



Dies ist ein Marketing-Dokument. Bitte lesen Sie vor einer Anlageentscheidung den Prospekt der Fonds und das Basisinformationsblatt.

Die Qualität der Einstufung, Auszeichnung oder Kennzeichnung, die der Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft erhält, hängt von der Qualität der verleihenden oder vergebenden Einrichtung ab und die Einstufung, Auszeichnung oder Kennzeichnung stellt keine Garantie für die zukünftigen

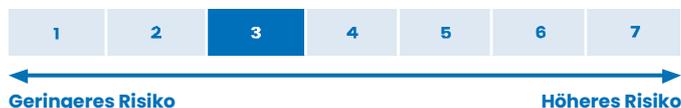
BERICHT 29|12|2023

Candriam Bonds Euro High Yield

Anteilsklasse: R (EUR)

MORNINGSTAR RATING OVERALL™: ★★★★★
11.2023

Risikoindikator



Der Gesamtrisikoindikator (SRI) ist ein Indikator auf einer Skala von 1 bis 7, der dem steigenden Risiko- und Ertragsniveau entspricht. Die Methodik zur Berechnung dieses regulatorischen Indikators ist im KID enthalten. Der Gesamtrisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.

- Der Gesamtrisikoindikator nimmt an, dass Sie das Produkt 3 Jahre lang halten.
- Das tatsächliche Risiko kann erheblich variieren, wenn Sie die Anlage frühzeitig liquidieren, und Sie erhalten eventuell weniger zurück.
- Das Produkt enthält keine Absicherung gegen künftige Marktentwicklungen. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Risiko“ im Verkaufsprospekt.





Nicolas Jullien

Head of High Yield & Credit Arbitrage / Deputy Global Head of Credit



Thomas Joret

Senior Fund Manager



Sichong Qi

Fund Manager / Credit Analyst HY



Philippe Noyard

Global Head of Fixed Income

*Jahre Erfahrung

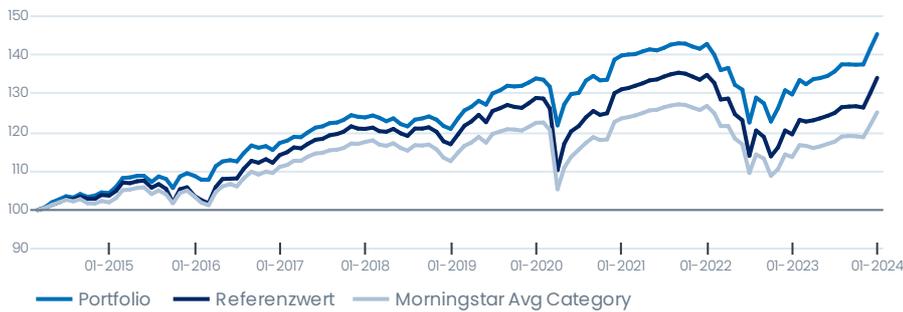
Anlagestrategie

Candriam Bonds Euro High Yield (nachfolgend „der Fonds“), ein Teilfonds der SICAV Candriam Bonds, zielt darauf ab, anhand diskretionären Managements an der Wertentwicklung des Marktes für auf EUR lautende Hochzinsanleihen, die von Emittenten aus dem Privatsektor begeben werden, teilzuhaben und die Benchmark zu übertreffen. Diese Hochzinspapiere weisen im Allgemeinen ein niedrig Rating auf und sind einem höheren Kreditrisiko und einem höheren Liquiditätsrisiko ausgesetzt als Wertpapiere mit höherem Rating. Sie können stärkeren Marktwertschwankungen und geringerer Liquidität unterliegen. Der Fonds kann für Anleger geeignet sein, die dieses Ziel über einen kurzen Anlagehorizont erreichen wollen, die spezifischen Risiken des Fonds kennen und verstehen sowie in der Lage sind, sie einzugehen. Der Fonds bewirbt unter anderem ökologische und/oder soziale Merkmale, hat jedoch kein nachhaltiges Anlageziel. Der Anlagehorizont ist 3 Jahre. Die Verwaltung ist aktiv, der Anlageprozess bezieht sich auf eine Benchmark. Mehr Informationen zu den Risiken oder den Vergleichsindex und dessen Nutzung sind den wesentlichen Anlegerinformationen (KID) zu entnehmen.

Performance

Vergangene Leistungen lassen keine Prognose für zukünftige Erträge zu. Wichtige Offenlegungen zur Leistung finden Sie „Wichtigen Informationen“ auf Seite 5. Die Nettoinventarwerte verstehen sich abzüglich Gebühren und werden von der Buchhaltungsabteilung und der Referenzindex von offiziellen Anbietern bereitgestellt.

	1M	3M	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y	S. Aufg.
Fonds	2.6%	5.8%	12.0%	12.0%	4.0%	20.2%	-	48.1%
Referenzwert	2.9%	5.7%	12.2%	12.2%	2.2%	14.6%	-	-
	-0.3%	0.0%	-0.2%	-0.2%	1.7%	5.6%	-	-
	2022	2021	2020	2019	3Y annualisiert	5Y annualisiert	10Y annualisiert	S. Aufg. annualisiert
Fonds	-9.1%	2.1%	4.4%	10.8%	1.3%	3.7%	-	4.0%
Referenzwert	-11.4%	2.9%	1.7%	10.2%	0.7%	2.8%	-	-
	2.3%	-0.7%	2.7%	0.5%	0.6%	1.0%	-	-



Diese Grafik stellt den synthetischen Nettoinventarwert des Fonds dar. Sie dient nur zu Informationszwecken und ausschließlich der Veranschaulichung. Der synthetische Nettoinventarwert wird durch eine Neuberechnung der Werte des Fondsvermögens ermittelt, indem die Auswirkungen von Wertpapiertransaktionen (Split, Kupon, Dividendenausschüttung usw.) Ausgeglichen werden, um die tatsächliche Wertentwicklung eines Fondsanteils widerzuspiegeln. Die Daten können zur besseren Lesbarkeit gerundet werden. Daten, die in einer anderen Währung als der des Landes, in dem der Anleger seinen Sitz oder Wohnsitz hat, ausgedrückt sind, unterliegen Wechselkursschwankungen, die sich positiv oder negativ auswirken können. Die Bruttowertentwicklung kann durch Provisionen, Gebühren und andere Kosten belastet werden.

