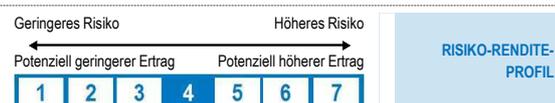




CANDRIAM BONDS GLOBAL GOVERNMENT

Quartalsbericht zum 30|06|2021

Teilfonds des nach luxemburgischem Recht aufgelegten SICAV Candriam Bonds Klasse: Classic Anteilsart: Thes.(EUR) & Aussch.



Das angegebene Risikoniveau (4) beruht auf der Volatilität des Fonds in der Vergangenheit, die gegebenenfalls durch diejenige seines Referenzindex ergänzt wurde. Die Volatilität gibt an, inwieweit der Wert des Fonds sowohl nach oben als auch nach unten schwanken kann.

- Die angegebene Kategorie kann sich im Laufe der Zeit ändern.
- Die Daten der Vergangenheit geben keinen Aufschluss auf das künftige Risikoprofil.
- Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer „risikofreien“ Anlage gleichgesetzt werden.
- Die niedrigste Risikokategorie kann nicht mit einer risikolosen Anlage gleichgesetzt werden.

Risiken, die in der Risikokala nicht berücksichtigt werden, sind auf Seite 4 aufgeführt.

Morningstar ist ein unabhängiger Anbieter von Anlageanalysen. Das Morningstar Rating ist eine quantitative Bewertung der historischen Wertentwicklung eines Fonds unter Berücksichtigung der Risiken und der anfallenden Kosten. Es berücksichtigt keine qualitativen Elemente und wird auf der Basis einer (mathematischen) Formel ermittelt. Die Fonds werden in Kategorien eingeordnet und mit ähnlichen Fonds auf der Basis ihrer jeweiligen Ergebnisse verglichen. Anschließend erhalten sie eine Bewertung von zwischen einem und fünf Sternen. In jeder Kategorie erhalten die besten 105 Sterne, die darauffolgenden 22,54 Sterne, die weiteren 353 Sterne, die nächsten 22,52 Sterne und die letzten 101 Stern. Das Rating wird monatlich auf der Basis der vergangenen Wertentwicklung über 3, 5 und 10 Jahre ermittelt und berücksichtigt nicht die Zukunft.





Laurent Dufrasne

Senior Fund Manager

16

Gilles Lejeune

Senior Fund Manager

14

Jahre Erfahrung

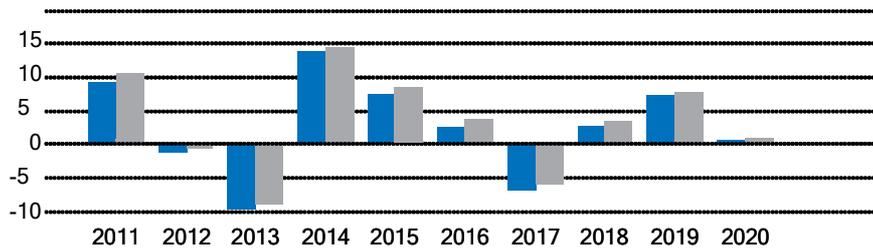
ANLAGESTRATEGIE

Candriam Bonds Global Government, ein Teilfonds des SICAV Candriam Bonds, investiert vornehmlich in fest- oder variabel verzinsliche Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere. Das können indexierte, nachrangige oder durch Vermögenswerte besicherte Papiere sein. Ausgewählt werden Anleihen von Ländern, internationalen oder supranationalen Einrichtungen oder staatlichen Einrichtungen die zum Kaufzeitpunkt von mindestens einer der großen Ratingagenturen mit einem Mindestrating von BBB-/Baa3 bewertet sind. Der Fonds kann Währungspositionen in Industrieländerwährungen eingehen und zu Portfoliomanagementzwecken in Währungs-, Volatilitäts-, Zins- und Kreditderivate investieren."

