

Candriam Sustainable Equity Emerging Markets.

Nachhaltiges und verantwortungsbewusstes
Investieren in den Schwellenländern

Juli 2026

Marketing-Unterlage, die ausschließlich für professionelle und qualifizierte Anleger bestimmt ist. Bitte beachten Sie vor einer endgültigen Anlageentscheidung den Prospekt des Fonds und das Basisinformationsblatt (KID).



Candriam Sustainable Equity Emerging Markets.

Rechtsform	UCITS – SICAV	ISIN Code	I – Cap LU1434524259																	
Fondsdomizil	Luxemburg	Bewertung	Täglich																	
Auflegungsdatum	20. Oktober 2016	Fondswährung	EUR																	
Verwaltungsgesellschaft	CANDRIAM	Verwaltungsgebühren (max.) ¹	0.80%																	
Verwahrstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Zeichnungsgebühr (max.) ¹	N/A																	
Aufsichtsbehörde	CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier)	Rücknahmegebühr (max.) ¹	N/A																	
Klassifizierung SFDR	Artikel 9	Performancegebühr (max.) ¹	–																	
Benchmark	MSCI Emerging Markets (Net Return)	Fondsvolumen	2 281 Millionen																	
	Empfohlener Mindestanlagehorizont 6 Jahre																			
Zum Vertrieb zugelassen in	Alle oder einige Anteilsklassen sind in den folgenden Ländern zugelassen (nur farbige Punkte)																			
	AT	BE	CH	CL	DE	DK	ES	FI	FR	GB	IE	IT	LU	NL	NO	PT	SE	SK	SG	KR
	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●		●	●
Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Anlageprozess beinhaltet die Bezugnahme auf einen Referenzindex, den MSCI Emerging Markets (Net Return)																				

Quelle: Candriam – Juli 2026 – © 2026 MSCI Inc. Alle Rechte vorbehalten

*1*Diese Liste ist nicht abschließend, da dem Teilfonds weitere Kosten entstehen. Weitere Informationen zu den Gebühren und Kosten sind im KID/Prospekt enthalten, damit die Anleger die Gesamtauswirkungen der Kosten auf den Betrag ihrer Anlage und die erwarteten Erträge verstehen können. Der Verkaufsprospekt ist auf [Candriam.com](https://www.candriam.com) verfügbar. Fonds-Details

Die Verwaltungs- und Performancegebühren werden jährlich berechnet. Die Gebühren werden als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Anteilsklasse ausgedrückt und sind am Ende eines jeden Monats zahlbar



Candriam Sustainable Equity Emerging Markets.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und der Anlageprozess bezieht sich auf einen Benchmark-Index, den MSCI Emerging Markets NR©

> **Art des Fonds**

- UCITS – ein Teilfonds von Candriam Sustainable, SICAV

> **Ziel**

- Der Teilfonds ist darauf ausgerichtet, das Wachstumspotenzial der Aktien aus Schwellenländern auszuschöpfen und die Entwicklung seiner Benchmark zu übertreffen. Hierzu legt er in Aktien an, die vom Portfolioverwaltungsteam nach eigenem Ermessen ausgewählt werden. Die Auswahl basiert auf den Merkmalen und Wachstumsaussichten der Aktien sowie auf einer eigens entwickelten Analyse der ESG-Kriterien. Wir sind der festen Überzeugung, dass diese ESG-Analyse zum einen zu einer besseren Erkennung der potenziellen Risiken beispielsweise in Verbindung mit der Corporate Governance oder dem Risiko von Kontroversen beitragen kann und zum anderen Chance erkennen lässt, die sich aus langfristigen Nachhaltigkeitstrends ergeben. Im Einklang mit den Gesamtzielen der SICAV in puncto Nachhaltigkeit ist der Teilfonds bestrebt, zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen durch spezifische Ziele und die Einbindung klimabedingter Indikatoren in die Aktienanalysen beizutragen und eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales auszuüben. Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die das Risiko, das mit der Entwicklung der Aktienmärkte in den Schwellenländern verbunden ist, und die üblicherweise damit verbundenen Schwankungen einzugehen bereit sind.
- Der Kunde muss die nachfolgend aufgeführten und im Absatz „Risikofaktoren“ des Prospekts definierten spezifischen Risiken des Teilfonds kennen, verstehen und in der Lage sein, diese einzugehen.

> **Hauptsächlich gehandelte Vermögenswerte**

- Anteile von Unternehmen mit Gesellschaftssitz und/oder mit den wichtigsten Aktivitäten in den Schwellenländern.



© 2026 MSCI Inc. Alle Rechte vorbehalten. Sie können sich im Laufe der Zeit ändern.



Artikel 9 SFDR klassifizierter Fonds.

Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Merkmale oder Ziele des beworbenen Fonds, wie sie in seinem Prospekt beschrieben sind, berücksichtigt werden

EIGENSCHAFTEN



- Best-in-Class/Best-in-Universe aktiv (Ausschluss von mindestens 20 % des Anlageuniversums)
- Ausschluss über die SRI-Ausschluss-Richtlinie von Candriam¹ (auch normenbasierte Analyse)
- Strenge KPIs

KPIs



- **KPI 1: Kohlenstoff-Fußabdruck**
Ziel: Anstreben eines CO₂-Fußabdrucks, der mindestens 30 % niedriger ist als der CO₂-Fußabdruck der : MSCI Emerging Markets© (NR) Benchmark²
- **KPI 2: ESG-Bewertung**
Ziel: Anstreben eines ESG-Scores, der über dem des : MSCI Emerging Markets© (NR) Benchmark liegt