Morningstar, ein Investmentforschungsunternehmen, das Fonds-, Aktien- und allgemeine Marktdaten zusammenstellt und analysiert, hat die „Morningstar Category Averages“ (MCA) entwickelt, um die durchschnittliche Rendite von Fonds innerhalb ihrer Kategorie im Zeitverlauf darzustellen. Bei den MCA handelt es sich um gleichgewichtete Kategorierenditen: Bei der Berechnung handelt es sich um den Durchschnitt der Renditen aller Fonds in der Morningstar-Kategorie, in der der Fonds platziert ist. Weitere Informationen zu den verschiedenen Morningstar-Kategorien und dem MCA finden Sie auf der Webseite von Morningstar, die auch über die folgenden Links zugänglich ist: Morningstar Category Average methodology und Morningstar Categories. Der MCA dient ausschließlich Informationszwecken und ist nicht die Benchmark des im Prospekt und KID genannten

Fondsmerkmale

Auflegungsdatum	04.02.2014
Fondsdomizil	Luxembourg
Rechtsform des Fonds	SICAV
Referenzwert	ICE BofA BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return)
Fondsvolumen (Mio. EUR)	2.512,13
NIW pro Anteil Thes. (EUR) (C)	148,07
Referenzwährung des Fonds	EUR
Preisberechnung	Täglich
Kategorie Morningstar™	EAA Fund Anleihen Euro hochverzinslich
ISIN-Code (C)	LU0942153742
Ticker Bloomberg (C)	DEXHYLR LX Equity
Letzte Dividendenausschüttung	-
Handelsschluss	D<12:00
Antiverwässerungsmechanismus	Ja
Depotbank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Verwaltungsgesellschaft	CANDRIAM

Statistiken

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

	Fonds	Referenzwert
Volatilität	5,51%	5,58%
Tracking Error	0,99%	-
Sharpe Ratio	0,08	-0,03
Anzahl der Werte	119	532
Anzahl Emittenten	68	303
Modified Duration to Worst	2,90	3,01
Yield to Worst	5,11	5,74
Durchschnittsrating	BB-	BB-
Durchschnittliche Spread	218,41	268,94
Credit sensitivity	3,28	3,41
Net IG exposure	10,52%	1,96%
Net HY Exposure	83,21%	97,49%

ESG Bewertung

Ausschluss	Normen-basiert	Positiv-Screening	Integration

Kosten*

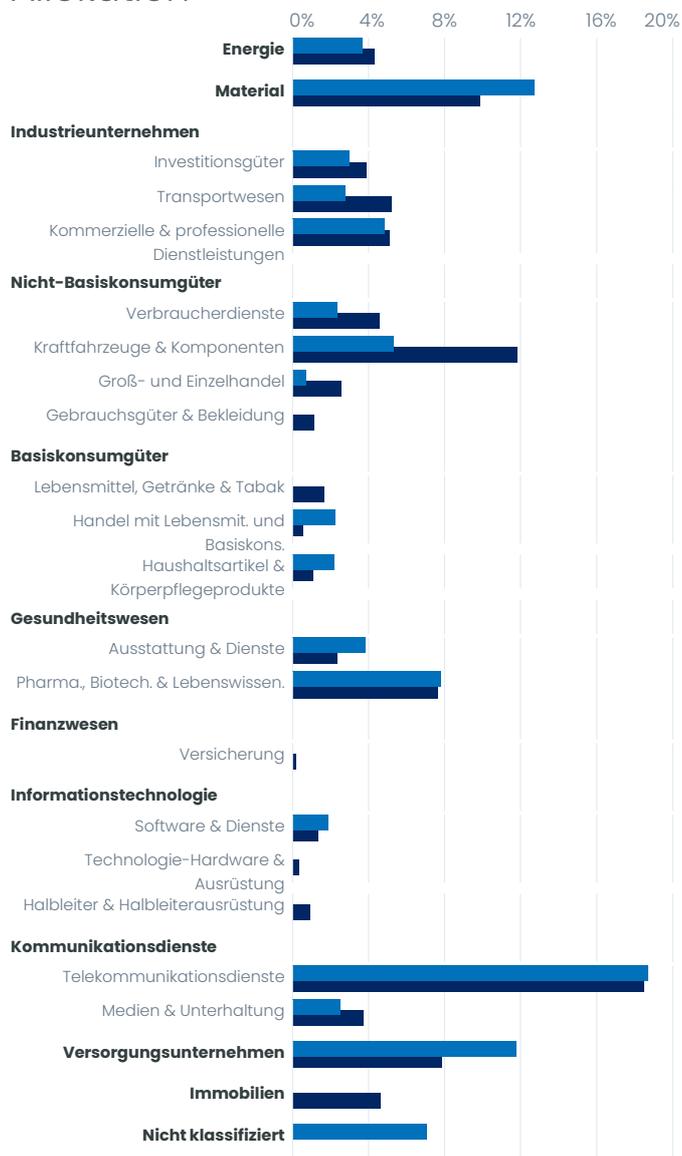
0,65%	0,87%	-
Reale Management-gebühr	Laufende Kosten	Performance-gebühren

*siehe Glossar für weitere Informationen

Top 10 Emittenten

		% Fonds	Sektor	Land	% Active weight
1	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	4,89	Gesundheitswesen	Israel	+2,81
2	FRENCH REPUBLIC	4,68	Versorgungsunternehmen	Frankreich	+2,33
3	TELEFONICA SA	4,17	Kommunikationsdienste	Spanien	+1,63
4	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	3,60	Versorgungsunternehmen	Portugal	+2,38
5	TELECOM ITALIA SPA/MILANO	3,41	Kommunikationsdienste	Italien	+0,76
6	ILIAD HOLDING SASU	3,25	Kommunikationsdienste	Frankreich	+2,15
7	NIDDA TOPCO SARL	2,73	Gesundheitswesen	Deutschland	+2,21
8	REPSOL SA	2,72	Energie	Spanien	+2,72
9	LION CAPITAL LLP	2,15	Basiskonsumgüter	Frankreich	+1,90
10	ENEL SPA	2,15	Versorgungsunternehmen	Italien	+2,15

