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	10.58%	10.57%	10.40%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	0.88%	3.63%	3.86%
Soziale Investitionen	86.14%	82.79%	83.03%

## ● **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 Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 72 Versammlungen ab: Bei 93,06 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 8 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 87,5 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (561 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 48 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 68,75 % von ihnen.

Genauer gesagt bezogen sich 8 auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 100 % von ihnen. Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>]

### DIALOG mit 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. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>], eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 49 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 71 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung

veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 9 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 5 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **AUSSCHLÜSSE**

### **PAI10**

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

### **PAI 14**

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

**ÜBERWACHUNG:** Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	16.47	97.30%	98.07%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	97.81%	98.07%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	97.81%	98.07%



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Eli Lilly & Co	Pharmazeutika	9.03%	USA
Unitedhealth Group Inc	Gesundheitswesen	6.84%	USA
Novo Nordisk - Bearer And/or - Reg Shs	Pharmazeutika	5.59%	Dänemark
Thermo Fisher Scient Shs	Elektronik und Halbleiter	3.24%	USA
Merck & Co Inc	Pharmazeutika	2.91%	USA
Astrazeneca Plc	Pharmazeutika	2.86%	Großbritannien
Boston Scientific Corp	Pharmazeutika	2.63%	USA
Mckesson Corp	Pharmazeutika	2.62%	USA
Elevance Health	Gesundheitswesen	2.57%	USA
Roche Holding Ltd	Pharmazeutika	2.42%	Schweiz
Regeneron Pharmazeutika Inc	Biotechnologie	2.36%	USA
Sanofi	Pharmazeutika	2.32%	Frankreich
Zoetis Inc -A-	Pharmazeutika	2.02%	USA
Amgen Inc	Pharmazeutika	2.01%	USA

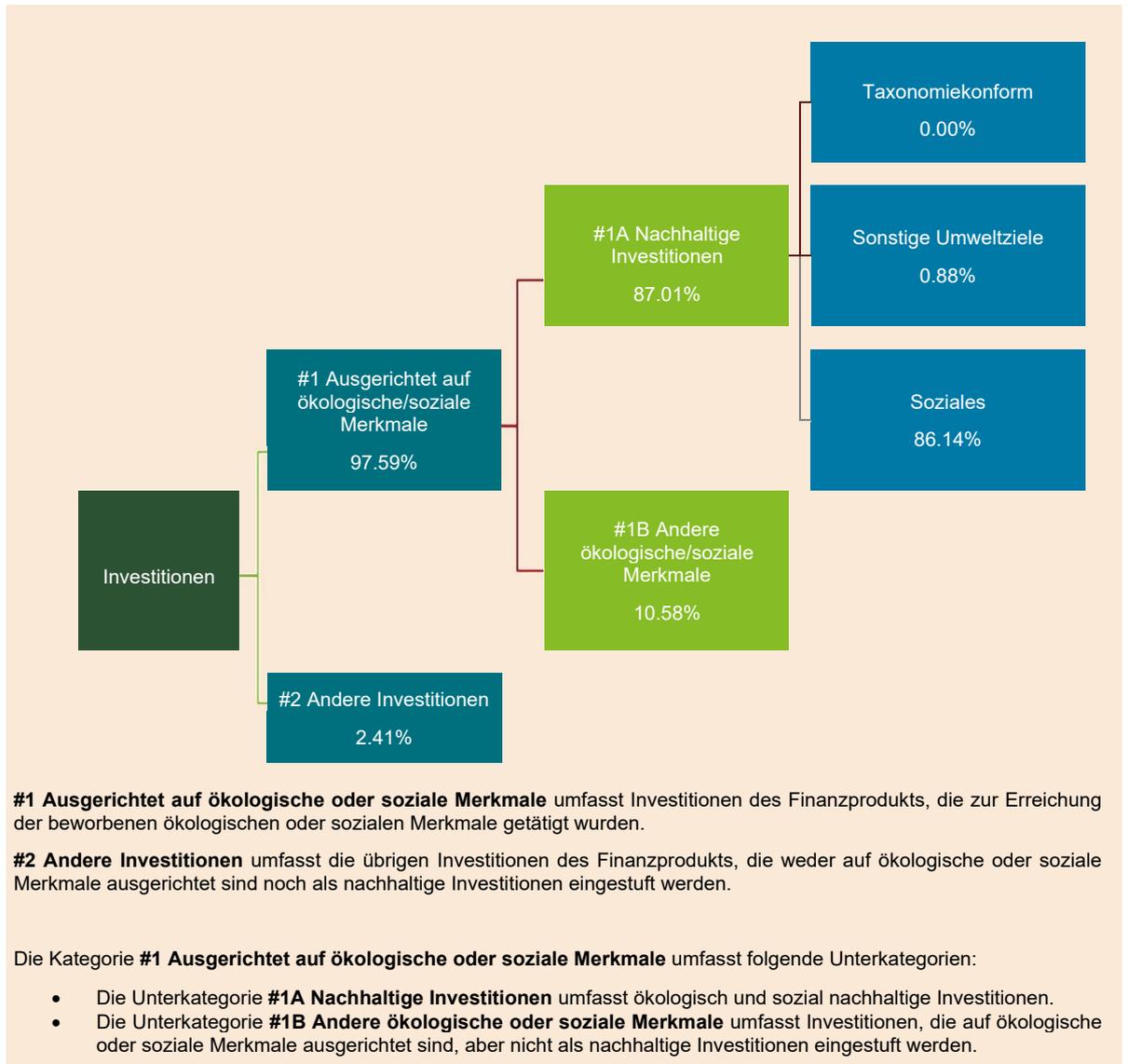
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Pharmazeutika	67.96%
Gesundheitswesen	10.82%
Biotechnologie	10.04%
Elektronik und Halbleiter	3.70%
Versicherungen	1.74%
Maschinen- und Apparatebau	1.45%
Banken und andere Finanzinstitute	1.29%
Internet und Internet-Dienste	1.23%
Chemikalien	1.05%
Sonstige Dienstleistungen	0.34%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

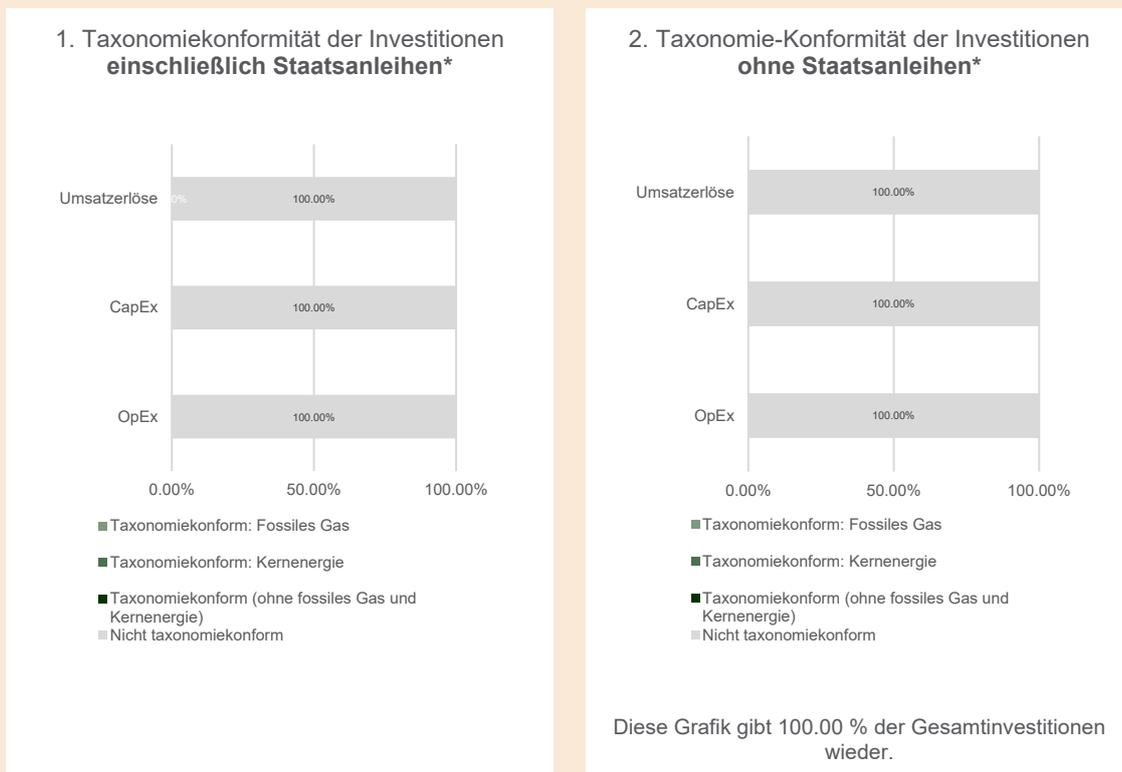


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 0,88 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 86,14 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 2,41 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt strebt einen ESG-Score an, der auf der Candriam-eigenen ESG-Methode basiert und höher als bei seiner Benchmark ist.

Über den Referenzzeitraum verzeichnete das Finanzprodukt einen ESG-Score von 54,84 und lag damit 9,13 % über seiner Benchmark.

Das Finanzprodukt erreichte sein Ziel, indem es selektiv Emittenten bevorzugte, die ein besseres ESG-Profil aufweisen. Das Finanzprodukt stieg aus 1 Emittent(en) aus dem Gesundheitstechnologiesektor aus, dessen ESG-Profil sich verschlechtert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



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 78.45% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierender Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für 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.