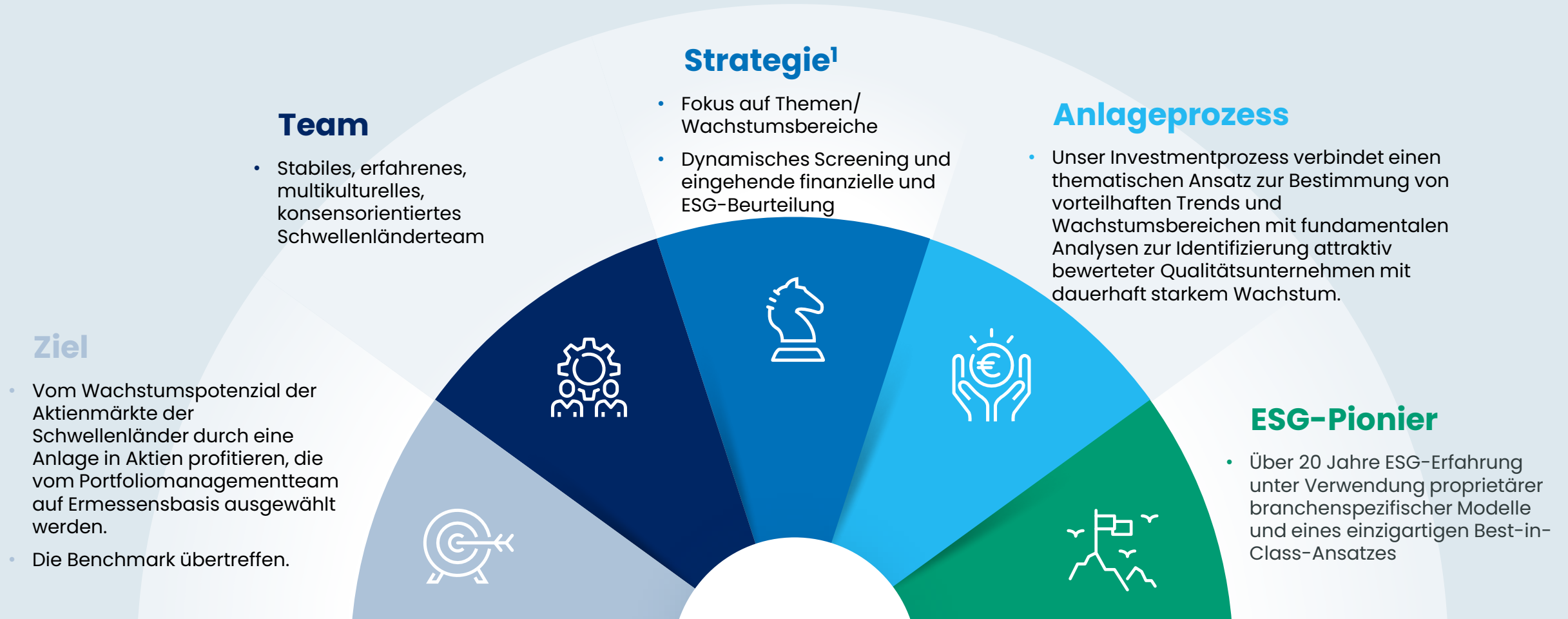
Für weitere Informationen konsultieren Sie bitte: [candriam.com](https://www.candriam.com)

- 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
- 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.
- Die spezifischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die Berücksichtigung finden, unterliegen der Verfügbarkeit von Daten und können sich ändern, wenn sich die Datenqualität und -verfügbarkeit verbessern. Weitere Informationen über die Arten von berücksichtigten PAI sind unter folgendem Link auf der SFDR-Website von Candriam zu finden: <https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sfdr/> [https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr.](https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/)
- Als Verwaltungsgesellschaft hat Candriam einen Überwachungsrahmen implementiert, der in der Nachhaltigkeitsrisikopolitik beschrieben ist. Durch das Risikomonitoring der Anlagestrategie des Teilfonds soll sichergestellt werden, dass Anlagen wie weiter oben erläutert auf ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Indikatoren und Nachhaltigkeitsschwellenwerte ausgerichtet.
- Die Analyse der Treibhausgasemissionen von Unternehmen wird berücksichtigt, um einen geringeren CO₂-Fußabdruck als die Benchmark anzustreben.
- Die ESG-Analyse ist in unseren Finanzanalyserahmen integriert. Der Fonds strebt eine ESG-Bewertung an, die über seiner Benchmark liegt².
- Der Fonds wird aktiv verwaltet, und der Anlageprozess bezieht sich auf einen Benchmark-Index MSCI Emerging Markets(NR)©. Um das Risikoprofil des Fonds vollständig zu verstehen, empfehlen wir den Anlegern, den Prospekt und die Beschreibung der zugrunde liegenden Risiken sorgfältig zu lesen.
- Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Merkmale oder Ziele des beworbenen Fonds, wie sie in seinem Prospekt beschrieben sind, berücksichtigt werden

Die ESG-Analyse für Unternehmen kommt bei mindestens 90 % der Anlagen des Fonds, ausgenommen Einlagen, Barmittel und Index-Derivate, zur Anwendung. Der Fonds zieht nur Sektoren in Betracht, die nicht durch die Ausschluss-Richtlinie von Candriam ausgeschlossen sind. Zu finden ist die Ausschluss-Richtlinie unter [Candriams Ausschlusspolitik](#). Nähere Informationen über die Definition dieses Index und seine Verwendung entnehmen Sie bitte dem Prospekt des Fonds.



Warum Candriam Sustainable Equity Emerging Markets?



Um das Risikoprofil des Fonds vollständig zu verstehen, empfehlen wir den Anlegern die sorgfältige Lektüre des offiziellen Fondsprospekts und der Beschreibung der zugrunde liegenden Risiken: Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Wechselkursrisiko, Schwellenländerrisiko, Risiko in Verbindung mit ESG-Anlagen, Liquiditätsrisiko, Derivaterisiko, Gegenparteiisiko, Risiko in Verbindung mit chinesischen A-Aktien, Nachhaltigkeitsrisiko

¹ Nicht vertraglich vereinbarte Daten, nicht im Prospekt enthalten. Können sich jederzeit ändern. Weitere Einzelheiten zu den Risiken, die mit einer Anlage in diese Strategien verbunden sind, sind im Abschnitt Risikofaktoren der jeweiligen Prospekte zu finden. Der Verkaufsprospekt ist auf [Candriam.com](https://www.candriam.com) verfügbar. Fonds-Details



Über- sicht

- 1. Candriam im Überblick.**
- 2. Teamexpertise.**
- 3. Investitionsgrundlagen.**
- 4. Investitionsprozess.**
- 5. Wertentwicklung und Positionierung des Portfolios
Ausblick.**
- 6. Fazit.**
- 7. Anhänge.**



01

Candriam im Überblick.



Candriam auf einen Blick.



163

Mrd. EUR ⁽¹⁾
Verwaltetes Vermögen



4 Niederlassungen
in Luxemburg, Brüssel, Paris
und London



**216 hochqualifizierte
Anlagespezialisten**

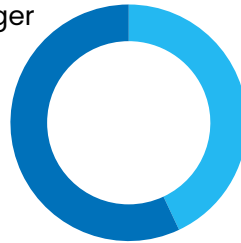


54%

Institutionelle
Anleger

46%

Finanzdistributoren



26%
aller Fonds von Candriam
verfügen über ein
**4 bis 5 Morningstar-
Rating®**



75%*
in **ESG** investiertes
verwaltetes Vermögen,
basierend auf einem
internen, proprietären
Screening

Quelle: candriam. Daten per 31/12/2025. © 2026 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.