Referenzindex : JPM GBI Global

Der Fonds wird als **active** verwaltet und der Anlageprozess beinhaltet die Bezugnahme auf eine Benchmark (den Index).

JÄHRLICHE RENDITE IN DEN LETZTEN 10 JAHREN IN EUR (in %)*



*Ohne Gebühren und Steuern, d.h. die Steuern werden bei der Ermittlung der Rendite nicht mit einbezogen.

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds Rendite (%)	9.58	-1.29	-9.7	14.06	7.25	3.59	-6.89	3.46	7.14	0.26
Referenzwert Rendite (%)	10.81	-0.26	-8.62	14.63	8.49	4.6	-6.16	4.35	7.97	0.62

VERSICHERUNGSMATHEMATISCHE RENDITE BEI 30.06.2021 (%)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Auflegedatum der Klasse
Fonds Rendite (%)	-5.42	2.41	-0.40	4.70
Referenzwert Rendite (%)	-5.30	3.06	0.25	5.96

Thes.(EUR) Classic

Referenzwert

Die oben stehenden Renditen werden auf der Basis des Nettoinventarwerts (NAV) nach Abzug der Provisionen und reinvestierten Erträge angegeben. Alle Verwaltungsgebühren und -provisionen, mit Ausnahme etwaiger Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge, wurden in die Berechnung der historischen Wertentwicklung einbezogen. Steuern wurden bei der Ermittlung der Rendite nicht berücksichtigt. Quelle: Candriam. Der in Euro umgerechnete Wert oder Kurs kann je nach den Schwankungen des Wechselkurses niedriger oder höher ausfallen. Hinweis: Die historischen Wertentwicklungen eines Finanzinstruments, eines Index oder einer Anlagendienstleistung, die Simulationen der Wertentwicklungen in der Vergangenheit oder die Prognosen zukünftiger Wertentwicklungen stellen keinesfalls zuverlässige Indikatoren für die Wertentwicklung in der Zukunft dar. Der Fonds ist keine garantierte Anlage.

Die Renditen sowie die Entwicklung des NAV der ausschüttenden Anteile sind auf www.candriam.be erhältlich.

FONDSMERKMALE

Auflegungsdatum	28.11.2002
Anlagehorizont	3 Jahre
Kommerzialisiert in	AU, CH, DE, ES, FI, FR, IT, LU, NL, PT, SE
Referenzwährung des Fonds	EUR
Preisberechnung	Täglich
Der NAV kann unter folgender Adresse konsultiert werden:	http://permafiles.beama.be/NAVpub_fr.pdf
NIW pro Anteil Thes. (EUR) (C)	145,27
NIW pro Anteil Aus. (EUR) (D)	37,86
Fondsvolumen (Mio. EUR)	131,52
Letzte Dividendenausschüttung	0.41 (2021-05-06)
ISIN-Code (C)	LU0157931550
ISIN-Code (D)	LU0157931394
Verwaltungsgesellschaft	Candriam Luxembourg
Ausgabeaufschlag (max.) (%) C	2,50
Ausgabeaufschlag (max.) (%) D	2,50
Rücknahmeabschlag (max.) (%) C	
Rücknahmeabschlag (max.) (%) D	
Laufende Gebühren (%) C	0,82
Laufende Gebühren (%) D	0,90
Verwaltungsgebühr (max. In%)	0,60
Outperformance-Gebühr (%)	-

Die Rendite Ihrer Anlage wurde in der Vergangenheit infolge von Wechselkursschwankungen entweder negativ oder positiv beeinflusst, falls Ihre Investition in einer anderen Währung erfolgt, als der zur Berechnung der historischen Wertentwicklung herangezogenen. Quelle: Candriam. Der Nettoinventarwert wird auf der Website www.candriam.com veröffentlicht.

Depotgebühren:

Die Depotgebühren können je nach Finanzdienstleister variieren. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie bei dem jeweiligen Finanzdienstleistungsunternehmen.