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

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	7.82	50.34	

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

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2023	8.14	60.19
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2022	8.15	64.55

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	97.51%	93.83%	91.81%
Nr. 2 Sonstige	2.49%	6.17%	8.19%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	78.45%	79.59%	81.29%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	19.06%	14.24%	10.52%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	28.06%	21.75%	21.68%
Soziale Investitionen	50.38%	57.84%	59.60%

## ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 50 Versammlungen ab: Bei 90 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 1 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (380 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 80 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 40 % von ihnen.

Genauer gesagt bezogen sich 13 auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 69,23 % von ihnen. Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>]

### DIALOG mit 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. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

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

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>], eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 41 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 88 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 1 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende

Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 14 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 2 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **AUSSCHLÜSSE**

### **PAI10**

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

### **PAI 14**

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

**ÜBERWACHUNG:** Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	7.82	97.73%	97.73%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	97.73%	97.73%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	97.73%	97.73%



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Intl Business Machines Corp	Büroausstattung und Computer	3.29%	USA
Sony Corp	Elektronik und Halbleiter	3.28%	Japan
Arista Networks Inc	Internet und Internet-Dienste	3.27%	USA
Intuitive Surgical	Pharmazeutika	3.23%	USA
General Electric	Elektrotechnik	3.21%	USA
Broadcom Inc	Büroausstattung und Computer	3.20%	USA
Apple Inc	Büroausstattung und Computer	3.17%	USA
Taiwan Semiconductor Co Adr (repr 5 Shs)	Elektronik und Halbleiter	3.13%	Taiwan
Cellnex Telecom 2.125% 11-08-30 Cv	Kommunikation	3.25%	Spanien
Lkq Dutch Bond Bv 4.125% 13-03-31	Banken und andere Finanzinstitute	3.14%	Niederlande
Microsoft Corp	Internet und Internet-Dienste	2.98%	USA
Adobe Inc	Internet und Internet-Dienste	2.91%	USA
Walt Disney Co	Grafik und Verlage	2.90%	USA

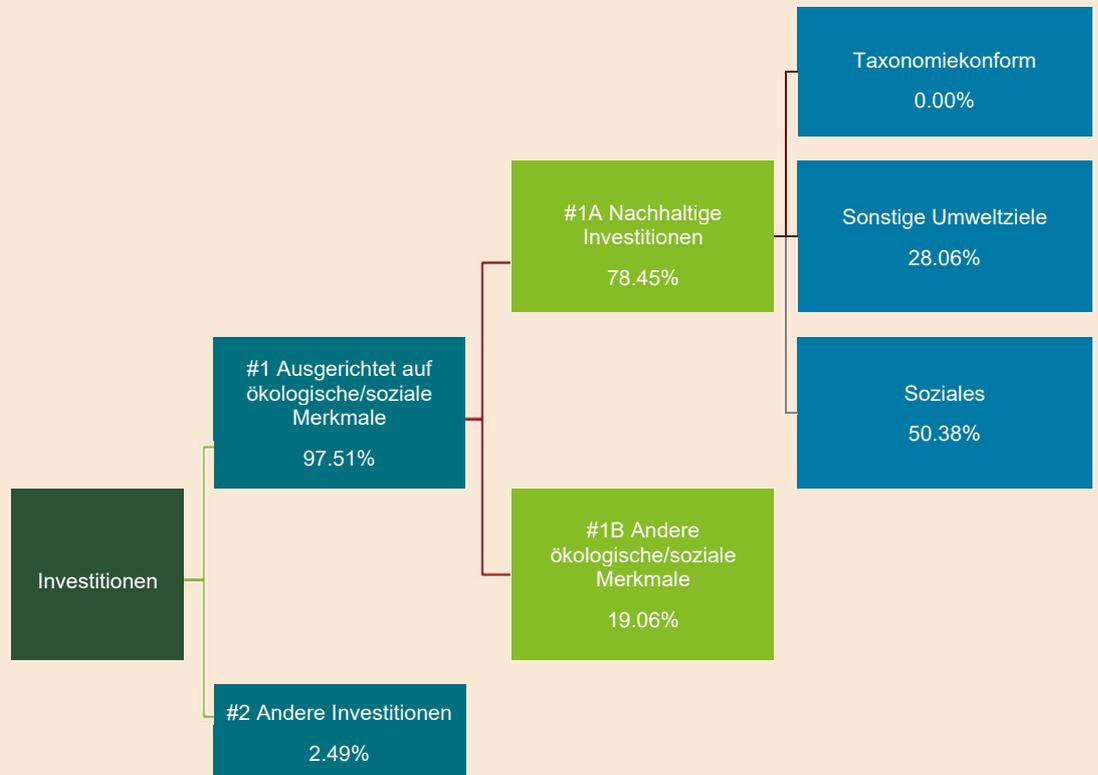
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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
Internet und Internet-Dienste	40.00%
Elektronik und Halbleiter	20.28%
Büroausstattung und Computer	13.09%
Elektrotechnik	9.83%
Pharmazeutika	3.23%
Grafik und Verlage	2.90%
Kommunikation	2.90%
Sonstige Dienstleistungen	1.93%
Immobilien	1.89%
Maschinen- und Apparatebau	1.66%
Banken und andere Finanzinstitute	1.38%
Gesundheitswesen	0.27%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln. - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft. - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

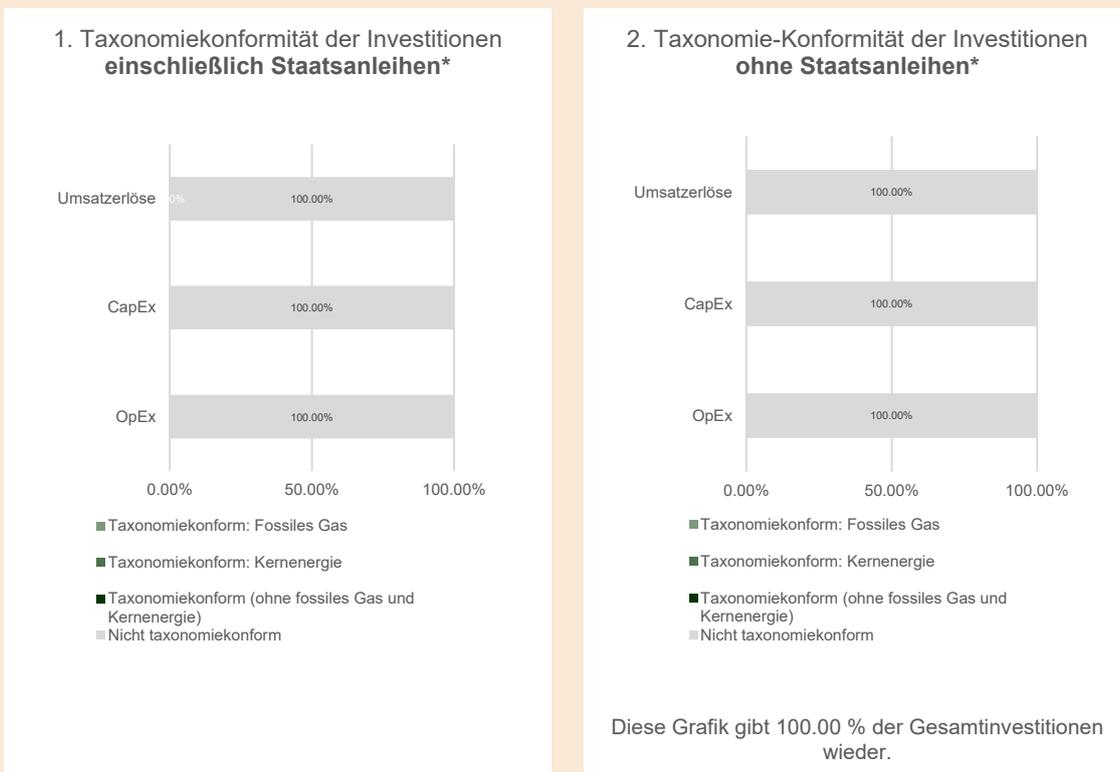


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 28,06 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 50,38 % 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 2,49 % 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?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO2-Bilanz, die unter der CO2-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 7,82 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 84,46 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Im Vergleich zum Vorjahr ist die CO2-Bilanz des Finanzprodukts um 3,89 % gesunken.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO2-Bilanz bevorzugte.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Nachhaltiges Investitionsziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt. Dabei wird vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegtes Klassifikationssystem, das ein Verzeichnis **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input checked="" type="checkbox"/> JA	●○ <input type="checkbox"/> NEIN
<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: 0.00% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Damit wurden <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: 95.91% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Damit wurden <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b>, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</li> </ul>	



### Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

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

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

- Aufwendungen für Forschung und Entwicklung: höhere Aufwendungen für Forschung und Entwicklung als die Benchmark, bezogen auf die Marktkapitalisierung des Unternehmens.
- Bildungsniveau von Managementteams: höherer Anteil an promovierten oberen Führungskräften als die Benchmark.
- Zulässige Unternehmen müssen einen Anteil der einzelnen Umsatzerlöse/Investitionsaufwendungen/Aktivitäten im Auftragsbestand in Verbindung mit Onkologie und/oder dem Kampf gegen Krebs haben, der sich auf mindestens 10 % beläuft.