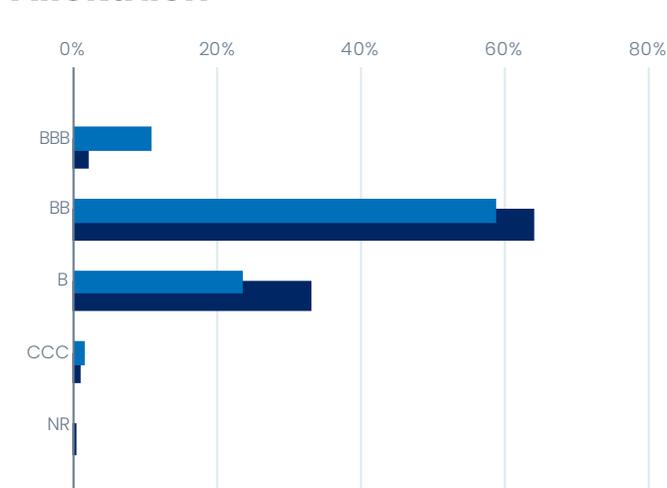
Sektor Allokation



Portfolio Zusammensetzung

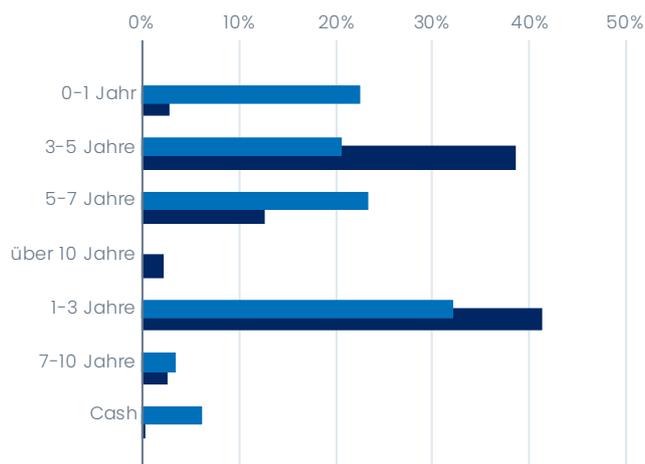
	IG High-Yield
Kreditderivate	- 8,51%
Anleihen	10,52% 74,69%
	- -
	10,52% 83,21%
Anlagen in Unternehmensanleihen	93,72%
Zins-/Staatsanleihen-Absicherung	-

Rating-Allokation

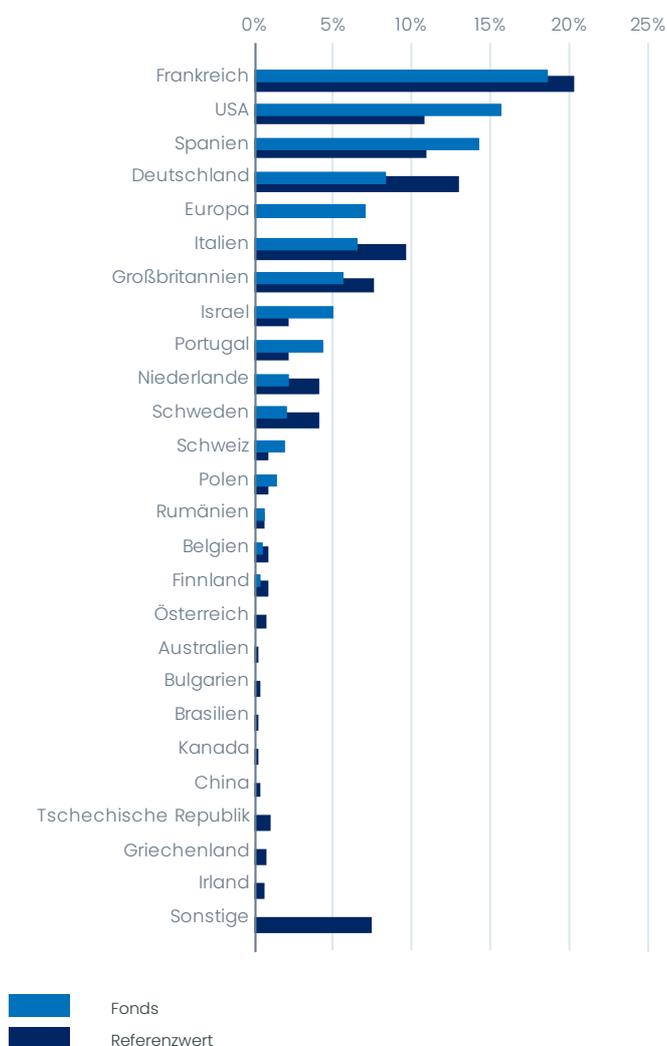


■ Fonds
■ Referenzwert

Allokation nach Laufzeiten



Allokation nach Ländern



Entwicklung der Active Modified Duration



Allokation nach Währungen

	Brutto-Engagement	Netto-Engagement
EUR	99,66%	99,66%
USD	0,28%	0,28%
GBP	0,05%	0,05%
CHF	0,01%	0,01%
JPY	0,00%	0,00%

SCR

Solvency Capital Requirement

	-4,06%	3,63%
	SCR bei STEIGENDEN Zinsen	SCR bei SINKENDEN Zinsen
	-20,11%	-5,41%
	-0,08%	
SCR Spread	21,30%	23,33%
SCR Währung	22,64%	
SCR Konzentration		23,33%
Duration Liability 3J		
Duration Liability 7J		
Duration Liability 10J		
	-21,24%	
	Markt-SCR	

Wichtige Hinweise

Dies ist ein Marketing-Dokument. Bitte lesen Sie vor einer Anlageentscheidung den Prospekt der Fonds und das Basisinformationsblatt Informationen. Diese Marketing-Mitteilung dient ausschließlich Informationszwecken und stellt, vorbehaltlich ausdrücklicher anders lautender Vereinbarungen, weder ein Kauf- oder Verkaufsangebot für Finanzinstrumente noch eine Anlageempfehlung oder Transaktionsbestätigung dar. Candriam lässt bei der Auswahl der in diesem Dokument genannten Daten und ihrer Quellen größte Sorgfalt walten. Dennoch können Fehler oder Auslassungen nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden. Candriam haftet nicht für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments entstehen könnten. Die Rechte von Candriam am geistigen Eigentum sind jederzeit zu wahren. Eine Vervielfältigung des Inhalts dieses Dokuments ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung seitens Candriam zulässig.