(1) Zum 31/12/2022 änderte Candriam die Berechnungsmethode für das verwaltete Vermögen (AUM), und das AUM umfasst nun bestimmte Vermögenswerte, wie z. B. Nicht-diskretionäres AUM, externe Fondsauswahl, Overlay-Dienste, einschließlich ESG-Screening-Dienste, Beratungsdienste, White-Labeling-Dienste und Modellportfolio-Bereitstellungsdienste, die nicht als regulatorisches verwaltetes Vermögen gemäß der Definition im SEC-Formular ADV gelten. Die AUM werden in EUR angegeben. AUM, die nicht auf EUR lauten, werden zum Kassakurs vom 31/12/2025 umgerechnet. * Artikel 8 oder 9, gemäß der Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzprodukte. "Artikel 9"-Produkte haben definierte und quantifizierbare ESG-Ziele (Umwelt, soziales und Governance). Es handelt sich um Produkte mit einer sozialen oder ökologischen Zielsetzung, die mit der Definition von nachhaltigen Investitionen übereinstimmt. "Artikel 8"-Produkte haben keine definierten ESG-Ziele, berücksichtigen aber ESG-Kriterien bei der Zusammenstellung ihrer Portfolios.



Überzeugung & Verantwortung sind unsere Grundprinzipien.



Nicolas Forest
Chief Investment Officer

CIO Office 3 FTE



Economic Research
Florence Pisani, PhD
33 Jahre Erfahrung

5 FTE



ESG Research
Vincent Compiègne
18 Jahre Erfahrung

25 FTE



Investment Engineering
Giuseppe Circo
24 Jahre Erfahrung

4 FTE



Trading Desk
Edouard Petitcollet
21 Jahre Erfahrung

8 FTE

EQUITY



Johan Van der Biest
33 Jahre Erfahrung



Bart Goosens, CFA
32 Jahre Erfahrung

51 FTE



Thematic Global
Johan Van der Biest



Europe
Frédéric Le Meaux, CFA



Select Europe
Geoffroy Goenen



Emerging Markets
Paulo Salazar



Quant
Bart Goosens, CFA



Client Portfolio Management
Ken Van Weyenberg

FIXED INCOME



Nicolas Jullien, CFA
18 Jahre Erfahrung

41 FTE



Global Bonds
Philippe Dehoux



Money Market & Short Term
Pierre Boyer



Investment Grade & Credit Arbitrage
Patrick Zeenni, CFA



High Yield & Credit Arbitrage
Nicolas Jullien, CFA



Emerging Markets Debt
Christopher Mey, CFA



Quantitative Research
Diquel Dos Santos, CFA



Client Portfolio Management
Charudatta Shende

ALTERNATIVE INVESTMENTS



Steeve Brument
28 Jahre Erfahrung

22 FTE



Equity Market Neutral
Célia Fseil



Merger Arbitrage
Bertrand Dardenne



CTA & Quantitative Multi-Strategies
Steeve Brument



External Multi-Management
Maia Ferrand
Jean-Gabriel Nicolay



Quantitative Research
Pieter-Jan Inghelbrecht



Client Portfolio Management
Ludovic Fidelle

MULTI-ASSETS



Nadège Dufossé, CFA
29 Jahre Erfahrung

13 FTE

INSTITUTIONAL PORTFOLIO MANAGEMENT



Danièle Barthelemy
36 Jahre Erfahrung

24 FTE



Equity
Jiri Baert



Fixed Income
Geoffrey Therville



Asset Allocation
Erik Van Beylen

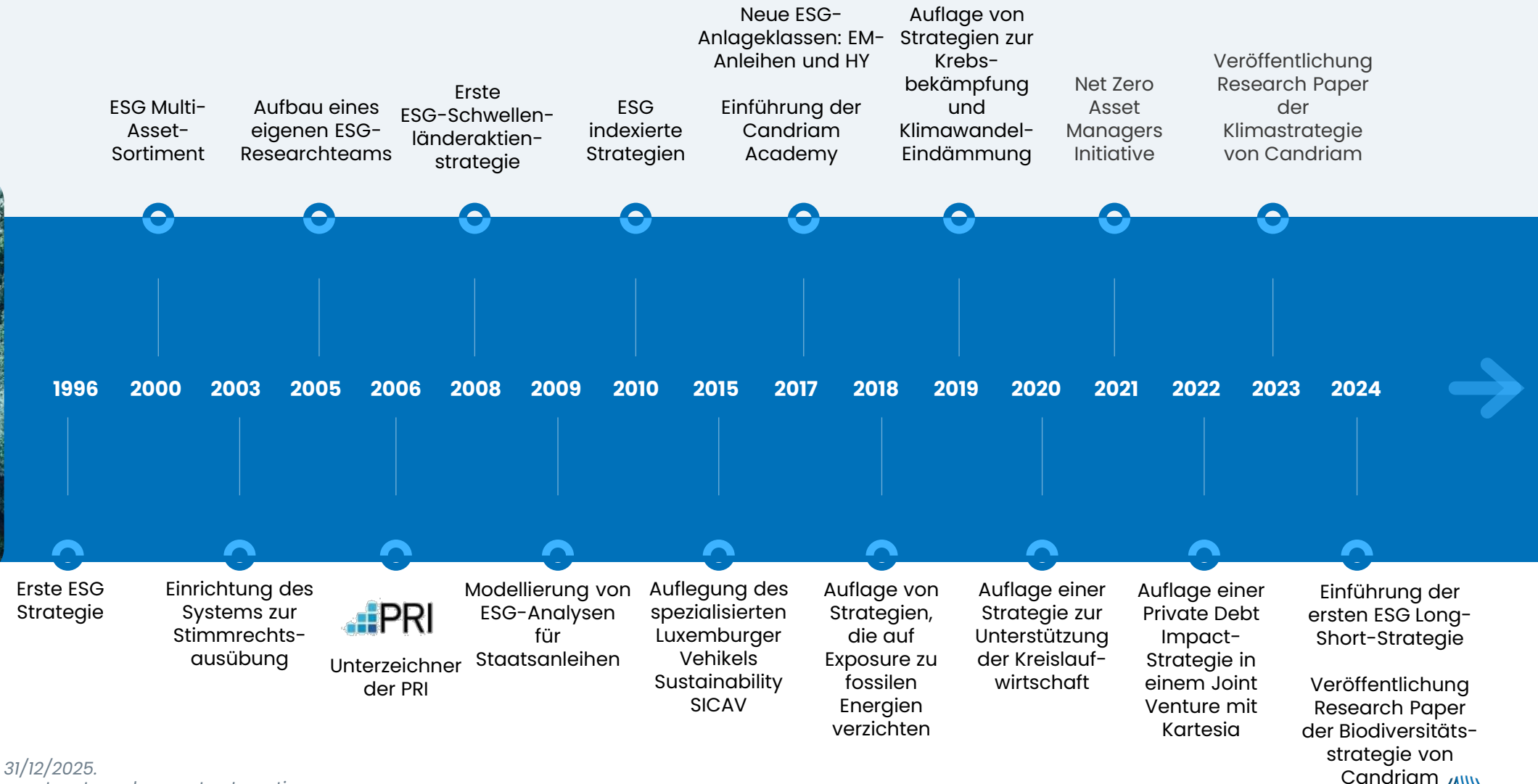


+30-jährige Erfolgsbilanz bei nachhaltigen Anlagen.