Darüber hinaus wurden die folgenden Indikatoren überwacht:

- Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgen, die die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen oder den Global Compact der UN verletzen.
- Sicherstellung, dass keine Anlagen in Unternehmen erfolgen, die aufgrund der Anwendung der Candriam-Ausschlusspolitik auf der SRI-Ausschlussliste der Ebene 3 stehen.
- Anzahl von Positionen, bei denen sich Candriam an Abstimmungen beteiligt hat.

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 80 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

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

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
Leitende Angestellte mit Dokortitel - Unternehmen - Höher als die Benchmark	22.10%	3.61%	
F&E-Ausgaben - Unternehmen - Höher als die Benchmark	2.57%	0.73%	

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

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
Leitende Angestellte mit Dokortitel - Unternehmen - Höher als die Benchmark	2023	23.56%	3.81%
F&E-Ausgaben - Unternehmen - Höher als die Benchmark	2023	2.86%	0.94%
Leitende Angestellte mit Dokortitel - Unternehmen - Höher als die Benchmark	2022	23.73%	3.94%
F&E-Ausgaben - Unternehmen - Höher als die Benchmark	2022	3.11%	1.19%

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Nachhaltige Investitionen	95.91%	95.60%	93.55%
Nr. 2 Nicht nachhaltige Investitionen	4.09%	4.40%	6.42%
Ökologische Ziele	0.00%	0.00%	0.00%

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Soziale Investitionen	95.91%	95.60%	93.55%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstiges	0.00%	0.00%	0.00%

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen. Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam klare Anforderungen und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wurde bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘,
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

## **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

## **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Anlagen des Teilfonds wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wurden. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdri/>)

### **MITWIRKUNG**

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

### **ABSTIMMUNG**

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungs politik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 63 Versammlungen ab: Bei 90,48 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 6 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 83,33 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (361 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 16 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 68,75 % von ihnen.

Genauer gesagt bezogen sich 3 auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 100 % von ihnen. Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>]

### **DIALOG mit 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. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>], eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 29 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 93 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 9 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 5 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **AUSSCHLÜSSE**

#### **PAI 3**

Neben Unternehmen, die an Kraftwerkskohle-, Öl- und Gasaktivitäten (PAI 4) beteiligt sind, werden Stromerzeuger mit einer CO<sub>2</sub>-Intensität von über 312 gCO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) als riskant bei der Aufnahme in nachhaltige Investitionen angesehen, auch wenn sie nicht grundsätzlich kontrovers sind. Da die Emissionen je nach Quelle zur Stromerzeugung unterschiedlich ausfallen, muss die CO<sub>2</sub>-Bilanz pro Kilowattstunde (kWh) beurteilt werden, um so zu bestimmen, wie genau die Unternehmen auf das 2-Grad-Ziel ausgerichtet sind.

Aus diesem Grund berücksichtigt Candriam die CO<sub>2</sub>-Intensität der Energieerzeuger bei seiner Nachhaltigkeitsbeurteilung. Sollten keine Daten zur CO<sub>2</sub>-Intensität vorhanden sein, verwenden die ESG-Analysten von Candriam andere Indikatoren zur Beurteilung der Ausrichtung auf das Pariser Abkommen, wie den Fortschritt bei der Energiewende im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens und die Integration des 1,5-Grad-Szenarios, wobei die Investitionspläne und die Glaubwürdigkeit der

CO2-Neutralitätsziele berücksichtigt werden. Diese Indikatoren sind zukunftsgerichtet und entwickeln sich im Laufe der Zeit weiter, um dem Fortschritt der Unternehmen bei ihrem Übergang Rechnung zu tragen.

Der Schwellenwert der CO2-Intensität (PAI 3) für das Produkt im Jahr 2024 lag bei 312 gCO2/kWh. Während des Referenzzeitraums wurde kein zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung dieses Schwellenwerts für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

#### **PAI 4**

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

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

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

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

Außerdem werden Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung oder dem Transport von Öl & Gas ( 5 % des Umsatzes) beteiligt sind, bzw. Dienstleistungen und Anlagen für die Öl- & Gasförderung anbieten (

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund seiner Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf Kraftwerkskohleaktivitäten für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

Darüber hinaus verlor kein zusätzlicher Emittent seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf konventionelle Öl- und Gasaktivitäten und kein zusätzlicher Emittent verlor seine Zulässigkeit aufgrund der Überschreitung des Schwellenwerts für die Ausrichtung auf unkonventionelle Öl- und Gasaktivitäten.

#### **PAI 10**

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Unsere normbasierte Analyse umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

#### **PAI 14**

Candriam verpflichtet sich, von all seinen Investitionen Unternehmen auszuschließen, die direkt an der Entwicklung, Herstellung, Tests, Wartung und den Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, Waffen mit 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 (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen	2,541.69	91.89%	95.75%
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen	2,164.68	91.89%	95.75%
THG-Emissionen insgesamt	4,706.37	91.89%	95.75%
2 - CO2-Fußabdruck	3.01	91.89%	95.75%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	19.33	91.89%	95.75%
4 - Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.00%	92.22%	95.74%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	95.76%	95.76%
13 - Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	36.34%	91.35%	95.76%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	95.76%	95.76%



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Eli Lilly & Co	Pharmazeutika	6.23%	USA
Merck & Co Inc	Pharmazeutika	5.69%	USA
Roche Holding Ltd	Pharmazeutika	5.20%	Schweiz
Astrazeneca Plc	Pharmazeutika	5.12%	Großbritannien
Siemens Healthineers	Pharmazeutika	4.68%	Deutschland
Novartis Ag Preferential Share	Pharmazeutika	4.47%	Schweiz
Regeneron Pharmazeutika Inc	Biotechnologie	4.44%	USA
Hologic Inc	Pharmazeutika	4.06%	USA
Thermo Fisher Scient Shs	Elektronik und Halbleiter	3.94%	USA
Gilead Sciences Inc	Biotechnologie	3.65%	USA
Amgen Inc	Pharmazeutika	3.58%	USA
Novo Nordisk - Bearer And/or - Reg Shs	Pharmazeutika	3.01%	Dänemark
Iqvia Holdings Inc	Pharmazeutika	2.15%	USA
Danaher Corp	Maschinen- und Apparatebau	2.12%	USA
Merck Kgaa	Pharmazeutika	2.10%	Deutschland

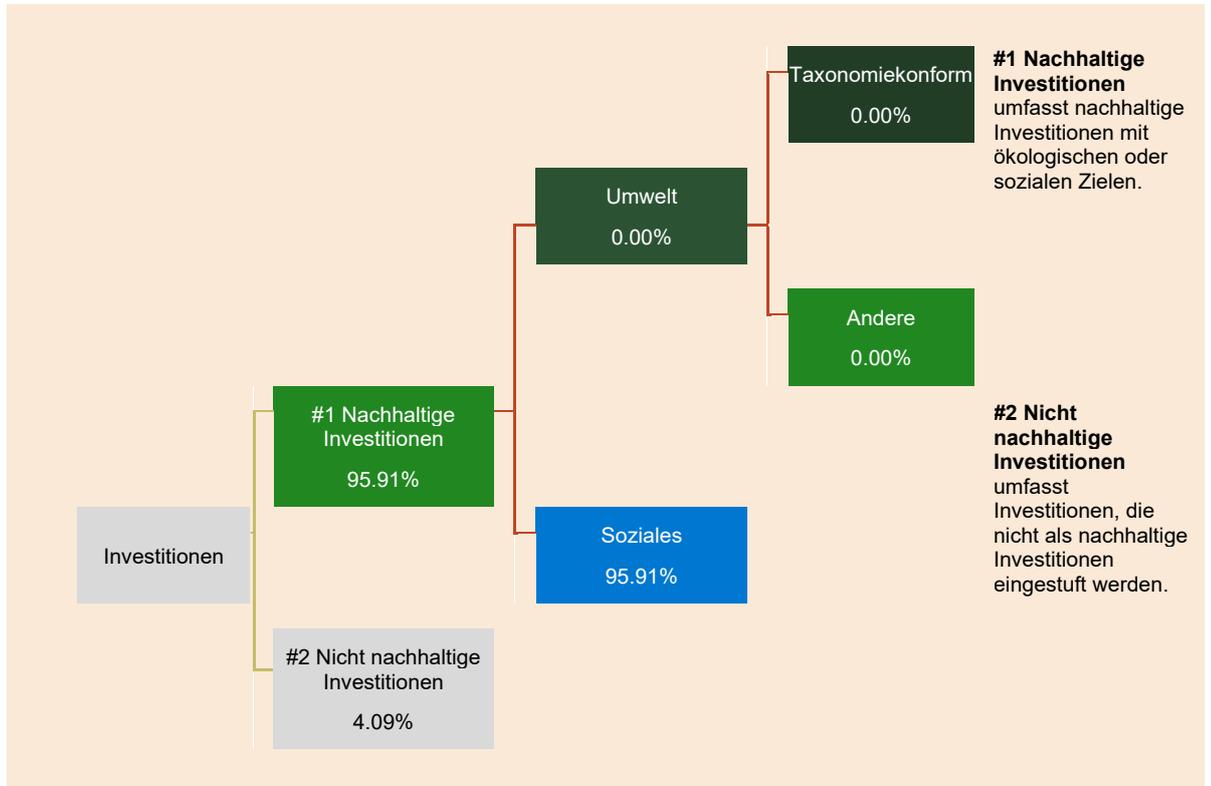
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Pharmazeutika	59.68%
Biotechnologie	23.58%
Elektronik und Halbleiter	4.11%
Maschinen- und Apparatebau	2.12%
Banken und andere Finanzinstitute	2.08%
Chemikalien	2.01%
Foto und Optik	1.71%
Gesundheitswesen	1.13%
Sonstige Dienstleistungen	0.52%