Warnung: Die frühere Wertentwicklung eines bestimmten Finanzinstruments oder -index oder einer Wertpapierdienstleistung oder -strategie, die Simulation einer früheren Wertentwicklung und Angaben zur künftigen Wertentwicklung sind keine Voraussagen künftiger Ergebnisse. Die Bruttowertentwicklung kann durch Provisionen, Gebühren und andere Kosten belastet werden. Wird die Wertentwicklung in einer anderen Währung als der des (Wohn)Sitzlandes des Anlegers ausgedrückt, unterliegt sie zudem Wechselkursschwankungen, die sich negativ oder positiv auf die Gewinne auswirken können. Wenn in diesem Dokument auf eine bestimmte steuerliche Behandlung Bezug genommen wird, hängen die diesbezüglichen Angaben von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und können entsprechend Änderungen unterworfen sein. Im Hinblick auf Geldmarktfonds beachten Sie bitte, dass eine Investition in einen Fonds sich von einer Investition

in Einlagen unterscheidet und dass das Kapital der Investition Schwankungen unterliegen kann. Der Fonds kann sich nicht auf externe Unterstützung verlassen, um seine Liquidität zu garantieren oder seinen Nettoinventarwert pro Anteil/Unit zu stabilisieren. Das Kapitalverlustrisiko wird vom Anleger getragen. Candriam empfiehlt Anlegern, vor der Anlage in einen unserer Fonds stets die auf unserer Webseite <https://www.candriam.com> hinterlegten das Basisinformationsblatt Informationen sowie den Prospekt und alle anderen relevanten Informationen zu berücksichtigen, einschließlich der Informationen zum Nettoinventarwert des Fonds. Informationen zu Anlegerrechten und Beschwerdeverfahren finden Sie auf den eigens für regulatorische Fragen eingerichteten Webseiten von Candriam unter <https://www.candriam.com/en/professional/legal-information/regulatory-information/>. Diese Informationen sind entweder in englischer Sprache oder in der Sprache der Länder erhältlich, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist.

Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten: Die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten sind auf der Candriam-Website <https://www.candriam.com/de/professional/sfd/> verfügbar. Bei der Entscheidung für eine Anlage in das beworbene Anlageprodukt sollten sämtliche Eigenschaften und Ziele des angebotenen Anlageproduktes berücksichtigt werden, die im Prospekt und in den Anlegern gemäß den Vorschriften des anwendbaren Rechts offenzulegenden Informationsdokumenten beschrieben sind.

Hinweis für Anleger in der Schweiz: Die hierin enthaltenen Informationen stellen kein Angebot von Finanzinstrumenten in der Schweiz im Sinne des Schweizerischen Finanzdienstleistungsgesetzes ("FinSA") und seiner Ausführungsverordnung dar. Dies

ist ausschliesslich eine Werbung gemäss FinSA und dessen Ausführungsverordnung für Finanzinstrumente. Schweizer Vertreter: CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Rechtsdokumente sowie die letzten Jahres- und Halbjahresfinanzberichte der Anlagefonds können kostenlos beim Schweizer Vertreter bezogen werden. Schweizer Zahlstelle: CACEIS Bank, Paris, Succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon. Erfüllungsort: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Gerichtsstand: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

Hinweise für Anleger in Österreich: Als Zahl- und Informationsstelle in Österreich ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich, bestellt. Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) in Bezug auf die Portfolios des Fonds, die Satzung, der geprüfte Jahresbericht, der Halbjahresbericht und die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind in Österreich kostenlos (in deutscher Sprache) bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle verfügbar.



© 2022 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; (2) dürfen nicht kopiert oder verbreitet werden; und (3) wird nicht für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität garantiert. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Vergangene Leistungen garantieren nicht die Zukunft. Weitere Informationen zum Morningstar Rating, einschließlich der Methodik, finden Sie unter: https://s21.q4cdn.com/198919461/files/doc_downloads/othe_disclosure_materials/MorningstarRatingforFunds.pdf

Glossar

ENGAGEMENT

Das Engagement oder „Exposure“ eines Fonds wird als Prozentsatz des Gesamtumfangs der Portfoliopositionen ausgedrückt, wobei die Hebelung von derivativen Finanzinstrumenten berücksichtigt wird. Es steht für den Betrag, den ein Anleger aufgrund der spezifischen Risiken einer bestimmten Anlage verlieren kann.

NETTO-HIGH-YIELD-ENGAGEMENT

Das Netto-High-Yield-Engagement ist die prozentuale Differenz zwischen den Long- und Short-Engagements eines Fonds in festverzinslichen Instrumenten mit High-Yield-Rating, einschließlich Derivaten. Ein Instrument wird als High-Yield-Instrument angesehen, wenn sein Bonitätsrating unter BBB- liegt.

NETTO-INVESTMENT GRADE-ENGAGEMENT

Das Netto-Investment Grade-Engagement ist die prozentuale Differenz zwischen den Long- und Short-Engagements eines Fonds in festverzinslichen Instrumenten mit High-Yield-Rating, einschließlich Derivaten. Ein Instrument wird als High-Yield-Instrument angesehen, wenn sein Bonitätsrating unter BBB- liegt.

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.

GESAMTRISIKOINDIKATOR

Der Gesamtrisikoindikator (SRI) ist ein Indikator auf einer Skala von 1 bis 7, der dem steigenden Risiko- und Ertragsniveau entspricht. Die Methodik zur Berechnung dieses regulatorischen Indikators ist im KID enthalten. Der Gesamtrisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten.

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.

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.

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

RISIKOLOSER ZINSSATZ

Der risikolose Zinssatz ist die Marktrendite auf eine Anlage, die nach allgemeiner Einschätzung kein (oder nur ein unwesentliches) Risiko aufweist. Er wird zur Berechnung der risikobereinigten Rendite (z. B. der Sharpe Ratio) verwendet. Es handelt sich immer um einen Zins in der Währung, in der die Performance berechnet wird. Die am häufigsten verwendeten Zinssätze sind der Ester für die Performance in EUR und die Fed Funds Rate für die Performance in USD.

DURCHSCHNITTSRATING

Das Durchschnittsrating wird unter Verwendung des gewichteten durchschnittlichen Ratingfaktors (WARF) berechnet und ist ein Indikator für die Kreditqualität des Fonds. Diese Messzahl fasst die Kreditratings der Fondspositionen zu einem einzigen Rating zusammen.