STATISTIKEN

	Fonds	Referenzwert
Volatilität	5,12%	5,25%
Sharpe Ratio	0,52	0,64
Tracking Error	0,65%	-
Modified Duration to Worst	7,39	8,16
Yield to Worst	0,45	0,53

TOP 10 ENGAGEMENT

Emittenten	Brutto-Engagement	Sektor
1 UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	37,89	Staatsanleihen
2 JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND	13,05	Staatsanleihen
3 UNITED KINGDOM GILT	6,61	Staatsanleihen
4 FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	5,47	Staatsanleihen
5 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5,19	Staatsanleihen
6 SPAIN GOVERNMENT BOND	3,75	Staatsanleihen
7 JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND	3,22	Staatsanleihen
8 DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED	3,07	Staatsanleihen
9 CANADIAN GOVERNMENT BOND	1,85	Staatsanleihen
10 UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED	1,77	Staatsanleihen

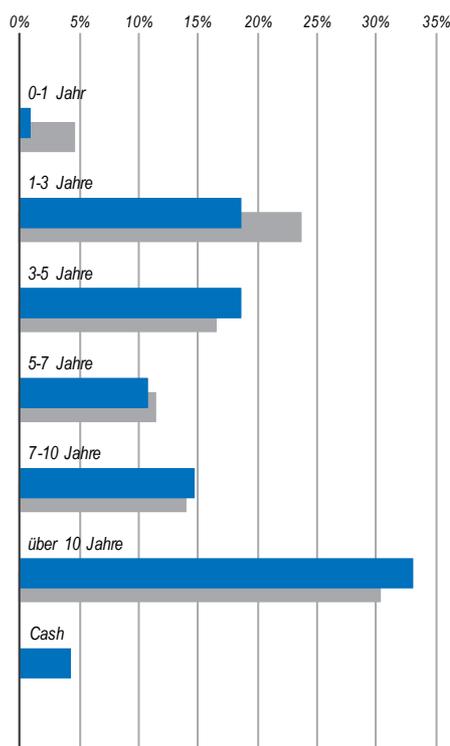
*Die Tabelle zeigt die größten Wertpapierbestände im Portfolio in absteigender Reihenfolge ihrer aggregierten Gewichtung. Eventuell im Portfolio enthaltene Fonds können möglicherweise in Belgien nicht angeboten werden. Bitte erkundigen Sie sich bei Ihrem Anlageberater.

TOP 10 LÄNDER

Land	% Fonds	% im Ref.	% Active weight
1 USA	39,66	44,50	-4,84
2 Japan	18,26	18,68	-0,43
3 Großbritannien	6,61	7,28	-0,67
4 Frankreich	6,61	7,06	-0,45
5 Italien	5,96	6,48	-0,52
6 Deutschland	4,36	4,58	-0,22
7 Spanien	3,75	4,05	-0,29
8 Kanada	1,85	2,01	-0,16
9 Belgien	1,63	1,64	-0,01
10 Australien	1,58	1,83	-0,25

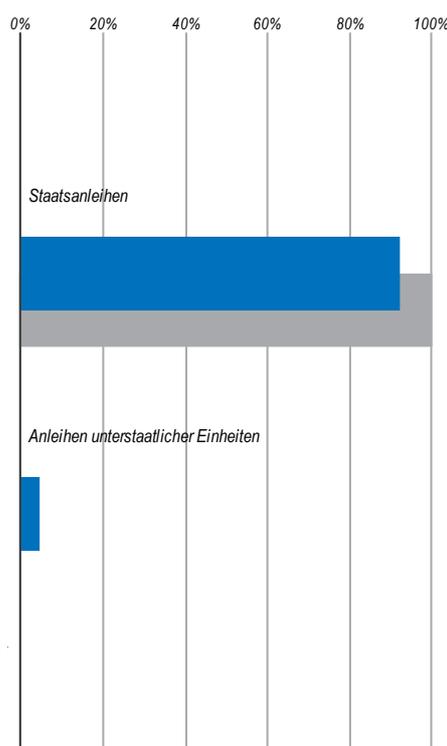
*Die Tabelle zeigt die im Portfolio am stärksten vertretenen Länder in absteigender Reihenfolge ihrer aggregierten Gewichtung.