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



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

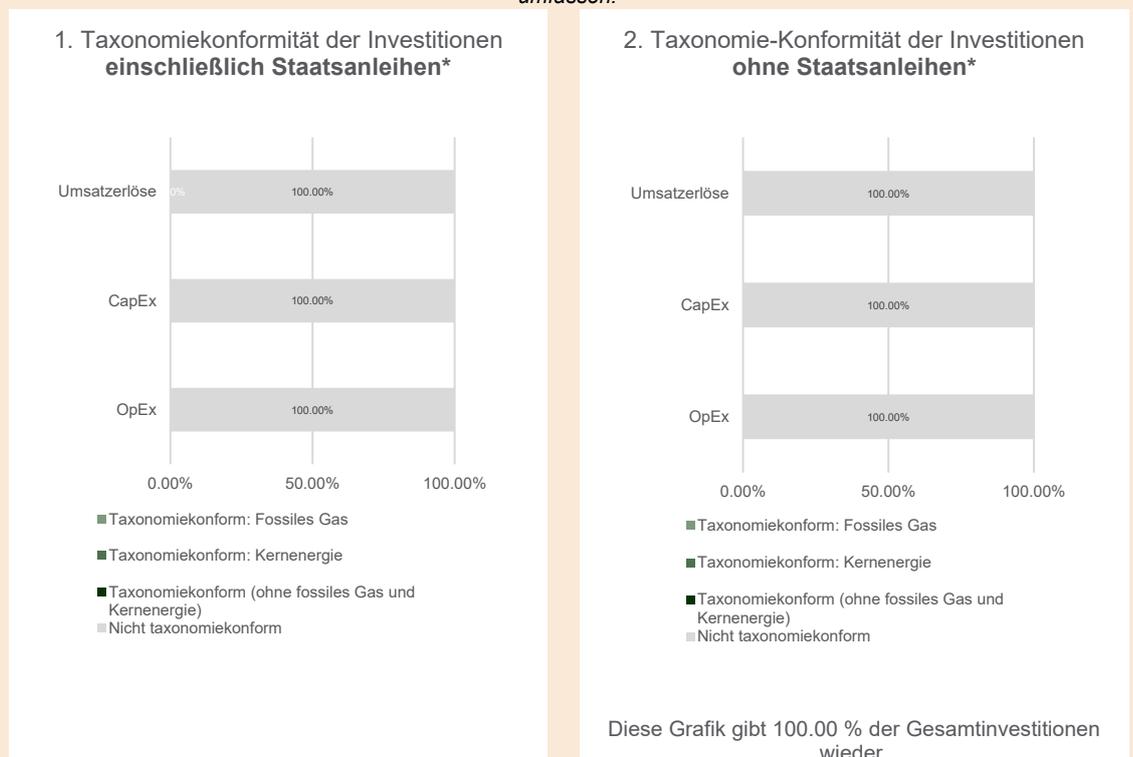
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln. Diese drei Kriterien sind Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellen.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 0 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Anlageziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 95,91 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Nicht nachhaltige Investitionen“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 4,09 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren.

- Anlagen bei Emittenten, die zum Zeitpunkt der Anlage als nachhaltige Investitionen angesehen wurden und die nicht mehr vollumfänglich an die nachhaltigen Anlagekriterien von Candriam angeglichen sind. Diese Investitionen wurden während des Berichtszeitraums verkauft.

- Nicht auf einzelne Adressen bezogene Derivate können für Zwecke der Anlage und Absicherung verwendet werden.

Diese Investitionen haben keinen Einfluss auf die Verwirklichung der nachhaltigen Anlageziele des Teilfonds, weil sie nur einen geringfügigen Anteil seines Vermögens darstellen.

 **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

Das Finanzprodukt strebt danach, das Bildungsniveau der Managementteams der Benchmark gemessen an dem Anteil an promovierten oberen Führungskräften zu übertreffen.

Während des Referenzzeitraums investierte das Finanzprodukt 22,1 % seines Nettovermögens in Emittenten mit mindestens einer promovierten oberen Führungskraft, was 512,19 % höher ist als bei seiner Benchmark.

Das Finanzprodukt erreichte sein Ziel, indem es im Vergleich zu seiner Benchmark einen höheren Anteil der Anlagen in Emittenten verteilte, in denen mindestens eine promovierte obere Führungskraft präsent ist.

Das Finanzprodukt strebt danach, die Benchmark in Bezug auf die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung, bezogen auf die Marktkapitalisierung des Unternehmens, zu übertreffen.

Während des Referenzzeitraums wies das Finanzprodukt einen Anteil von 2,57 % an Emittenten auf, die in die Forschung und Entwicklung investieren, was 252,05 % höher ist als bei seiner Benchmark.

Das Finanzprodukt erreichte sein Ziel durch die selektive Auswahl von Emittenten, die im Vergleich zu seiner Benchmark einen höheren Anteil an Ausgaben in Forschung und Entwicklung aufweisen.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es ist kein spezifischer Index als nachhaltiger Referenzindex angegeben, um die nachhaltigen Anlageziele zu erreichen.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Ziel erreicht.

# Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities



Unternehmenskennung (LEI-Code)  
549300XJOQJ20WVNDG22

## 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 60.95% 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 angereichertem Uran).
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, 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 die 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
ESG-Score - Unternehmen - Über dem absoluten Schwellenwert (currently 51)	53.71		X

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

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

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	104.11%	0.00%	0.00%
Nr. 2 Sonstige	105.38%	0.00%	0.00%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	60.95%	0.00%	0.00%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	43.16%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	26.62%	0.00%	0.00%
Soziale Investitionen	34.33%	0.00%	0.00%

## ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 10 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungspolitik von Candriam ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

### DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen 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. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 5 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 100 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) (<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 1 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 2 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### AUSSCHLÜSSE

#### PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 1 werden die Unternehmen mit den schwerwiegendsten Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

#### **PAI 14**

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

**ÜBERWACHUNG:** Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	111.12%	126.58%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	122.67%	127.04%



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Belgien Government Bond 0.35% 22-06-32	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	16.46%	Belgien
Belgien Government Bond 0.9% 22-06-29	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	13.94%	Belgien
Frankreich Government Bond Oat 0.0% 25-05-32	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	11.78%	Frankreich
Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc	Anlagefonds	9.59%	Frankreich
Europaan Union 0.1% 04-10-40	Supranationale Organisationen	9.26%	-
Banque Europaan D Investissement Bei 0.375% 15-09-	Supranationale Organisationen	7.88%	Luxemburg
Intl Bank For Reconstruction An 0.01% 24-04-28	Supranationale Organisationen	6.56%	USA
Model N Inc	Internet und Internet-Dienste	5.93%	Luxemburg
Salcef Group Spa	Transport	5.89%	Italien
Encavis Ag-Tend	Banken und andere Finanzinstitute	3.45%	Deutschland
Frankreich Government Bond Oat 0.75% 25-05-28	Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3.03%	Frankreich
Compugroup Medical Se & Co K	Internet und Internet-Dienste	2.81%	Deutschland
Covestro Ag	Chemikalien	2.08%	Deutschland
Playags Inc	Hotels und Restaurants	2.00%	USA
Talgo Sa	NE-Metalle	1.11%	Spanien

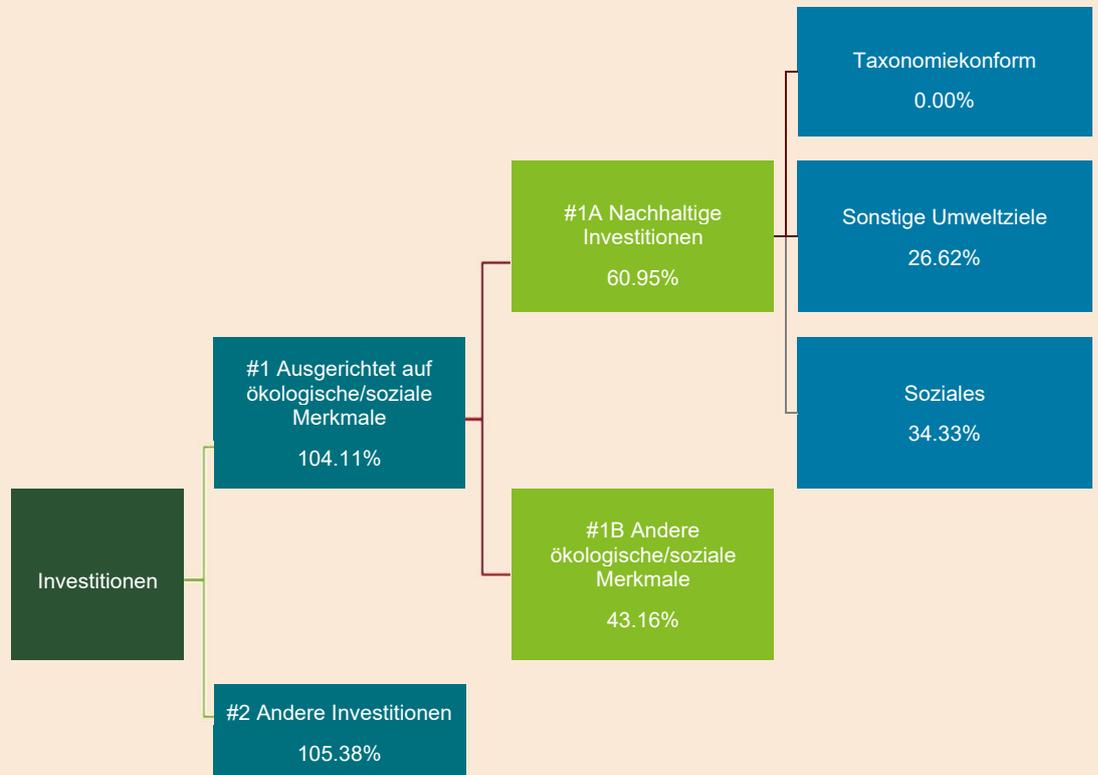
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	28.41%
Supranationale Organisationen	18.88%
Anlagefonds	9.59%
Transport	3.94%
Internet und Internet-Dienste	2.98%
Chemikalien	2.51%
Hotels und Restaurants	2.04%
Banken und andere Finanzinstitute	2.00%
NE-Metalle	1.10%
Biotechnologie	0.77%
Versorger	0.38%
Pharmazeutika	0.36%
Papier und Forsterzeugnisse	0.19%
Kommunikation	0.18%
Grafik und Verlage	0.11%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