122 Mrd. €

Assets werden nach
ESG-Kriterien
gemanagt



Grafiken Datenstand 31/12/2025.

PRI®, Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investieren



Definition nachhaltiger Anlagechancen.



3 Grund- pfeiler unseres Ansatzes



Research

Eingehende Bewertung des Engagements der Emittenten in **wesentliche ESG-Risiken und -Chancen** und Nachhaltigkeitsversprechen



Engagement

Nutzung unserer Stimme als aktiver Anleger um **Transparenz zu fördern, nachhaltige Praktiken zu fördern** und **Anlageentscheidungen zu unterstützen**



Wirkung (Impact)

Messung und Berichterstattung über den Beitrag unserer Investments zu **nachhaltigen Herausforderungen**

Die Angaben dienen nur zur Information und können sich mit der Zeit ändern.



Eine ESG-Palette, die alle Anlageklassen umfasst.

ESG-Integration in Investmentanalysen und Portfolioaufbau aller Strategien

Aktien



Nordamerika
EWU / Europa
World
Schwellenländer
ETF / Smart Beta

Anleihen



Investment Grade & Kredit
Hochzinsanleihen und Kreditarbitrage
Globale Anleihen & Total Return
Anleihen aus Schwellenländern
Wandelanleihen
Geldmarkt & Kurzfristig

Thematische Fonds



Onkologie
Klimawandel
Kreislaufwirtschaft
Innovation
Kohlenstoffarme Technologien

Asset-Allokation



122 Mrd. €

in verwaltetes
ESG-Vermögen

von

163 Mrd. €

insgesamt
verwaltetes Vermögen



25 ESG-Experten
unterstützen
unsere
Portfoliomanager

**Alle Strategien können Kapitalverlustrisiken bergen
und ESG-Risiken unterliegen**

Quelle: Candriam, Stand: 31/12/25. Die Angaben dienen nur zur Information und können sich mit der Zeit ändern.



Initiativen mit sozialer Wirkung.

Nachhaltige Produktpalette & ESG-Themenfonds

CANDRIAM INSTITUTE
FOR SUSTAINABLE DEVELOPMENT



– MISSION –

Engagement für eine
nachhaltige und integrative
Gesellschaft

Jedes Jahr stellt Candriam **einen Teil der Nettoverwaltungsgebühren** unserer nachhaltigen Produktpalette und thematischen Fonds **für die Förderung von Initiativen mit sozialer Wirkung zur Verfügung**, welche im Rahmen des Candriam Institute for Sustainable Development abgestimmt werden.

2,4 Mio. €
Spenden im
Jahr 2025*

17,7 Mio. €
Spenden seit
Auflegung
(2018)



*Candriam verpflichtet sich, 10 % der Nettoverwaltungsgebühren aus der Verwaltung ausgewählter thematischer Teilfonds von Candriam Sustainable beiseite zu legen und diesen Betrag zur Unterstützung nachhaltiger Initiativen zu verwenden. Darüber hinaus kann Candriam ab 2023 jedes Jahr beschließen, einen zusätzlichen diskretionären Betrag aus anderen Teilfonds von Candriam Sustainable für die Unterstützung nachhaltiger Initiativen zurückzustellen. Für das Jahr 2026 beträgt der zusätzliche Betrag, den Candriam nach eigenem Ermessen zurücklegen kann, 0,5 Mio. EUR.



02

Team-expertise.



Eine Aktienexpertise, die analytische Schärfe und Ausgewogenheit vereint.



Johan Van der Biest
Co-Global Head of Equity Management



Bart Goosens, CFA
Co-Global Head of Equity Management

EUROPE

 **Frédéric Le Meaux**
CFA
Head of Europe
Equity

 Christian Solé
(Deputy)

 Frédérique Bette

 Quentin De Streel

 Quentin Duquesne
CFA, CAIA

 Antoine Hamoir
CFA

 Antoine Lensel

 Laurent Milliat
CFA

 Nicolas Rutsaert
CFA

 Xavier Thiry
CFA

SELECT EUROPE

 **Geoffroy Goenen**
Head of Select
Europe

 Lapo Sogli
CAIA

THEMATIC GLOBAL

 **Johan Van der Biest**
Global Head of Thematic Global Equity (TGE)

Gesundheitspflege

 **Servaas Michielssens**
PhD, CFA
Head of TGE –
Healthcare

 Linden Thomson
CFA

 Pasquale Sansone
PhD

 Malgorzata Kluba
PhD

 Sara Torrecilla
PhD

 Pierre Vaurice

Digital

 **Johan Van der Biest**
Head of TGE –
Digital

 Felix Demaeght
CFA

 Thibaut
Van Doorselaere
CFA

 Nathaniel
Wejchert

Umwelt

 **Tanguy Cornet**
Head of TGE –
Environment

 Bastien Dublanc

 Vincent
Meuleman

 Anaëlle
Stamatiou

 Sandrine Coujan

Gesellschaftlich

 **Allan Foll**
Head of TGE –
Society

 Jonas Brisard
CFA

 Elie El Kadi

 Marie Lannoy

EMERGING MARKETS

 **Paolo Salazar**
CFA
Head of Emerging
Markets Equity

 Philip Screve
(Deputy)

 Vivek Dhawan
CFA

 Young Jeon

 Lamine Saidi

 Galina Besedina

 Vanessa Zhao

QUANTITATIVE EQUITY

 **Bart Goosens**
CFA
Global Head of
Quantitative Equity

 Dave Benichou
CFA (Deputy)

 Sébastien Jallet

 Inge Anno

 Ivo De Bondt

 Bart Paredis

 Marc Bollé

 Roberto Ristuccia

 Erwin De Winter
CFA

CLIENT PORTFOLIO MANAGEMENT (CPM)

 **Ken Van Weyenberg**
Head of CPM Equity

 Jean-Baptiste
Sergeant

 Dian Li

 Jens Dekimpe

Quelle: Candriam – Januar 2026



Emerging Equity Expertise.