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.

KREDITSENSITIVITÄT

Die Kreditsensitivität ist eine Formel, die die messbare Veränderung des Werts eines festverzinslichen Instruments aufgrund einer Veränderung der Kreditrisikoprämie (Kreditspread) ausdrückt. Die Kreditsensitivität für den Fonds wird als gewichtete durchschnittliche Kreditsensitivität aller zugrundeliegenden festverzinslichen Instrumente berechnet.

DURCHSCHNITTLICHER SPREAD

Der durchschnittliche Spread für den Fonds ist der gewichtete durchschnittliche, optionsbereinigte Spread (OAS) aller zugrundeliegenden festverzinslichen Instrumente. Der optionsbereinigte Spread bezeichnet die Differenz (Spread) zwischen der Rendite des festverzinslichen Instruments und die Swap-Rate bei gleicher Laufzeit. Bei der Berechnung wird ein dynamisches Bewertungsmodell verwendet, das eingebettete Optionen berücksichtigt.

ANZAHL DER WERTE

Die Anzahl der Werte bezeichnet die Gesamtzahl der im Portfolio gehaltenen Instrumente

ANZAHL DER EMITTENTEN

Die Anzahl der Emittenten bezeichnet die Gesamtzahl der Unternehmen, von denen der Fonds Positionen hält.

REALE MANAGEMENTGEBÜHREN

Die reale Managementgebühr ist die tatsächliche prozentuale Gebühr, die vom durchschnittlichen Nettovermögen des Fonds abgezogen wird.

LAUFENDE KOSTEN

Die laufenden Kosten stellen alle dem UCI in Rechnung gestellten Betriebs- und Verwaltungskosten abzüglich der Retrozessionen dar.

PERFORMANCEGEBÜHR

Die Performancegebühr ist eine Gebühr auf Basis der Rendite, die der Fonds über dem Referenzindex erzielt. Weitere Informationen dazu finden Sie im Fondsprospekt.

RATING

Ein (Kredit-)Rating ist eine quantifizierte Beurteilung der Bonität oder Kreditwürdigkeit eines Kreditnehmers. In diesem Bericht bezieht sich Rating auf das zweitbeste Rating, ein täglich berechnetes, standardisiertes Rating. Es wird auf der Ebene der einzelnen Instrumente berechnet, wobei Ratings von drei weltweit anerkannten Ratingagenturen herangezogen werden. Es wird jeweils das zweitbeste Rating verwendet, es sei denn, es gibt nicht mehr als ein Rating von einer Agentur. Kein Rating (NR) zeigt an, dass keine der Ratingagenturen ein Rating für das Instrument abgegeben hat.

ESG ASSESSMENT – AUSSCHLUSS

Der Ausschlussfilter bezieht sich auf den Ausschluss von Unternehmen, die in schädliche oder kontroverse Aktivitäten verwickelt sind. Die Involvierung wird anhand von aktivitätsspezifischen, auf den Umsatzerlösen oder Erträgen basierenden Schwellenwerten beurteilt.

ESG ASSESSMENT – NORMENBASIERT

Die normenbasierte Analyse schließt Unternehmen aus, die gegen die 10 Grundsätze des United Nations Global Compact (UNGC) verstoßen. Diese Grundsätze decken vier Hauptkategorien ab: Menschenrechte, Arbeitsrecht, Umwelt und Antikorruption.

ESG ASSESSMENT – POSITIVE SELECTION

Die Positive selection-Analyse ist inklusiv, nicht exklusiv. Sie umfasst nur die Unternehmen mit den besten ESG-Wertungen. Diese Wertungen beruhen auf der Beurteilung ihrer Fähigkeit, Probleme der nachhaltigen Entwicklung auf der Basis einer Kombination aus spezifischen, für jeden Sektor wesentlichen Faktoren zu bewältigen.

ESG ASSESSMENT – INTEGRATION

Die Integration von ESG-Faktoren in Anlageentscheidungen besteht in der Einbeziehung spezifischer nichtfinanzieller Faktoren in die finanzielle Bewertung oder Kreditbeurteilung von Wertpapieren. Die verwendeten Faktoren werden auf der Basis ihrer Wesentlichkeit für die jeweilige Anlageklasse ausgewählt.

Nachhaltigkeitsbericht

Auf den folgenden Seiten finden Sie Kennzahlen und Indikatoren für die Nachhaltigkeitsmerkmale von Unternehmensvehikeln (d.Aktien, Unternehmensanleihen usw.).

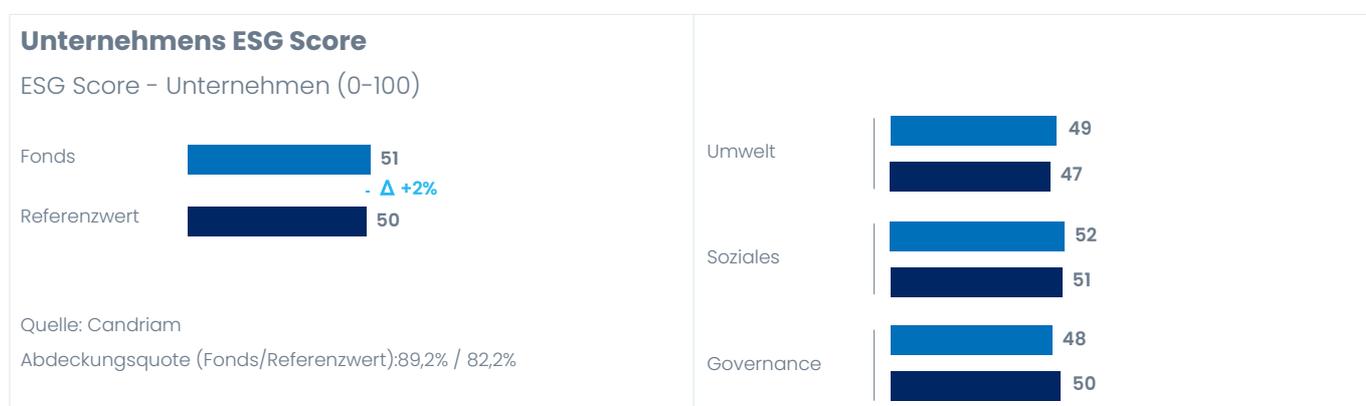
Der Fonds ist gemäß der Offenlegungsverordnung für den Finanzdienstleistungssektor als Finanzprodukt nach Artikel 8 eingestuft.

Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale durch die Einbeziehung von ESG-Erwägungen, ESG-bezogenen Ausschlüssen und aktiver Beteiligung in seine Anlagestrategie und seinen Entscheidungsprozess.

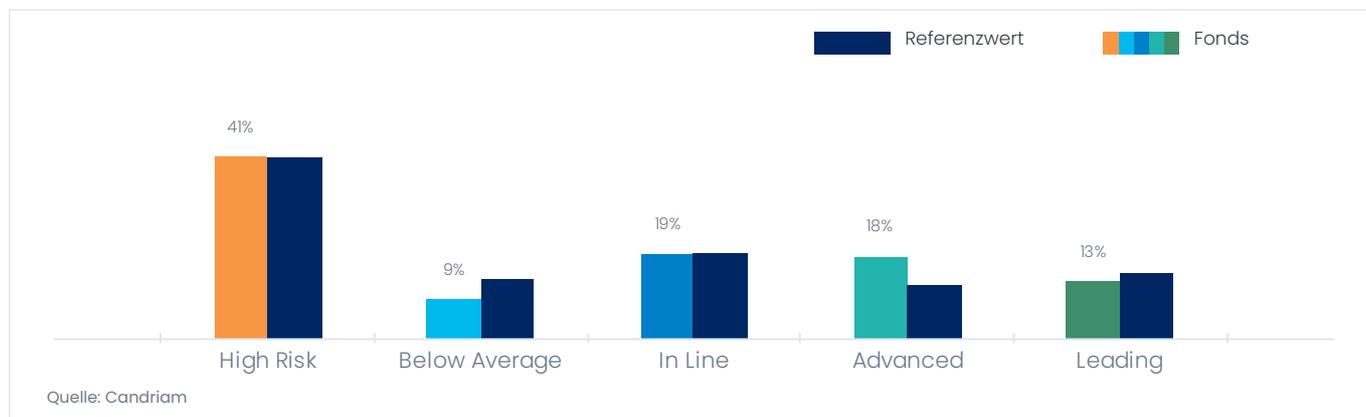
Weitere Informationen zu diesen ökologischen und sozialen Merkmalen, zur Methodik und zu den relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren, die zu ihrer Messung verwendet werden, finden Sie auf unserer Website: [//www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr](http://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr)

Nachhaltigkeitswertungen

Der Nachhaltigkeitswert (auch „ESG-Wertung“ genannt) basiert auf der von Candriam entwickelten ESG-Analyse und Bewertungsmethode. Die von Candriam entwickelte ESG-Analyse für Unternehmen erfolgt aus zwei unterschiedlichen, aber miteinander verbundenen Blickwinkeln: Analyse der Auswirkungen von Geschäftstätigkeiten (Produkte und Dienstleistungen) und Management der wichtigsten Stakeholder des Unternehmens.



Sektorrelative ESG-Klassifikation



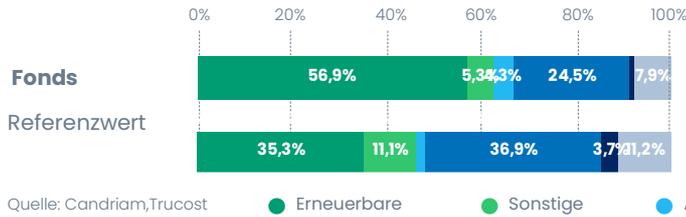
Nachhaltigkeitsindikatoren des Unternehmens





Stromerzeugungsmix

Der Stromerzeugungsmix eines Portfolios zeigt die Prozentsätze, die verschiedene Energiequellen innerhalb von Stromerzeugungsunternehmen darstellen, die im Portfoliobestandteil gehalten werden.



Quelle: Candriam, Trucost

Allokation Stromerzeugungsunternehmen

Fonds **12,5%**

Referenzwert **4,5%**

Gesamte Stromerzeugung mit erneuerbaren Energien **151.908 MWH**

Äquivalenter jährlicher Stromverbrauch von **19.728 MENSCHEN**



Geschlechtervielfalt im Vorstand



Quelle: Candriam, ISS-Oekom

Abdeckungsquote (Fonds/Referenzwert): 60,1% / 57,9%

% unabhängige Vorstandsmitglieder



Quelle: Candriam, ISS-Oekom

Abdeckungsquote (Fonds/Referenzwert): 60,1% / 57,6%

ZUSAMMENFASSUNG ESG-DATEN

Indikator (Quelle)	Metrik	Referenzwert	Fonds	Deckungsrate (% Satz/ % zulässige Vermögenswerte)		Betroffenes Fondsgewicht (% Satz/ % Gesamtvermögen)
CO2-Fußabdruck ¹	Tonnen CO2-Äquivalent/investierter Million €	267	112	80,8%		62,3%
CO2-Intensität ¹	Tonnen CO2-Äquivalent/Million € Umsatz	368	224	80,4%		62,3%
Gewichteter Durchschnitt der ¹ CO2-Intensität	Tonnen CO2-Äquivalent/Million € Umsatz	243	248	80,4%		63,2%
Energieerzeugung aus erneuerbaren ¹ Quellen	Megawattstunden, gesamt	47349	151908	12,5%		10,8%
Wasserverbrauch ¹	M3 Wasser/investierter € Million	30837,89	6458,82	80,4%		69,7%
Wasserintensität ¹	M3 Wasser/Million € Umsatz	42932	12778	80,4%		69,7%
Gewichtete Durchschnitt der ¹ Wasserintensität (WAWI)	M3 Wasser/Million € Umsatz	13898	14106	80,4%		69,7%
Geschlechtervielfalt im Vorstand ²	Prozentualer Geschlechtervielfalt im Vorstand	38%	38%	60,1%		52,1%
Unabhängiger Aufsichtsrat ²	Anteil der als unabhängig geltenden verwaltungsratmitglieder	64%	73%	60,1%		52,1%
Tarifverträge ³	Bewertung von 0 bis 100 (100 ist die beste Bewertung)	64,91	66,19	60,2%		52,2%

Sources: 1) Candriam, Trucost 2) Candriam, ISS-Oekom 3) Candriam, Sustainanalytics