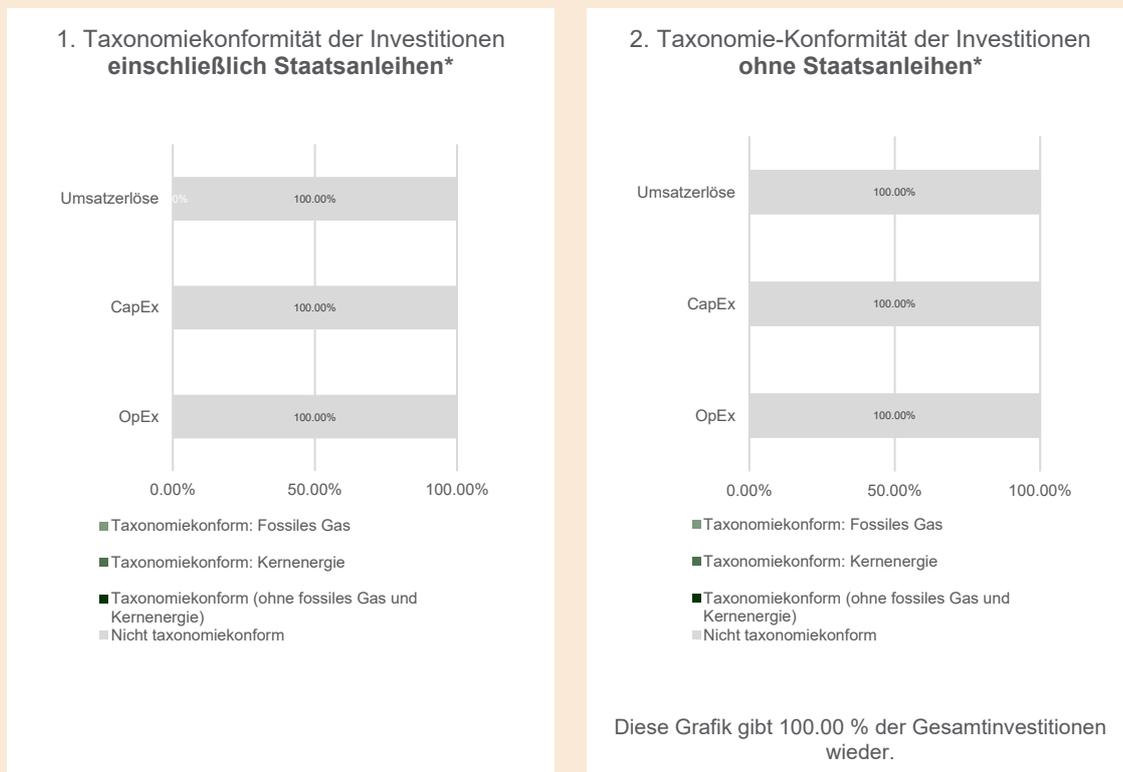


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 26,62 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 34,33 % 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 105,38 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt strebt einen ESG-Score an, der auf der Candriam-eigenen ESG-Methode basiert und höher als ein absoluter Schwellenwert (zurzeit 51) ist.

Über den Referenzzeitraum verzeichnete das Finanzprodukt einen ESG-Score von 53,71.

Das Finanzprodukt erreichte sein Ziel, indem es selektiv Emittenten bevorzugte, die ein besseres ESG-Profil aufweisen.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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 88.09% 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 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 gravierender Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für 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.

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

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	6.66	39.20	

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

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2023	7.33	47.39
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	2022	7.43	51.74

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	96.22%	94.51%	95.18%
Nr. 2 Sonstige	3.78%	5.49%	4.82%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	88.09%	88.58%	88.33%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	8.13%	5.93%	6.85%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	32.81%	26.01%	23.57%
Soziale Investitionen	55.28%	62.57%	64.76%

## ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

Der Teilfonds ist allerdings nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

## ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Candriam stellte mit Hilfe seiner ESG-Forschung und -Analyse von Emittenten aus dem privaten Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;

- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 42 Versammlungen ab: Bei 90,48 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 1 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (328 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 35 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 71,43 % von ihnen.

Genauer gesagt bezogen sich 7 auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 100 % von ihnen. Weitere Informationen zur Entwicklung der Abstimmungspolitik von Candriam, zu den Abstimmungen und zugehörigen Begründungen finden Sie im Abstimmungs-Dashboard von Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>]

### DIALOG mit 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. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

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

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>], eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 42 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 93 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen

zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 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).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 5 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **AUSSCHLÜSSE**

### **PAI10**

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 2A werden die Unternehmen mit schwerwiegenden bis sehr schwerwiegenden Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

### **PAI 14**

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

**ÜBERWACHUNG:** Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	6.66	95.83%	96.22%
3 - THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	35.96	95.83%	96.22%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	96.23%	96.23%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	96.23%	96.23%



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp	Internet und Internet-Dienste	5.96%	USA
Alphabet Inc -A-	Internet und Internet-Dienste	5.44%	USA
Nvidia Corp	Elektronik und Halbleiter	5.03%	USA
Taiwan Semiconductor Co ADR (repr 5 Shs)	Elektronik und Halbleiter	4.37%	Taiwan
Salesforce Inc	Internet und Internet-Dienste	3.27%	USA
Emerson Electric Co	Elektrotechnik	2.97%	USA
Servicenow Inc	Internet und Internet-Dienste	2.96%	USA
Schneider Electric Se	Elektrotechnik	2.76%	Frankreich
Asml Holding Nv	Elektronik und Halbleiter	2.69%	Niederlande
Sap Ag	Internet und Internet-Dienste	2.58%	Deutschland
Advanced Micro Devices	Elektronik und Halbleiter	2.58%	USA
Marvell Tech --- Registered Shs	Banken und andere Finanzinstitute	2.54%	USA
Siemens Ag Preferential Share	Elektrotechnik	2.54%	Deutschland
Altair Engineering Inc	Internet und Internet-Dienste	2.40%	USA
Lam Research Corp	Elektronik und Halbleiter	2.39%	USA

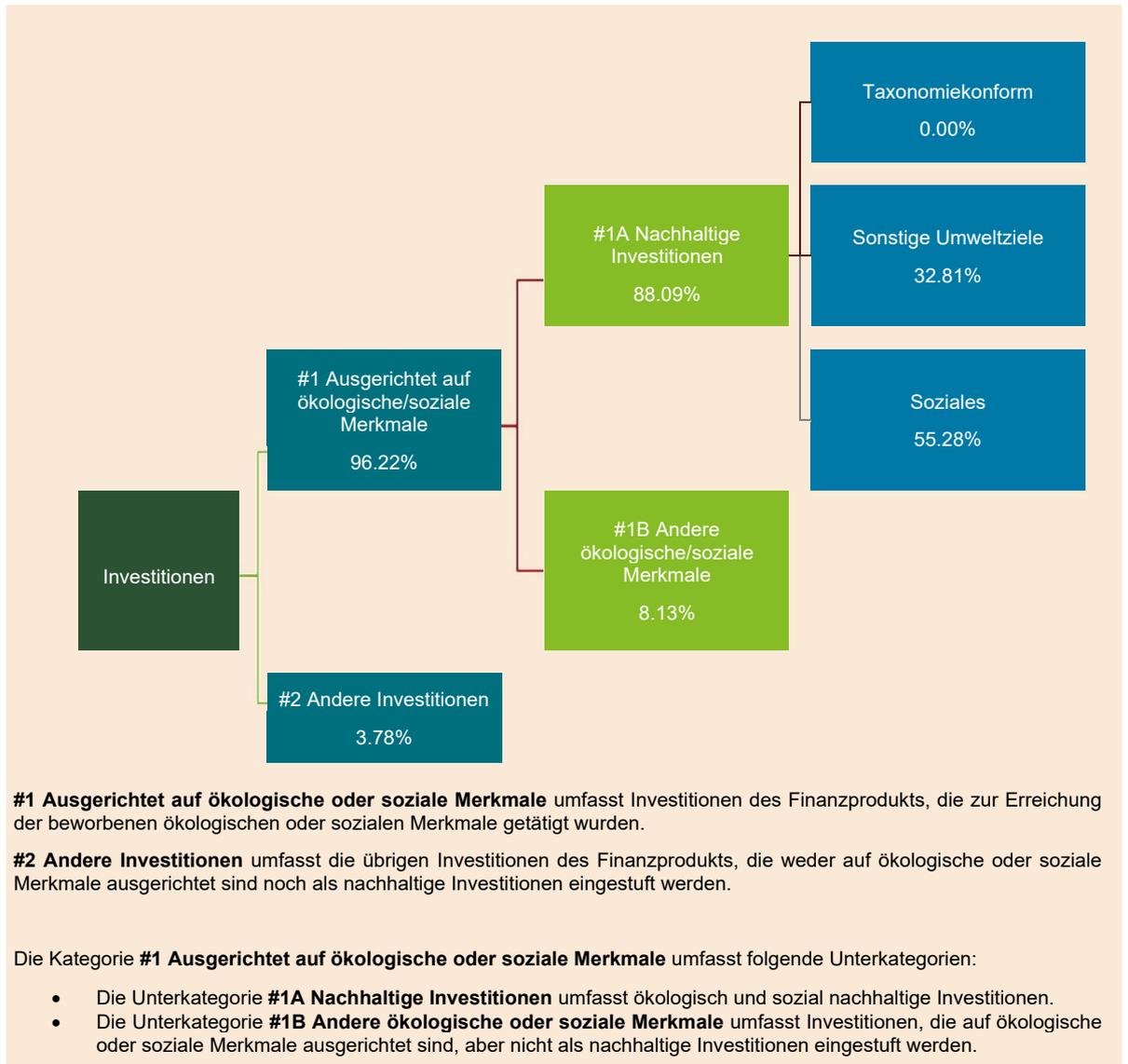
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Internet und Internet-Dienste	39.97%
Elektronik und Halbleiter	35.04%
Elektrotechnik	12.83%
Pharmazeutika	2.95%
Banken und andere Finanzinstitute	2.54%
Maschinen- und Apparatebau	1.57%
Kommunikation	1.49%
Büroausstattung und Computer	1.06%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