FÄLLIGKEIT AUFTEILUNG



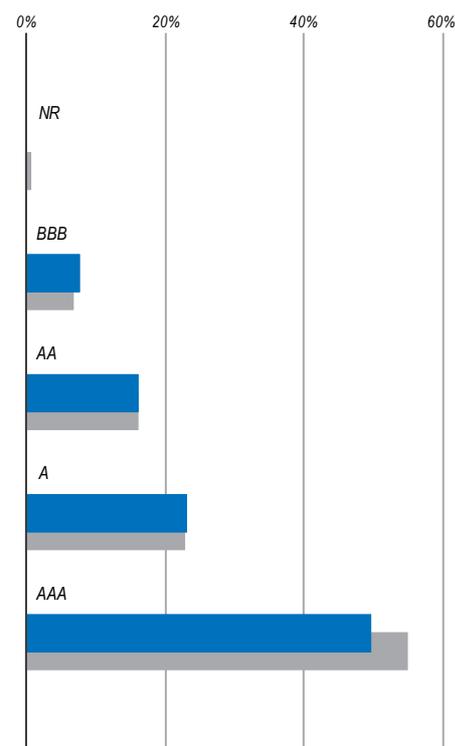
*Die Grafik zeigt in absteigender Reihenfolge die durchschnittlichen Laufzeitabschnitte für jedes im Portfolio vorhandene Instrument.

PORTFOLIO ZUSAMMENSETZUNG



Die Grafik zeigt in absteigender Reihenfolge den Prozentsatz des im Portfolio vorhandenen Instruments nach Anlageklassen.

RATING ALLOCATION



*Die Grafik zeigt in absteigender Reihenfolge die Ratingabschnitte für jedes im Portfolio vorhandene Anleiheninstrument.

Quelle: Candriam. Alle Verteilungen basieren auf den zuletzt verfügbaren Daten.

Weitere Informationen über die Ratings erhalten Sie auf: <https://www.wikifin.be/fr/thematiques/epargner-et-investir/questions-cles/notation>

Das vorliegende Dokument ist ein öffentliches Angebot. Es ersetzt keine Anlageberatung und bestätigt keine Transaktion, sofern diesbezüglich nichts ausdrücklich vereinbart wurde. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden uns aus verschiedenen Quellen übermittelt. Candriam wendet sowohl bei der Auswahl der Quellen als auch der Übermittlung dieser Informationen größte Sorgfalt an. Dennoch können bestimmte Fehler oder Versäumnisse in diesen Quellen oder Abläufen nicht von vornherein ausgeschlossen werden. Dieses Dokument darf nur mit vorheriger schriftlicher Genehmigung von Candriam vervielfältigt werden. Die geistigen Eigentumsrechte von Candriam müssen stets gewahrt werden.

RISIKOPROFIL DES TEILFONDS

Zum bestmöglichen Verständnis des Risikoprofils des Fonds wird der Anleger gebeten, neben dessen Risikoniveau die Risiken der Verwaltungsstrategie, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zu berücksichtigen. Der Anleger wird darauf aufmerksam gemacht, dass der Liquidationswert des Fonds vor allem aufgrund seines Exposures bei folgenden Risiken sinken kann:

- Zinsrisiko, d. h. Zinsschwankungen.
- Kreditrisiko, d. h. der Ausfall eines Kredits oder die Verschlechterung der Kreditqualität eines Emittenten oder einer Gegenpartei des Fonds. Da der Fonds über Anlagen in so genannte „Hochzinsanleihen“ nach einer höheren Rendite strebt, investiert er in Emittenten mit erhöhter Ausfallwahrscheinlichkeit.
- Liquiditätsrisiko: Bestimmte Umstände auf dem Markt können den Verkauf von Fondspositionen zum Bewertungspreis verhindern. Das Risiko ist umso höher, da die „Hochzinsanleihen“ in der Regel weniger liquide sind als die so genannten „Qualitätsanleihen“.
- Risiko im Zusammenhang mit derivativen Produkten und damit verbundene Risiken (Komplexität, höhere Volatilität, möglicher Hebeleffekt).
- Anleger erhalten möglicherweise nicht ihr gesamtes investiertes Kapital zurück.