ERFAHRENES TEAM

**Stabiles, erfahrenes,
multikulturelles und
konsensorientiertes
Emerging Markets Team**



STRATEGIEN

€ 4.2 MILLIARDEN AUM¹

**4 aktive Strategien in
Emerging Markets Equity**



INVESTITIONS- PROZESS

**Überzeugungsbasierter aktiver
Bottom-up Ansatz.**

- thematisches Investieren
- Dynamisches Screening und eingehende finanzielle sowie Corporate-Governance-Bewertung

1994

Global Emerging Markets

Art.8

1998

China

Art.8 TAP

2008

Global Sustainable Emerging Markets

Art.9

2024

Global Sustainable Emerging Markets **ex-China**

Art.9



Um das Risikoprofil des Fonds vollständig zu verstehen, empfehlen wir den Anlegern sorgfältig den Fondsprospekt und die Beschreibung der zugrunde liegenden Risiken zu lesen: Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, ESG-Anlagerisiko, Konzentrationsrisiko, Währungsrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko, Liquiditätsrisiko, Risiko externer Faktoren, Kontrahentenrisiko.

(1) – Quelle: Candriam – Dezember 2025



Ein stabiles, erfahrenes, multikulturelles Team, unterstützt durch den Austausch von Fachwissen.



PAULO SALAZAR

Head EM Equity

Fondsmanager/ Senior Analyst
18 Jahre Berufserfahrung

Global Sustainable EME



PHILIP SCRÈVE

Deputy Head

Senior fund manager
34 Jahre
Berufserfahrung



VANESSA ZHAO

Senior fund manager
16 Jahre
Berufserfahrung



GALINA BESEDINA

Senior fund manager
19 Jahre
Berufserfahrung



VIVEK DHAWAN

CFA, CMT

Senior fund manager
16 Jahre
Berufserfahrung



LAMINE SAIDI

Senior fund manager
23 Jahre
Berufserfahrung



YOUNG JEON

Equity Analyst
10 Jahre
Berufserfahrung



DIAN LI

CPM / Equity Analyst
4 Jahre Berufserfahrung



SANSKRUTI GAWADE

EM-dedicated ESG Analyst
3 Jahre Berufserfahrung

Fundamental and
Thematic Equities
(35)

Macroeconomic
and Asset
Allocation (16)

Emerging Markets
Debt (7)

Absolute Return &
Quantitative Equity
(18)

ESG (25)

Investment
Engineering (5)

Risk
Management (32)

Trading
Desk (11)*

*(#) Number of investment professionals

Quelle: Candriam – Januar 2026



Unabhängiges und dezidiertes hauseigenes ESG-Team.



Vincent Compiègne

Global Head of Sustainable Investing
18 Jahre Erfahrung

ESG CORPORATE RESEARCH



Alix Chosson
Lead ESG Analyst
Environment – Energy,
Materials
16 Jahre Erfahrung



Jessica Carlier
Senior ESG Analyst
Emerging Market –
Industrials
13 Jahre Erfahrung