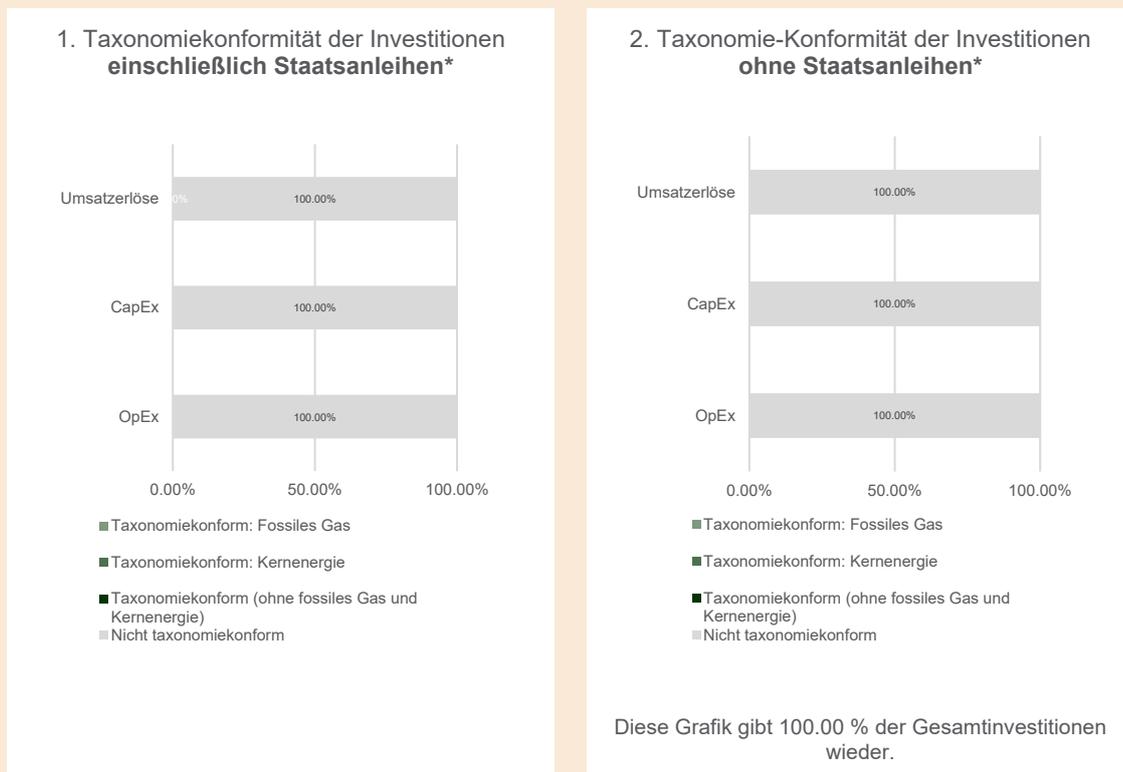


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 32,81 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 55,28 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 3,78 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,

- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;

-Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO2-Bilanz, die unter der CO2-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 6,66 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 83 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Im Vergleich zum Vorjahr ist die CO2-Bilanz des Finanzprodukts um 9,05 % gesunken.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO2-Bilanz bevorzugte.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



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 65.03% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- 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.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Erreichung eines geringeren 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.

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.

## ● **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, 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 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
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	24.78	25.81	X

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

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

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	93.94%	0.00%	0.00%
Nr. 2 Sonstige	6.06%	0.00%	0.00%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	65.03%	0.00%	0.00%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	28.90%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	23.27%	0.00%	0.00%
Soziale Investitionen	41.77%	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 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 Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

### MITWIRKUNG

Die Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik von Candriam finden sich auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

### ABSTIMMUNG

Der Ansatz von Candriam im Bereich der Unternehmensführung stützt sich auf international anerkannte Standards.

Candriam hat seine Stimmrechte ausgeübt, wenn diese bei Positionen im Portfolio zur Verfügung standen. Die Rechte der Aktionäre, die Gleichheit der Aktionäre, die Rechenschaftspflicht des Verwaltungsrats, die Transparenz und die Integrität von Abschlüssen bilden die Eckpfeiler der Abstimmungspolitik von Candriam. Bei der Ausübung seiner Stimmrechte achtet Candriam besonders auf die Achtung des Prinzips der leistungsgerechten Vergütung und die Unabhängigkeit, die Diversität (PAI 13) und das Niveau an Fachwissen des Verwaltungsrats.

In Rahmen der Candriam-Abstimmungspolitik kommen spezifische Richtlinien bei einer Reihe von Management- und Aktionärsbeschlüssen zur Anwendung, die die Umwelt (z. B. das Klima (PAI 1 bis PAI 6), die Biodiversität (PAI 7)), Soziales (z. B. Geschlechtervielfalt, das geschlechterspezifische Vergütungsgefälle (PAI 12), die Menschenrechte (PAI 10, PAI 11)) sowie die Unternehmensführung betreffen.

Candriam verfolgt einen aktiven Abstimmungsansatz im Einklang mit der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen. Die Beschlüsse und Abstimmungsmöglichkeiten werden genauestens analysiert. Candriam betrachtet vor der Abstimmung stets die Relevanz, die Konsistenz und die Machbarkeit von Maßnahmen, die durch ESG-Beschlüsse gefördert werden. Demnach kann Candriam gegen Beschlüsse abstimmen, wenn diese nicht den in seiner Abstimmungspolitik definierten Prinzipien oder den Anforderungen bezüglich wesentlicher nachteiliger Auswirkungen entsprechen.

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 2 Versammlungen ab: Bei 0 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (0 Beschlüsse) berücksichtigte Candriam systematisch die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13). Es gab keine Beschlüsse, die formal in die Kategorien Umwelt oder Soziales einzuordnen waren. Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (0 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

In diesem Jahr standen keine Aktionärsbeschlüsse zur Abstimmung an.

### 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. Wir kombinieren in der Regel einzelne und gemeinschaftliche Gespräche.

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

Darüber hinaus unterstützt Candriam weiterhin aktiv CDP Climate (<https://www.cdp.net/en>), eine umfassende Transparenzfrage, die den Anlageprozessen von Candriam zugrunde gelegt wird: Von den 87 vom Finanzprodukt anvisierten Emittenten haben 86 % die letzte Umfrage ordnungsgemäß ausgefüllt. Mithilfe der ausgefüllten Umfragen erhalten wir aktuelle und genauere Daten zu den Scope 1-2-3-Emissionen.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 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/de/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 33 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Auch die Inklusion steht dem in nichts nach, denn 1 Emittenten des Portfolios haben zu Themen in Verbindung mit PAI 12 (geschlechterspezifisches Vergütungsgefälle) oder PAI 13 (Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats) mitgewirkt.