FINANZABTEILUNG

Belfius Banque SA
Place Charles Rogier 11, 1210 Brüssel, Belgien
Tel. 02 222 11 11 - www.belfius.be
Konto-Nr. 052-9006469-91
IBAN: BE23 0529 0064 6991
BIC: GKCCBEBB
Handelsregister Brüssel Nr. BTW BE 0403.201.185
FSMA Nr. 019649 A

Eine vollständige Liste der Finanzdienstleistungsunternehmen in den verschiedenen Ländern ist auf www.candriam.com erhältlich.
Alle rechtlichen Dokumente sind kostenlos bei der Belfius Bank unter der oben genannten Adresse erhältlich.

INFORMATIONEN FÜR BELGIEN

Auf der Grundlage der derzeit geltenden Steuergesetzgebung, die Änderungen unterworfen sein kann, sieht die Steuerregelung für Privatanleger, die der belgischen Einkommensteuer unterliegen, in Bezug auf zugeteilte Erträge wie folgt aus:

- Mobilienvorabzug:

- bei ausschüttenden Anteilsklassen: befreiender Mobilienvorabzug von 30 % auf Dividenden.
- bei thesaurierenden und ausschüttenden Anteilsklassen unterliegt der Kapitalertrag einem befreienden Mobilienvorabzug von 30 % bei Fonds, die über 10 % ihres Vermögens in Anleihen und sonstigen Schuldtiteln investieren.

• Börsenumsatzsteuer (TOB): 1,32 % (maximal 4000 EUR) bei der Rücknahme von thesaurierenden Anteilen oder im Fall eines Umtauschs von thesaurierenden in ausschüttende Anteile desselben oder eines anderen Fonds.

Weitere Informationen über den Mobilienvorabzug und die Börsenumsatzsteuer (TOB) erhalten Sie bei Ihrem Finanzberater. Anleger, die nicht der belgischen Einkommenssteuer unterliegen, müssen sich über die für sie geltenden steuerlichen Regelungen informieren.

BESCHWERDEABTEILUNG

Etwaige Beschwerden kann der Kunde per Brief an die Abteilung Client Servicing unter der folgenden Anschrift richten:

58, avenue des Arts in 1000 Brüssel, Belgien
oder über die Website <http://contact.candriam.com>.

Sollte sich die oben genannte Handhabung der Beschwerde für den Kunden als nicht ausreichend erweisen, kann dieser sich an den Ombudsmann unter der folgenden Anschrift wenden:

OMBUDSFIN,
Ombudsmann bei Finanzkonflikten,
Ombudsman,
Avenue du Roi Albert II 8, 1000 Brüssel, Belgien;
Tel. +32 2 545 77 70;
Fax +32 2 545 77 79;
E-Mail: ombudsman@ombudsfin.be;
Website: www.ombudsfin.be.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN DER VERTRIEBSSTELLE

Die Vertriebsstelle stellt alle zusätzlichen Informationen zur Verfügung, die es dem Anleger ermöglichen, seine Anlageentscheidung in voller Kenntnis der Sachlage zu treffen. Dazu zählen insbesondere die Vergünstigungen, die die Vertriebsstelle im Rahmen der betreffenden Transaktion gewährt oder erhält, sowie die Eignung des Fonds im Hinblick auf das Risikoprofil des Anlegers.