Sanskruti Gawade
ESG Analyst
Emerging Market
8 Jahre Erfahrung



Camille Chollet
ESG Analyst
Transport
5 Jahre Erfahrung



Emma Miguel Unzué
ESG Analyst
Telecom, Textile and
Retail
2 Jahre Erfahrung



Lucia Meloni
Lead ESG Analyst
Governance – Financials
16 Jahre Erfahrung



Remi Savage
Senior ESG Analyst
Health Care, Real Estate
12 Jahre Erfahrung



Isabelle Chalon
ESG Analyst
Consumer Staples
26 Jahre Erfahrung



Astrid Pierard
ESG Analyst
Utilities, Chemicals
5 Jahre Erfahrung



Elouan Heurard
ESG Analyst
Biodiversity
4 Jahre Erfahrung

ESG SOVEREIGN RESEARCH



Sophie Deleuze
Lead Sovereign Analyst
27 Jahre Erfahrung



Pauline Descheemaeker
Senior Impact Specialist
Private Assets
9 Jahre Erfahrung

IMPACT



Benjamin Chekroun
Lead Engagement
Analyst
30 Jahre Erfahrung



Cemre Aksu
Lead Proxy Voting
Analyst
8 Jahre Erfahrung



Jules Bardy
ESG Analyst
Proxy voting
10 Jahre Erfahrung



Rodolphe Hermann
ESG Analyst
Engagement
6 Jahre Erfahrung



Alix Ditisheim
ESG Analyst
Engagement
5 Jahre Erfahrung

PROXY VOTING & ENGAGEMENT



Marie Niemczyk-Dot
Head of ESG Client
Portfolio Management
22 Jahre Erfahrung



Jorick Liebrand
ESG CPM
7 Jahre Erfahrung



Benjamin Manent-Manent
ESG CPM
6 Jahre Erfahrung



Jérémy Vincent
ESG CPM
6 Jahre Erfahrung

ESG DEVELOPMENT



Sandy Issanchou
Head of ESG Quantitative
Analytics & Research
25 Jahre Erfahrung



Vincent Lapointe
ESG Quantitative Analyst
20 Jahre Erfahrung



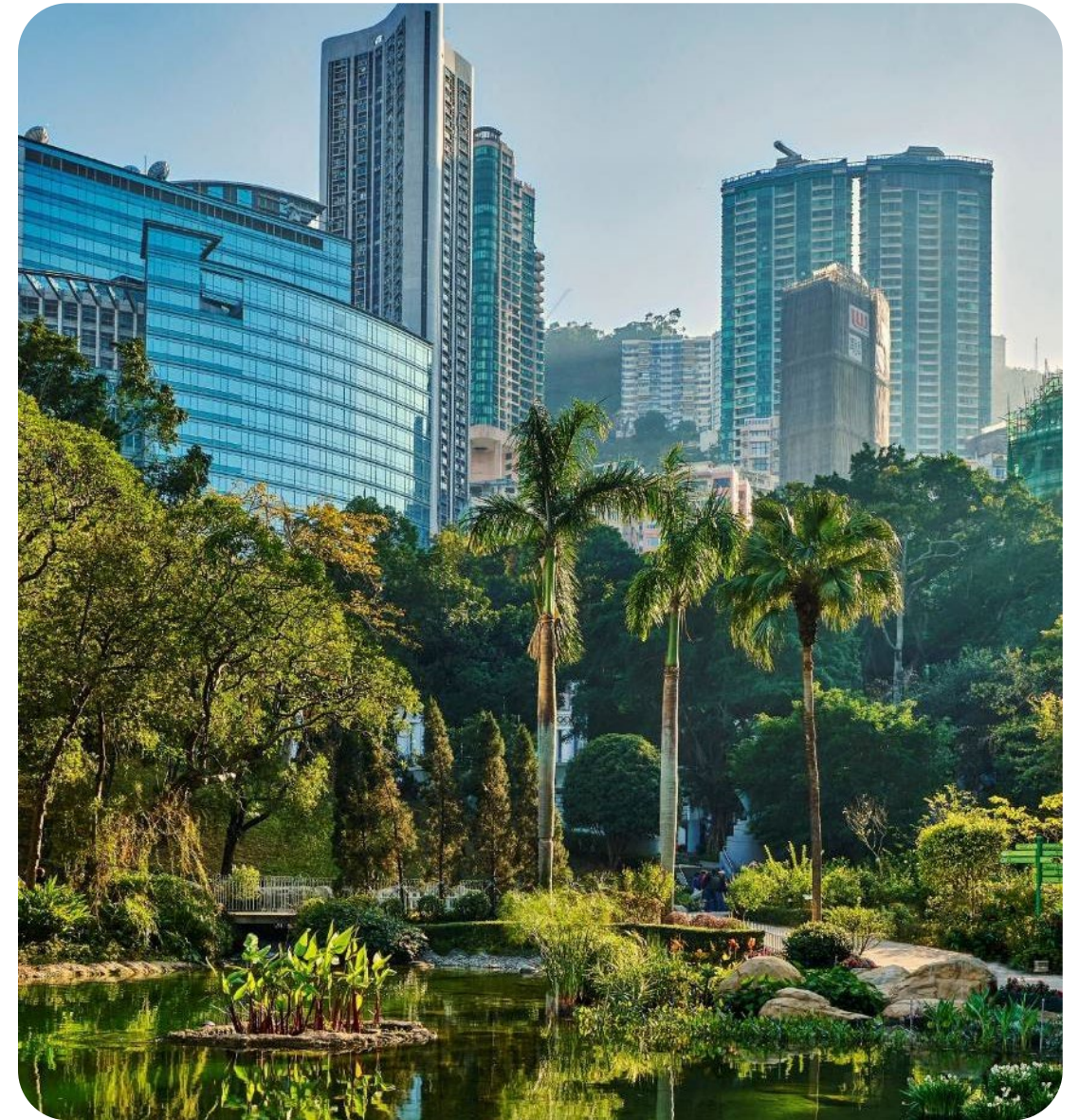
Lucas Irénée
ESG Quantitative Analyst
2 Jahre Erfahrung

ESG QUANT ANALYTICS & RESEARCH



03

Investitions- grundlagen.



Der ESG-Prozess für Schwellenländer soll zur Risikominderung und zum Werterhalt beitragen.

ESG-Ausschlüsse sollen zum langfristigen Werterhalt beitragen und das Risikoprofil des Portfolios reduzieren

BEISPIEL A

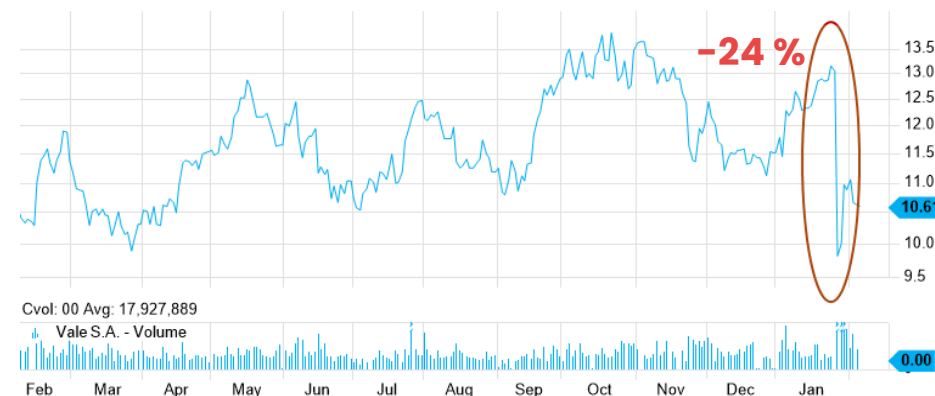
Ausgeschlossen aufgrund von problematischen **Governance**-Themen im Zusammenhang mit **Verstößen** gegen die **US-Exportvorschriften** und mehreren **Bestechungsvorwürfen** in unterschiedlichen Ländern



Als sich die Vorwürfe bestätigten, musste das Unternehmen hohe Strafzahlungen leisten und **der Aktienkurs brach um 61 % ein.**

BEISPIEL B

Ausgeschlossen aufgrund von Kontroversen zu **Menschenrechtsfragen**, darunter ein Dammbruch und **Umweltverschmutzungsvorwürfe**



Der Vorfall hatte negative Konsequenzen: Die Folge waren rechtliche Schritte, Strafzahlungen und **ein Einbruch des Aktienkurses von 24 %.**

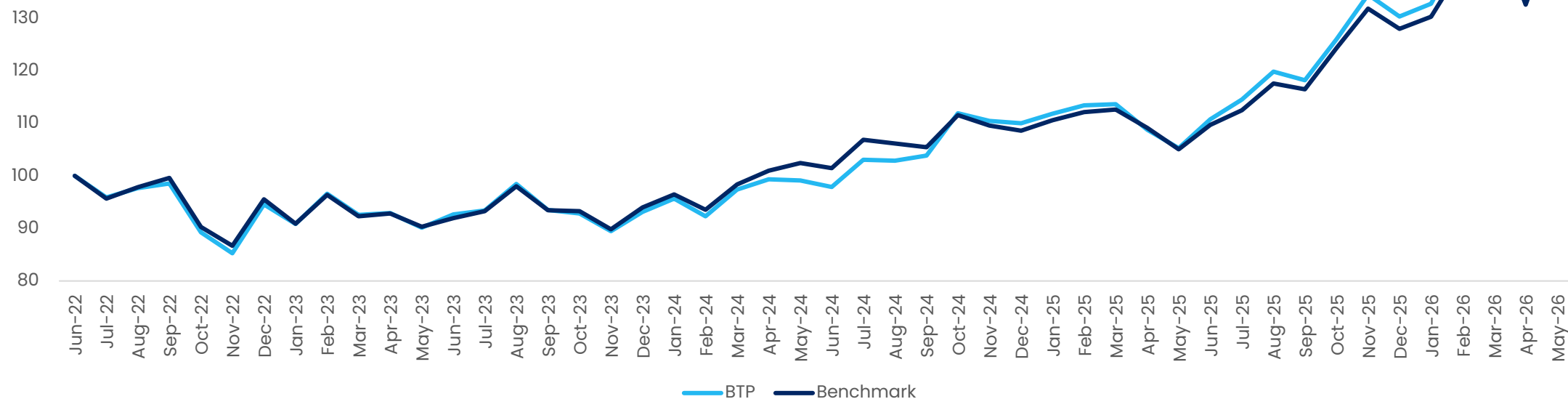
**ESG hilft, Ausschlüsse anzuwenden,
bevor Werte vernichtet werden**



ESG eröffnet Chancen für Emerging Markets.