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2024 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/de/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## **AUSSCHLÜSSE**

### **PAI10**

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 1 werden die Unternehmen mit den schwerwiegendsten Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

### **PAI 14**

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

**ÜBERWACHUNG:** Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	24.78	98.27%	99.16%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	98.62%	99.16%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	98.62%	99.16%



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Apple Inc	Büroausstattung und Computer	8.05%	USA
Microsoft Corp	Internet und Internet-Dienste	6.84%	USA
Nvidia Corp	Elektronik und Halbleiter	6.72%	USA
Amazon.com Inc	Einzelhandel und Warenhäuser	4.64%	USA
Meta Platforms Inc-Class A	Internet und Internet-Dienste	2.86%	USA
Alphabet Inc -A-	Internet und Internet-Dienste	2.41%	USA
Mastercard Inc -A-	Banken und andere Finanzinstitute	2.31%	USA
Jpmorgan Chase & Co	Banken und andere Finanzinstitute	2.11%	USA
Alphabet Inc -C-	Internet und Internet-Dienste	2.04%	USA
Tesla Motors Inc	Kraftfahrzeuge	1.93%	USA
Johnson & Johnson	Pharmazeutika	1.71%	USA
Eli Lilly & Co	Pharmazeutika	1.67%	USA
Linde Plc	Banken und andere Finanzinstitute	1.57%	Irland
Broadcom Inc	Büroausstattung und Computer	1.54%	USA
Tjx Companies Inc	Einzelhandel und Warenhäuser	1.33%	USA

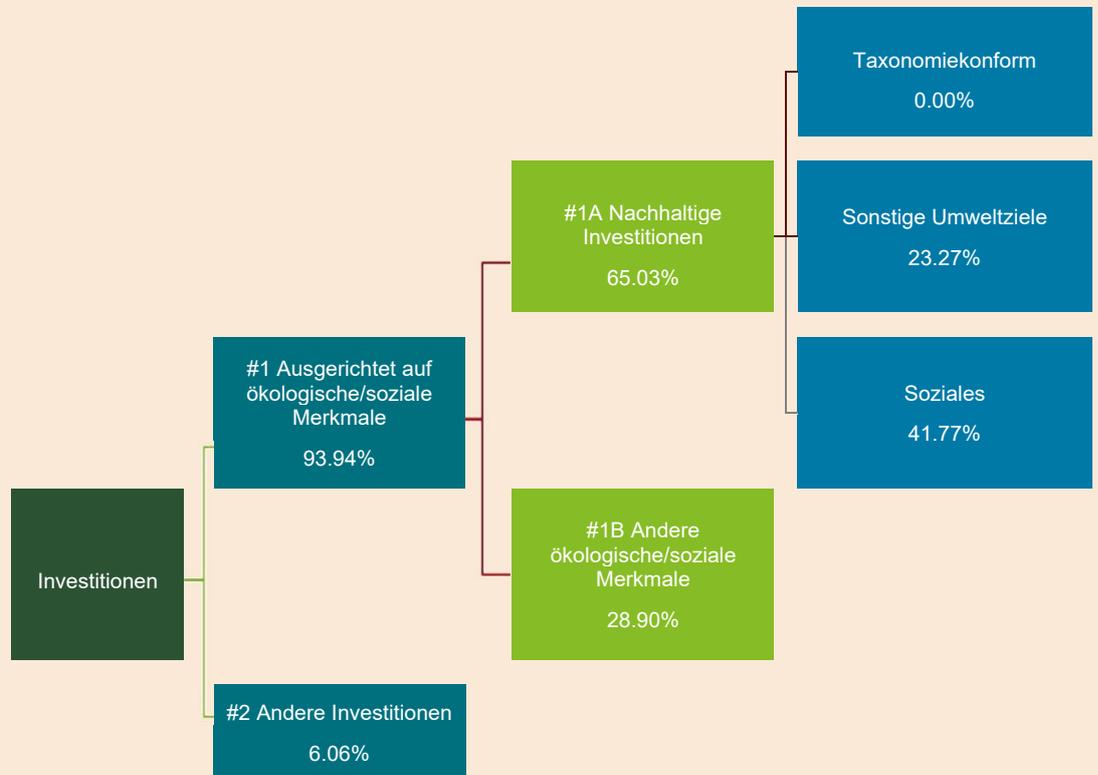
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## 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?**

<b>Wichtigster Sektor</b>	<b>% der Vermögenswerte</b>
Banken und andere Finanzinstitute	17.60%
Internet und Internet-Dienste	16.79%
Büroausstattung und Computer	9.59%
Elektronik und Halbleiter	9.50%
Einzelhandel und Warenhäuser	7.31%
Pharmazeutika	4.84%
Versicherungen	3.78%
Kraftfahrzeuge	3.26%
Maschinen- und Apparatebau	2.68%
Textilien und Bekleidung	2.38%
Gesundheitswesen	2.36%
Biotechnologie	2.15%
Hotels und Restaurants	1.87%
Sonstige Dienstleistungen	1.85%
Umweltdienste und Recycling	1.64%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

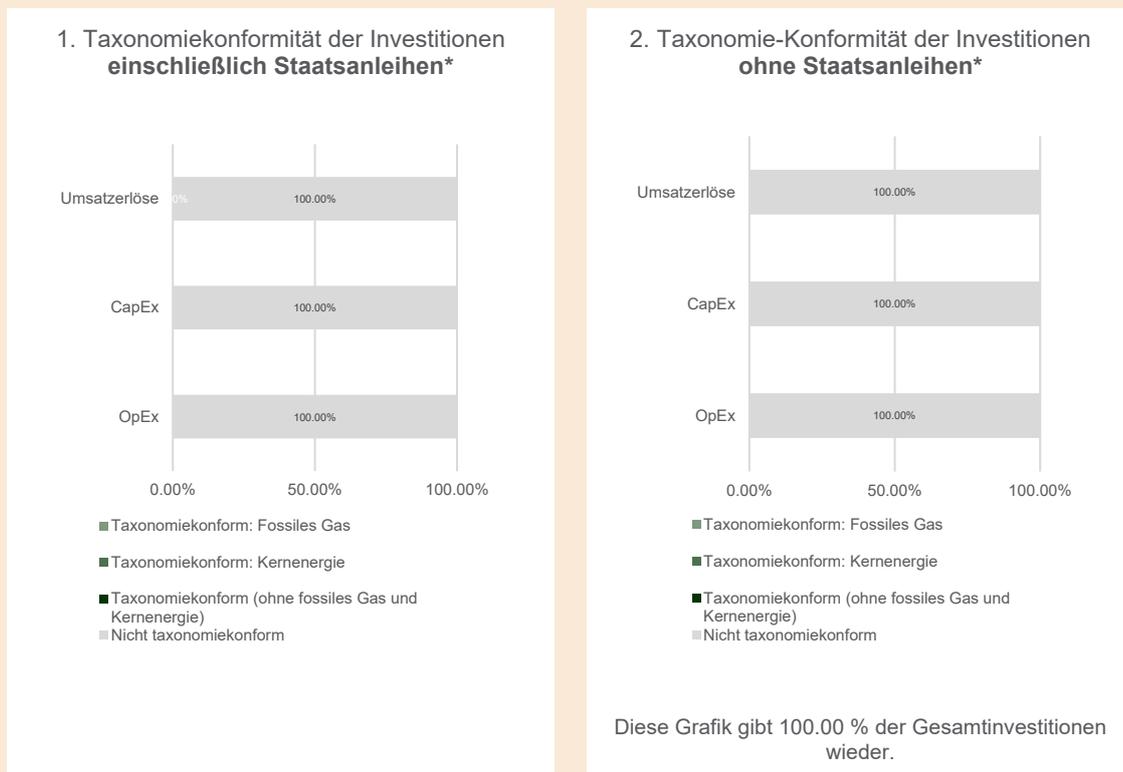


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 23,27 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 41,77 % 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 6,06 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO2-Bilanz, die unter der CO2-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 24,78 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 3,99 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO2-Bilanz bevorzugte.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### 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 61.48% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- 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 Ressourcenschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch die ESG-Forschung und die Analyse nachhaltiger Investitionen bei Candriam wird zudem bewertet, ob Investitionen das Vorsorgeprinzip „Do not harm“ bei Anlagen mit einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 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
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1 & 2 - Geringer als die Benchmark	30.96	32.77	

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

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

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	91.10%	0.00%	0.00%
Nr. 2 Sonstige	8.90%	0.00%	0.00%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	61.48%	0.00%	0.00%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	29.62%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	22.54%	0.00%	0.00%
Soziale Investitionen	38.94%	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 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 Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Auf Basis seiner eigenen ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Candriam Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten dar, die als ‚nachhaltige Investition‘ qualifiziert sind und die insbesondere ökologische und/oder soziale nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigen.

Das ‚Do not significant harm‘-Prinzip wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung der ‚wichtigsten nachteiligen Auswirkungen‘;
- Angleichung an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Weitere Einzelheiten sind dem nachfolgenden Abschnitt über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu entnehmen.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Betrachtung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Candriam zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Ratings von Unternehmen: Die ESG-Forschungs- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie sie wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehören, die an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

### **Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds waren an die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte angeglichen.

Sie unterliegen einer normenbasierten Analyse von Kontroversen, bei der die Einhaltung von internationalen sozialen, humanen, ökologischen und Anti-Korruptionsstandards laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen betrachtet wird. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielte darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Auf der Ebene des Finanzprodukts wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt: Abstimmung, Dialog, Ausschlüsse und/oder Überwachung (siehe hierzu die PAI-Erklärung von Candriam: <https://www.candriam.com/de/private/sfdr/>)

### AUSSCHLÜSSE

#### PAI10

Im Einklang mit der normbasierten Analyse von Candriam über PAI 10 wird ermittelt, ob ein Unternehmen die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen für jede der Hauptkategorien einhält: Menschenrechte (Human Rights – HR), Arbeitsnormen (Labor Rights – LR), Umwelt (Environment – ENV) und Korruptionsbekämpfung (Anti-Corruption – AC). Die normbasierte Analyse von Candriam umfasst verschiedene internationale Referenzen, darunter die Menschenrechtserklärung der Vereinten Nationen, die grundlegenden Übereinkommen der IAO und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen, wodurch wir eine umfassende Abdeckung der Menschenrechte, der Arbeitsnormen, der Korruption und der Diskriminierung gewährleisten.