Glossar

METRIKEN FÜR DEN CO₂-FUßABDRUCK

Bezieht sich auf die Messung der Emissionen von Treibhausgasen (THG) eines Anlageportfolios durch Addition der anteilmäßigen THG der zugrundeliegenden Portfoliobestände, im Verhältnis zum Eigentumsanteil. tCO₂-Äq: Kohlendioxid (CO₂) ist als durch die Aktivitäten des Menschen ausgestoßenes THG am stärksten verbreitet, sowohl in Bezug auf die freigesetzte Menge als auch hinsichtlich der Gesamtauswirkungen auf die Erderwärmung. Deshalb wird die Bezeichnung „CO₂“ zuweilen verkürzt für sämtliche Treibhausgase verwendet. Der CO₂-Fußabdruck eines Portfolios wird in Tonnen Kohlendioxid-Äquivalent (tCO₂-Äq.) gemessen. Dadurch lassen sich die Emissionen der unterschiedlichen Treibhausgase in nur einer Zahl zusammengefasst ausdrücken. Für ein Treibhausgas jeder Menge und Art bezeichnet das CO₂-Äquivalent die Menge an CO₂, die gleichwertige Auswirkungen auf die Erderwärmung hätte.

Scope 1, 2 und 3: Das internationale Treibhausgasprotokoll (GHG Protocol) teilt die Treibhausgasemissionen eines Unternehmens in drei sogenannte „Scopes“ ein:

Scope 1-Emissionen: Direkte Emissionen aus eigenen oder kontrollierten Quellen.

Scope 2-Emissionen: Indirekte Emissionen aus der Erzeugung von zugekaufter Energie.

Scope 3-Emissionen: Alle indirekten Emissionen (nicht in Scope 2 enthalten), die in der Wertschöpfungskette des berichtenden Unternehmens entstehen, einschließlich der vor- und nachgelagerten Emissionen.

Alle in diesem Bericht analysierten Kennzahlen für den CO₂-Fußabdruck basieren sowohl auf Scope-1- als auch auf Scope-2-Daten, die vom spezialisierten Datenanbieter Trucost bezogen wurden.

Scope-3-Daten guter Qualität sind derzeit nicht vorhanden, was an der Komplexität der Messung und Kontrolle von Daten vorgelagerter und nachgelagerter Wertschöpfungsketten liegt. Infolgedessen werden auch sogenannte „vermeidene Emissionen“ bei der Bestimmung des CO₂-Fußabdrucks nicht berücksichtigt. Es lassen sich vier Kennzahlen für den CO₂-Fußabdruck unterscheiden:

(1) CO₂-Gesamtemissionen: Messung der gesamten THG-Emissionen eines Portfolios im wahren Sinne des Wortes durch Addition aller THG-Emissionen der zugrundeliegenden Portfoliobestände, im Verhältnis zum Eigentumsanteil. Da sie von der Größe eines Portfolios abhängig ist, hat diese Kennzahl für Benchmarking- und Vergleichszwecke nur beschränkten Nutzen.

(2) (Normalisierte) CO₂-Emissionen: Messung der auf ein Investment von einer Million US-Dollar normalisierten volumengewichteten CO₂-Emissionen eines Portfolios (ausgedrückt in tCO₂-Äq. / Mio. USD, die investiert wurden).

(3) (Normalisierte) CO₂-Intensität: Messung der auf einen Umsatz von einer Million US-Dollar normalisierten volumengewichteten CO₂-Emissionen eines Portfolios (ausgedrückt in tCO₂-Äq. / Mio. USD Umsatz). Sie gibt an, welche Treibhausgasmenge von den Beständen eines Portfolios ausgestoßen wird, um 1 Mio. USD Umsatz zu erzielen.

(4) Gewichteter Durchschnitt der CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity – WACI) Das Summenprodukt der Gewichte der Portfoliobestände und ihrer CO₂-Intensitäten, wobei die CO₂-Intensitäten der Portfoliobestände berechnet werden, indem die CO₂-Gesamtemissionen des Unternehmens durch den Gesamtumsatz des Unternehmens dividiert werden.

ÄQUIVALENTEN CO₂-EMISSIONEN

Die Informationen zu den „Äquivalenten CO₂-Emissionen“ sollen den Anlegern Beispiele für menschliche Aktivitäten liefern, die CO₂-Emissionen verursachen, die den CO₂-Emissionen der Unternehmen des Fonds und der Benchmark für eine investierte Million Euro entsprechen. Beispiele aus der Praxis veranschaulichen, wie viel weniger oder mehr CO₂ die vom Fonds gehaltenen Unternehmen im Vergleich zu ihrem Benchmark ausstoßen. Für kommerzielle Flüge werden diese Informationen als die Zahl der Hin- und Rückflüge von Brüssel nach New York in der Economy-Klasse ausgedrückt. Für Familienfahrzeuge werden sie als die Zahl der Fahrzeuge, die 13.000 km pro Jahr mit einem durchschnittlichen Ausstoß von 120 g CO₂ pro Kilometer fahren, ausgedrückt (Quelle: Eurostat).

ESG-RATING UNTERNEHMEN

Basierend auf dem proprietären ESG Analytical Framework von Candriam erhält jeder Emittent ein ESG-Rating, von ESG 1 (am besten) bis ESG 10 (am schlechtesten). Das ESG-Rating ist das Ergebnis unserer Geschäftsaktivitätsanalyse und Stakeholder-Analyse. Es drückt die absolute ESG-Performance jedes Emittenten aus, einschließlich nachhaltigkeitsbezogener Risiken, Chancen und Auswirkungen.

SEKTORRELATIVE ESG-KLASSIFIKATION

Jedes Unternehmen erhält eine sektorrelative ESG-Klassifizierung, von Leading (am besten) bis zu High Risk (am schlechtesten). Diese Klassifizierung drückt die ESG-Leistung des Unternehmens im Vergleich zu den Mitbewerbern in seiner Branche aus.

ENERGIEERZEUGUNG AUS ERNEUERBAREN QUELLEN

Misst die absolute Menge (d. h. nicht volumengewichtet) an erzeugter Energie aus erneuerbaren Quellen im Rahmen des Fonds, ausgedrückt in MWh.

GESCHLECHTERVIELFALT IM VORSTAND

Durchschnittliches Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Unternehmen, in die investiert wird.