170 **ESG-konformes Universum von Candriam in den Schwellenländern**
160 **ggü. MSCI EM Index**

150 **11 %**
140 **Outperformance von Mai 2022 – Mai 2026**



Bitte beachten Sie, dass die in dieser Folie dargestellte kumulative nachhaltige Überrendite lediglich zu Illustrationszwecken dient.

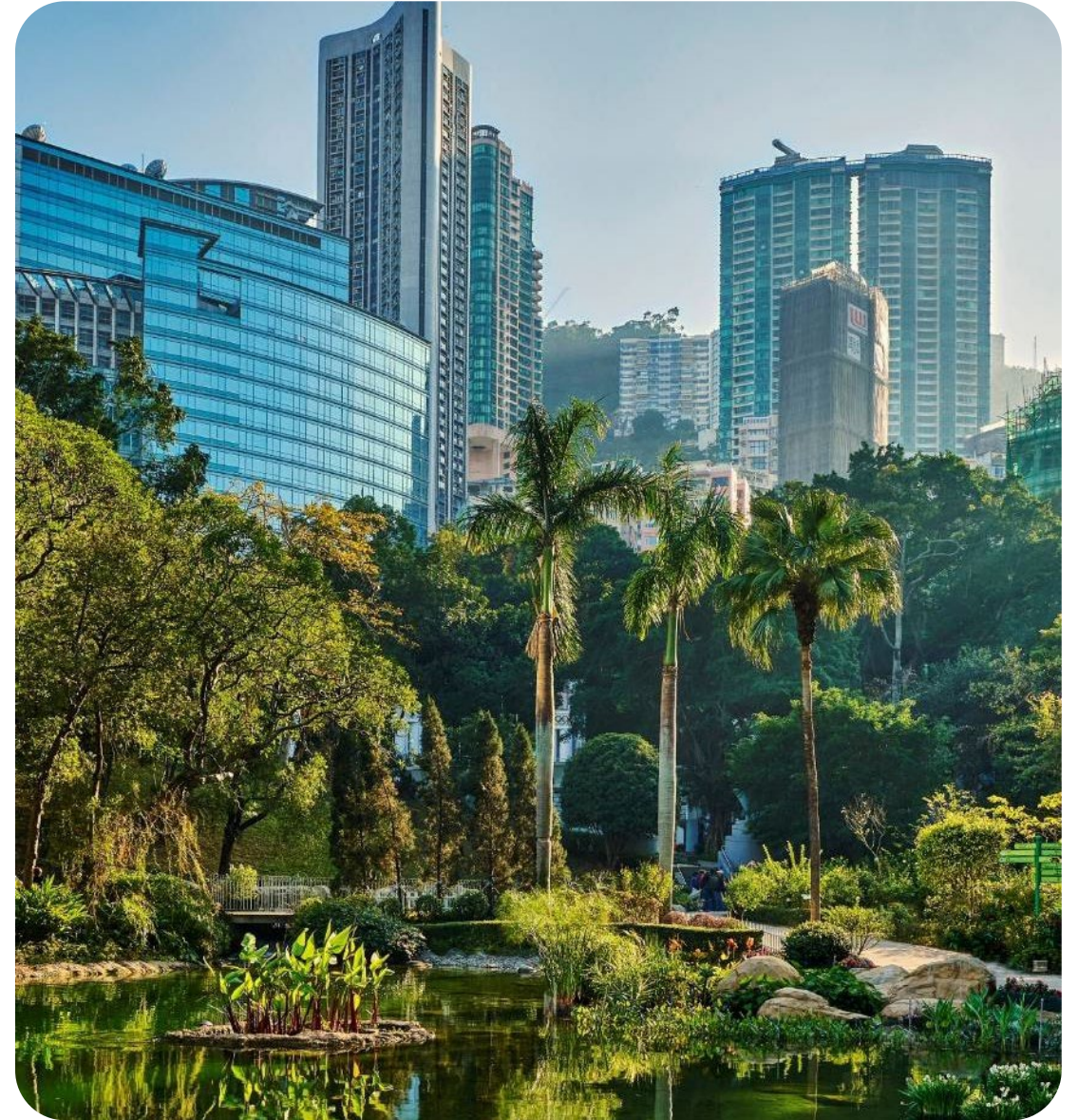
Die dargestellten Wertentwicklungszahlen sind simuliert und beziehen sich auf ein Modellportfolio. Sie stellen nicht die tatsächliche Wertentwicklung eines Kundenkontos oder eines Anlageprodukts dar. Die simulierte Wertentwicklung basiert auf historischen Daten, Annahmen und einer bestimmten Methodik. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit – ob tatsächlich oder simuliert – ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die dargestellten Szenarien sind lediglich Schätzungen und stellen keinen genauen Indikator dafür dar, was ein Anleger erzielt hätte oder in Zukunft erzielen könnte. Die tatsächlichen Renditen können erheblich von den dargestellten simulierten Ergebnissen abweichen.

© 2026 MSCI Inc. Alle Rechte vorbehalten – Quelle: Candriam



04

Investitionsprozess.