SWING-PREIS

An Bewertungstagen, an denen die Differenz zwischen den Zeichnungs- und Rücknahmebeträgen eines Teilfonds (d.h. die Nettotransaktionen) einen vom Verwaltungsrat im Voraus festgelegten Schwellenwert übersteigt, hat dieser das Recht:

- den Nettoinventarwert zu ermitteln, indem er einen pauschalen Prozentsatz der Provisionen zu den Vermögenswerten hinzufügt (bei Nettozeichnungen) bzw. von ihnen abzieht (bei Nettorücknahmen), wobei die Pauschale der gängigen Marktpraxis entspricht und die beim Kauf oder Verkauf von Titeln anfallenden Gebühren und/oder Liquiditätsbedingungen widerspiegelt;
- das Wertpapierportfolio auf der Grundlage von Kauf- oder Verkaufskursen zu bewerten;
- den Nettoinventarwert durch die Festlegung eines für den betreffenden Markt repräsentativen ‚Spread‘-Niveaus zu ermitteln;

- Der Swing-Preis darf 2 % des Nettoinventarwertes nicht überschreiten, es sei denn, es liegen außergewöhnliche Umstände vor, wie z. B. ein starker Liquiditätsrückgang, die dann für den betreffenden Teilfonds im Halbjahres-/Jahresbericht des SICAV detailliert aufgeführt werden.

WICHTIGE HINWEISE

Dieses Dokument dient nur zur Information. Es ist kein Angebot, Finanzinstrumente zu kaufen oder zu verkaufen, keine Investmentempfehlung und auch keine Bestätigung irgendeiner Transaktion, falls dies nicht ausdrücklich vereinbart wurde. Obgleich Candriam die Daten und Datenquellen in diesem Dokument sorgfältig auswählt, können Fehler oder Auslassungen nicht ausgeschlossen werden. Hinweise auf bestimmte Branchen, Sektoren oder Unternehmen dienen nur zur Illustration. Ihre Nennung bedeutet nicht unbedingt, dass sie zu irgendeinem Zeitpunkt in einem Fonds enthalten waren. Durch besondere Umstände können negative Gewichtungen entstehen, beispielsweise, weil zwischen dem Kauf eines Wertpapiers durch einen Fonds und dem Settlement Zeit vergeht, und/oder durch den Einsatz bestimmter Finanzinstrumente wie Derivate, die zur Erhöhung oder Verringerung des Engagements an einem Markt oder zum Risikomanagement dienen. Die Portfoliostruktur kann sich ändern. Wegen des Einsatzes von Derivaten, Kassehaltung oder Rundungsungenauigkeiten addieren sich die Werte nicht immer zu 100%. Dem Anleger wird empfohlen, sich über die wesentlichen Risiken zu informieren. Sie sind im Fondsprospekt und in den Wesentlichen Anlegerinformationen beschrieben. Der Wert von Anlagen kann fallen, vor allem weil der Fonds wichtigen Risiken unterliegt und diese nicht unbedingt angemessen im SRRI berücksichtigt sind.

Candriam kann nicht für direkte oder indirekte Verluste zur Verantwortung gezogen werden, die durch die Nutzung dieses Dokuments entstehen. Die geistigen Eigentumsrechte von Candriam müssen jederzeit respektiert werden. Inhalte dieses Dokuments dürfen nur mit vorheriger schriftlicher Genehmigung vervielfältigt werden.

Warnung: Die vergangene Performance eines Finanzinstruments, eines Index oder einer Investmentdienstleistung sowie ihre Simulationen sind keine verlässlichen Indikatoren für die aktuelle oder künftige Performance. Das gilt auch für Prognosen einer zukünftigen Performance. Die Bruttoleistung kann durch Provisionen, Gebühren und andere Kosten gemindert werden. Wenn die Performance nicht in der Währung des Anlegers angegeben ist, können die Erträge aufgrund von Währungsschwankungen höher oder niedriger ausfallen als angegeben. In diesem Dokument gegebenenfalls enthaltene Hinweise auf eine bestimmte steuerliche Behandlung hängen immer von der persönlichen Situation jedes einzelnen Anlegers ab und können sich ändern.