UNABHÄNGIGKEIT DES BOARD

Volumengewichteter prozentualer Anteil der unabhängigen Board-Mitglieder bei den im Portfolio gehaltenen Unternehmen.

TARIFVERTRÄGE

Bewertet bei den zugrundeliegenden Unternehmen eines Portfolios, inwieweit die Mitarbeiter des betreffenden Unternehmens unter Tarifverträge fallen.

WASSERVERBRAUCH

Misst den auf ein Investment von einer Million US-Dollar normalisierten volumengewichteten Wasserverbrauch eines Portfolios (ausgedrückt in Kubikmeter Wasser / Mio. USD, die investiert wurden). Bezugsquelle der Daten ist Trucost; nicht darin enthalten sind das bereitgestellte Trinkwasser und Abwasser, das zur Behandlung in die Anlage des Unternehmens gelangt.

WASSER-FUßABDRUCK (M3/MIO. USD UMSATZ)

Misst den auf einen Umsatz von einer Million US-Dollar normalisierten volumengewichteten Wasserverbrauch eines Portfolios (ausgedrückt in Kubikmeter Wasser / Mio. USD Umsatz). Diese Metrik gibt an, welche Wassermenge von den Unternehmen in einem Portfolio verbraucht wird, um 1 Mio. USD Umsatz zu erzielen. Bezugsquelle der Daten ist Trucost; nicht darin enthalten sind das bereitgestellte Trinkwasser und Abwasser, das zur Behandlung in die Anlage des Unternehmens gelangt.

GEWICHTETE DURCHSCHNITT DER WASSERINTENSITÄT (WAWI)

Das Summenprodukt der Gewichte der Portfoliobestände und ihrer Wasserintensitäten, wobei die Wasserintensitäten der Portfoliobestände berechnet werden, indem der gesamte Wasserverbrauch des Unternehmens durch den Gesamtumsatz des Unternehmens dividiert wird.

ABDECKUNGSQUOTE (FONDS/INDEX)

Die Abdeckungsquote gibt den prozentualen Anteil der im Fonds oder im Referenzindex gehaltenen Bestände an, für die relevante ESG-Daten zur Verfügung stehen.

Wichtige Hinweise

Spezifische wichtige Hinweise zum nichtfinanziellen Teil dieser Berichterstattung:

Fund Metrics-Produkte (die „Informationen“) von MSCI ESG Research LLC („MSCI ESG“) liefern Daten zu den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance in Bezug auf zugrundeliegende Wertpapiere in mehr als 23.000 Investmentfonds und ETFs in Multi-Asset-Anlageklassen auf der ganzen Welt. MSCI ESG ist ein nach dem Investment Advisers Act von 1940 registrierter Anlageberater (Registered Investment Adviser). Materialien von MSCI ESG sind weder bei der Securities and Exchange Commission der USA oder sonstigen Aufsichtsbehörden eingereicht worden, noch haben sie von diesen Behörden eine Zustimmung erhalten. Keine der Informationen stellt ein Angebot für den Kauf oder Verkauf, oder eine Verkaufsförderung oder Empfehlung, von Wertpapieren, Finanzinstrumenten, Produkten oder Tradingstrategien dar oder sollte als Hinweis auf oder Garantie für jegliche künftige Wertentwicklung, Analyse, Prognose oder Vorhersage aufgefasst werden. Keine der Informationen darf verwendet werden, um zu bestimmen, welche Wertpapiere gekauft oder verkauft werden sollen oder wann sie gekauft oder verkauft werden sollen. Die Informationen werden in der vorliegenden Form („as is“) zur Verfügung gestellt und der Nutzer der Informationen übernimmt voll und ganz die Gefahr jeglicher von ihm vorgenommenen oder ermöglichten Verwendung dieser Informationen.

© S&P Trucost Limited („Trucost“), een dochteronderneming van S&P Dow Jones Indices LLC. Alle rechten voorbehouden.

© 2023 | Institutional Shareholder Services und/oder ihre verbundenen Unternehmen. Dieses Dokument enthält Informationen, die Eigentum von Institutional Shareholder Services Inc. („ISS“) oder ihrer Tochtergesellschaften sind. Ohne vorherige schriftliche Genehmigung von ISS dürfen die Informationen weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder weiterverbreitet werden. ISS GIBT KEINE AUSDRÜCKLICHEN ODER STILLSCHWEIGENDEN ZUSICHERUNGEN ODER ERKLÄRUNGEN BEZÜGLICH DER INFORMATIONEN AB.

© 2023 Sustainability analytics. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen, Daten, Analysen und Meinungen: (1) enthalten Informationen, die sich im Besitz von Sustainable Analytics befinden; (2) dürfen nicht kopiert oder weitergegeben werden, es sei denn, dies ist ausdrücklich gestattet; (3) stellt keine Anlageberatung oder Genehmigung eines Produkts oder Projekts dar; (4) wird nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt; und (5) wird nicht für die Vollständigkeit, Richtigkeit oder Aktualität garantiert. Sustainability ist nicht verantwortlich für Handelsentscheidungen, Schäden oder andere Verluste im Zusammenhang mit diesen Daten oder ihrer Verwendung. Die Verwendung der Daten unterliegt den unter <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers> verfügbaren Bedingungen.

ESG Anlagerisiko

Die in diesem Dokument vorgestellten zusätzlichen finanziellen Ziele basieren auf der Realisierung der von Candriam getroffenen Annahmen

Die Implementierung der ESG-Ratingmodelle von Candriam erfordert den Zugriff auf verschiedene quantitative und qualitative Daten, abhängig von der Branche und den genauen Aktivitäten eines bestimmten Unternehmens. In einigen Bereichen, wie z. B. der Zusammensetzung des Verwaltungsrats und dem Hintergrund der Direktoren, sind Daten normalerweise verfügbar und unterliegen Qualitäts- und Genauigkeitsprüfungen durch Wirtschaftsprüfer oder Aufsichtsbehörden des Unternehmens. In vielen anderen Bereichen können sich unsere ESG-Analysten jedoch nicht auf das gleiche Maß an systematischer Verfügbarkeit und Datenzuverlässigkeit verlassen. Die Qualität der Daten ist jedoch für die Beurteilung eines Unternehmens von entscheidender Bedeutung. Diese Einschränkungen wirken sich auf die ESG-Ratings von Candriam aus.