In der Candriam-Ausschlusspolitik der Ebene 1 werden die Unternehmen mit den schwerwiegendsten Verstößen gegen den Globalen Compact der Vereinten Nationen ausgeschlossen. Diese Liste konzentriert sich auf eine strenge Auslegung von Verstößen gegen den Globalen Compact der UN laut Bewertung der ESG-Analysten von Candriam.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent aufgrund wesentlicher und wiederholter Verstöße gegen internationale soziale, humane, ökologische und Antikorruptionsnormen laut Definition des Global Compact der UN und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

#### PAI 14

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

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor aufgrund seiner Beteiligung an diesen Aktivitäten ausgeschlossen war.

**ÜBERWACHUNG:** Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mit Hilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts erreicht ist. Weiter unten finden sich die Ergebnisse der Indikatoren für dieses Finanzprodukt

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	30.96	97.68%	98.64%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	98.09%	98.63%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	98.09%	98.63%



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2024 - 31/12/2024.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
APPLE INC	Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte	6.24%	Vereinigte Staaten
MICROSOFT CORP	Systemsoftware	5.03%	Vereinigte Staaten
NVIDIA CORP	Halbleiter	5.02%	Vereinigte Staaten
AMAZON.COM INC	Breitband-Einzelhandel	3.57%	Vereinigte Staaten
META PLATFORMS INC-CLASS A	<b>Interaktive Medien und Dienstleistungen</b>	2.27%	Vereinigte Staaten
MASTERCARD INC - A	Transaktions- und Zahlungsabwicklungsdienste	2.19%	Vereinigte Staaten
ALPHABET INC-CL A	Interaktive Medien und Dienstleistungen	1.89%	Vereinigte Staaten
JOHNSON & JOHNSON	Pharmazeutika	1.70%	Vereinigte Staaten
ALPHABET INC-CL C	Interaktive Medien und Dienstleistungen	1.67%	Vereinigte Staaten
TESLA INC	Automobilhersteller	1.40%	Vereinigte Staaten
ELI LILLY & CO	Pharmazeutika	1.39%	Vereinigte Staaten
PEPSICO INC	Erfrischungsgetränke und alkoholfreie Getränke	1.37%	Vereinigte Staaten
LINDE PLC	Industriegase	1.30%	Vereinigte Staaten
TE CONNECTIVITY PLC	Elektronikfertigungsdienstleistungen	1.16%	Vereinigte Staaten
AERCAP HOLDINGS NV	Handelsunternehmen und Vertriebspartner	1.16%	Niederlande

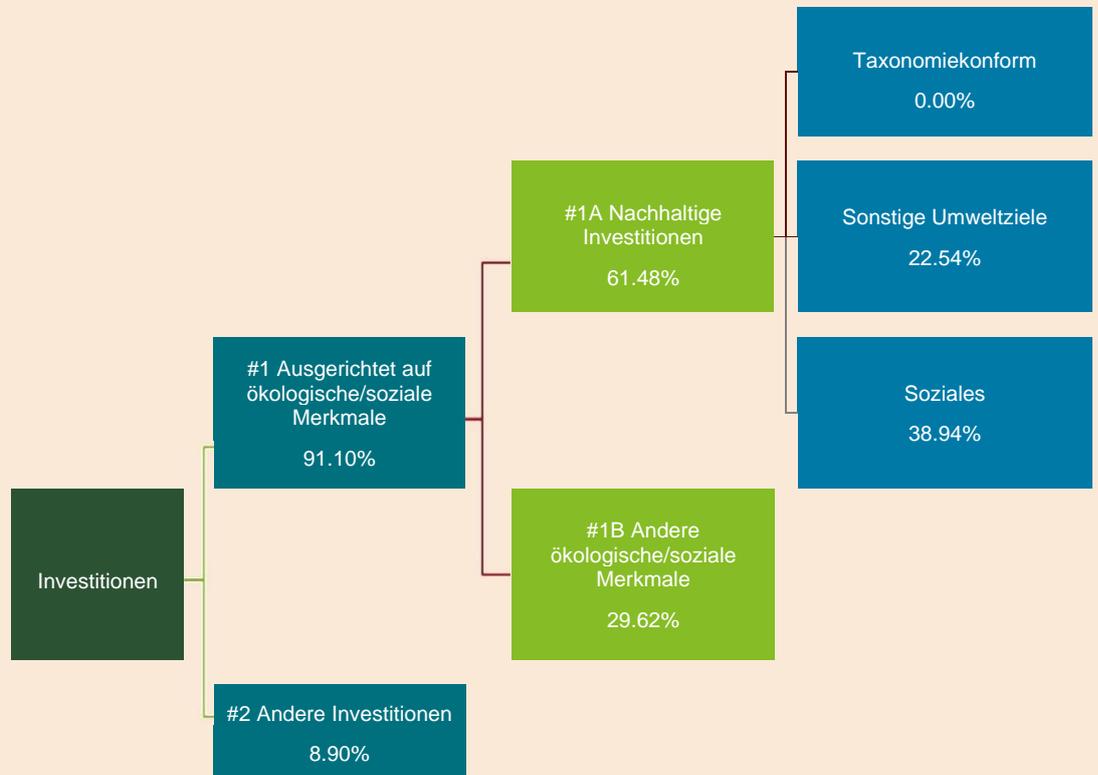
*Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#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
Halbleiter	7.39%
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte	6.24%
Systemsoftware	6.22%
Interaktive Medien und Dienstleistungen	5.90%
Breitband-Einzelhandel	5.14%
Pharmazeutika	4.38%
Diversifizierte Banken	3.97%
Verbraucherfinanzierung	3.12%
Biotechnologie	3.08%
Automobilhersteller	2.46%
Transaktions- und Zahlungsabwicklungsdienste	2.19%
Kasinos und Glücksspiele	1.84%
Lebens- und Krankenversicherung	1.64%
Diversifizierte Kapitalmärkte	1.63%
Lebensmitteleinzelhandel	1.52%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

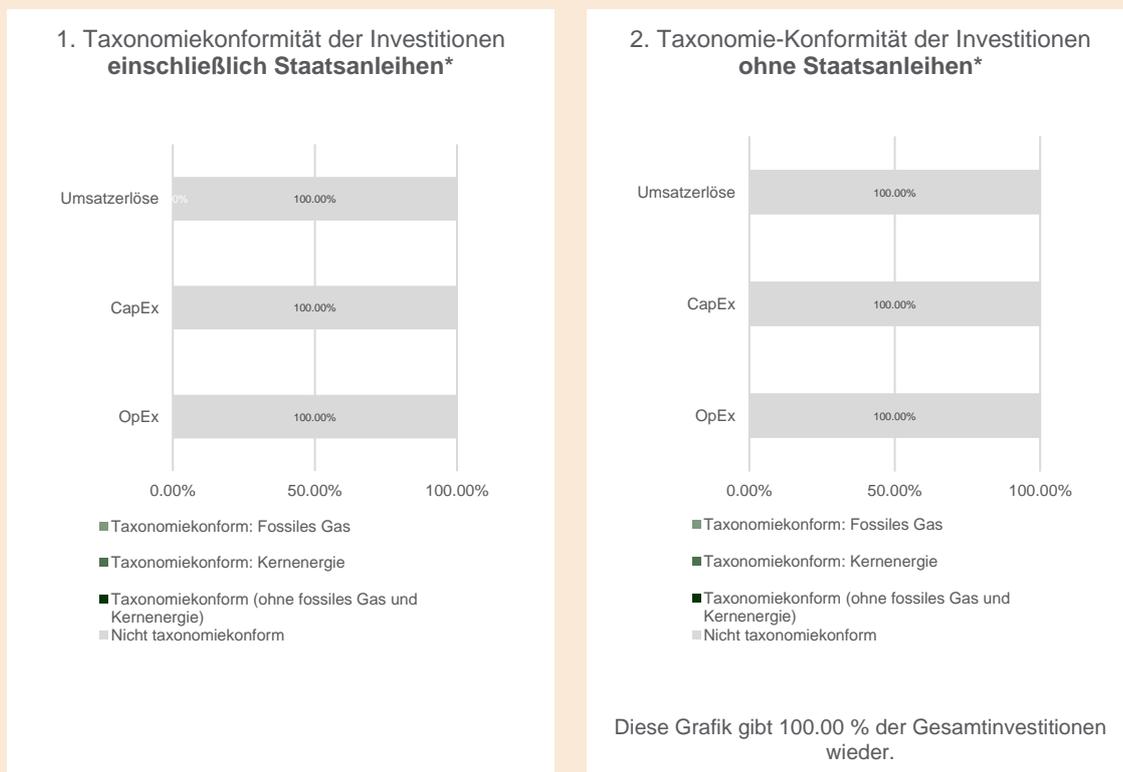


## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitragen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 22,54 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 38,94 % 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 8,9 % 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?**

Ziel des Finanzprodukts ist eine CO2-Bilanz, die unter der CO2-Bilanz der Benchmark liegt.

Im Referenzzeitraum hat das Finanzprodukt 30,96 Tonnen CO2eq pro investierter Million € ausgestoßen, was 5.55 % unter dem Wert der Benchmark lag.

Das Finanzprodukt hat sein Ziel erreicht, indem es Emittenten mit niedrigerer CO2-Bilanz bevorzugte.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.