Dieser Text ist keine Finanzanalyse im Sinne von Artikel 36, Absatz 1 der Richtlinie (EU) 2017/565 der Kommission. Candriam betont ausdrücklich, dass diese Informationen nicht im Einklang mit den Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt wurden.

Transaktionen im Vorfeld der Veröffentlichung von Finanzanalysen unterliegen keinen Restriktionen.

Candriam empfiehlt Anlegern immer, vor einer Anlage in einen unserer Fonds die Wesentlichen Anlegerinformationen, den Fondsprospekt und alle anderen relevanten Informationen zu lesen. Sie sind auf unserer Webseite www.candriam.com erhältlich. Diese sind auf Englisch und in den Sprachen der Länder erhältlich, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist.



©2007 Morningstar, Inc. All Rechte vorbehalten. Einige der hierin enthaltenen Informationen sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Datenanbietern. Sie werden ohne Garantie auf Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität zur Verfügung gestellt. Sie dürfen auf keinen Fall vervielfältigt oder weitergegeben werden.

GLOSSAR

BETA

Beta misst die Sensitivität der Rendite des Fonds gegenüber Veränderungen seines Referenzindex. Ein Beta über 1 zeigt an, dass der Fonds volatil ist und damit risikoreicher ist als der Referenzindex.

VOLATILITÄT*

Volatilität ist das statistische Maß der Streuung der Renditen eines Fonds um den Mittelwert. Eine hohe Volatilität bedeutet, dass sich der Wert eines Fonds potenziell über eine größere Spanne von Werten verteilen kann. Damit ist der Fonds eine risikoreichere Anlage.

TRACKING ERROR*

Der Tracking Error ist ein statistisches Maß für die Streuung der Überschussrenditen des Fonds um den Mittelwert. Damit gibt er die Volatilität des Unterschieds zwischen der Rendite des Fonds und der Rendite seines Referenzindex an. Ein höherer Tracking Error deutet auf eine größere Abweichung vom Referenzindex hin.

* auf der Basis wöchentlicher Daten über 3 Jahre (1 Jahr, wenn die Daten nicht weit genug zurückreichen)

SHARPE RATIO*

Die Sharpe Ratio misst die Höhe der Kompensation, die eine Anlage in dem Fonds für das in Kauf genommene Risiko bietet. Zur Berechnung der Sharpe Ratio wird der risikolose Zinssatz von der Rendite des Fonds abgezogen und das Ergebnis durch die Volatilität dividiert. Je höher die Sharpe Ratio ist, desto besser. Eine negative Sharpe Ratio hat keine andere Bedeutung, als dass der Fonds eine Rendite unter dem risikolosen Zinssatz erzielt hat.

YIELD TO WORST

Die Yield to Worst (YTW) ist die niedrigste potenzielle Rendite, die für alle festverzinslichen Instrumente in einem Fonds erzielt werden kann, ohne dass die Emittenten tatsächlich zahlungsunfähig werden. Sie steht für die niedrigste aller Renditen, die zu jedem Kündigungstermin für kündbare Anleihen berechnet wurde. Die Yield to Worst für den Fonds wird als gewichtete durchschnittliche YTW aller zugrundeliegenden festverzinslichen Instrumente berechnet.

MODIFIZIERTE DURATION TO WORST

Die modifizierte Duration ist eine Formel, die die messbare Veränderung des Werts eines festverzinslichen Instruments aufgrund einer Veränderung der Zinssätze ausdrückt. Bei der Berechnung der modifizierten Duration to Worst (MDTW) werden der Kündigungstermin für kündbare Anleihen und das Szenario berücksichtigt, bei dem die Inhaber der festverzinslichen Instrumente die schlechteste Rendite erzielen würden. Die modifizierte Duration to Worst für den Fonds wird als gewichtete durchschnittliche MDTW aller zugrundeliegenden festverzinslichen Instrumente berechnet.