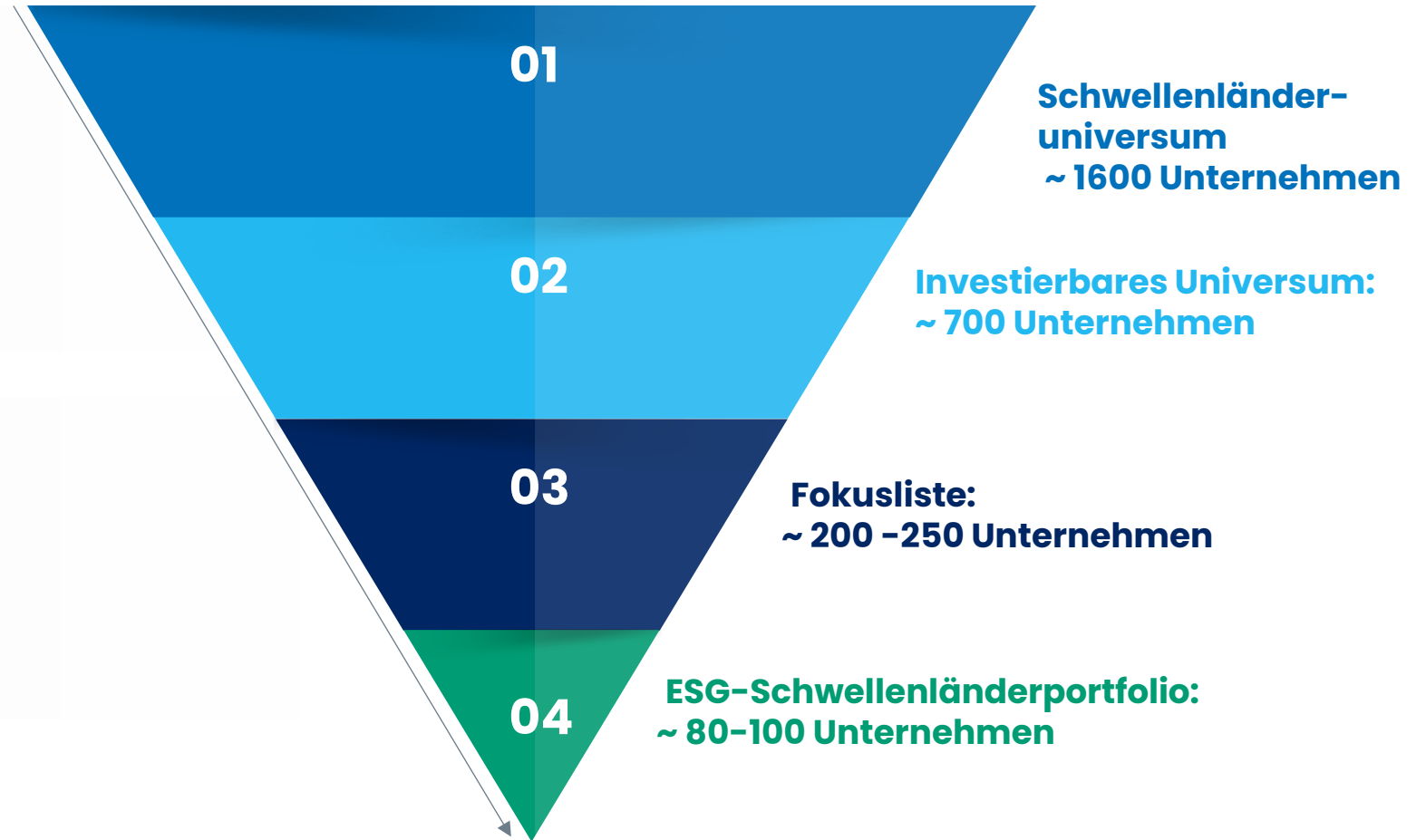


Anlageprozess¹.

AUSWAHL DER SCHWELLENLÄNDERUNTERNEHMEN¹

Erste ESG-Analyse, bei der die Unternehmen ausgewählt werden, die am effektivsten auf nachhaltigkeitsbezogene Herausforderungen reagieren können

Vertiefte Fundamental- & ESG-Analyse, die uns auch den geeigneten Portfolioaufbau und ein bewährtes Risikomanagement liefern soll



¹ Nicht-regulatorische Daten, die nicht im Prospekt enthalten sind.
Sie können sich im Laufe der Zeit ändern. Der Verkaufsprospekt ist auf [Candriam.com](https://www.candriam.com): verfügbar: Fonds-Details



ESG-Analyse.



Eine spezielle Methodik zur ESG-Analyse für das Schwellenländeruniversum

Fortlaufender Dialog & Engagement

ESG-Ausschlüsse



NORMBASIERTE AUSSCHLÜSSE

- Menschenrechte
- Arbeitsrecht
- Umwelt
- Korruption



AUSSCHLÜSSE WEGEN KONTROVERSER AKTIVITÄTEN

- Rüstung
- Unterdrückerische Regimes
- Kraftwerkskohle
- Tabak
- Klimabedingte Ausschlüsse

Ausschluss von ± 10 % des Universums

Unternehmens-analyse

Auswahl führender Unternehmen im Bereich der Nachhaltigkeit

Analyse der
Geschäftsaktivitäten

Stakeholder-
Analyse

Investierbares Universum der Schwellenländer: ~ 700 Unternehmen*

~ 50 % des anfänglichen investierbaren Universums

*Nicht-regulatorische Daten, die nicht im Prospekt enthalten sind. Sie können sich im Laufe der Zeit ändern. Der Verkaufsprospekt ist auf [Candriam.com](https://www.candriam.com): verfügbar: Fonds-Details



ESG-Analyse: Mit dem Ziel der Auswahl führender Unternehmen.

Eine Kombination aus Geschäftstätigkeits- und Stakeholder-Analyse



ANALYSE DER GESCHÄFTSAKTIVITÄTEN

Gesunde Lebensweise und Wohlbefinden
Digitalisierung und Innovation
Klimawandel

Ressourcen und Abfall
Demografische Entwicklungen



Langfristige Nachhaltigkeitstrends, die einen starken Einfluss auf das operative Umfeld der Unternehmen und ihre künftigen **Marktherausforderungen** haben



STAKEHOLDER-ANALYSE

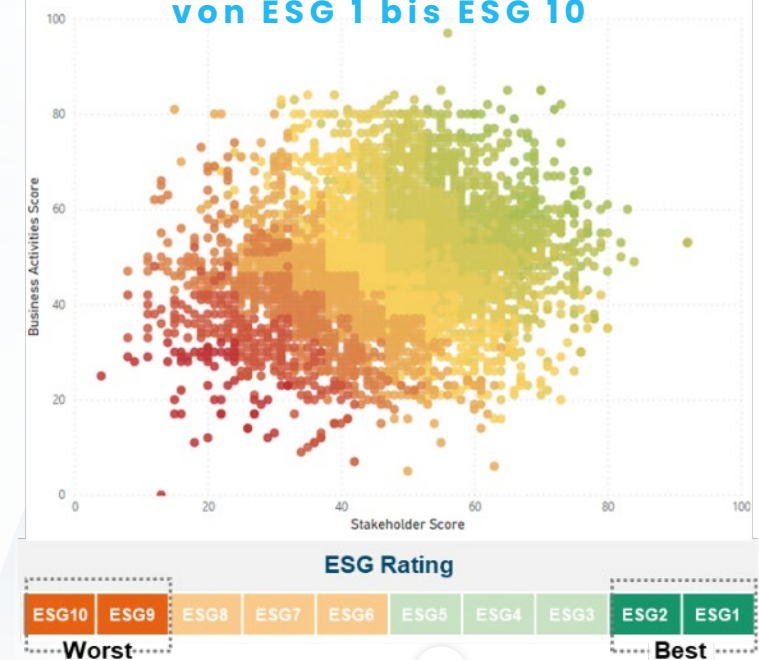
Anleger
Umwelt
Humankapital

Kunden
Gesellschaft
Zulieferer



Aus Beziehungen mit Stakeholdern **erwachsen Chancen wie auch Risiken**, sodass sie eine entscheidende Rolle für die **langfristige Wertentwicklung** spielen

Als Ergebnis der Kombination aus den nach Wesentlichkeit gewichteten Stakeholder- und Business Activity Scores erhielt jedes Unternehmen ein ESG-Rating von ESG 1 bis ESG 10



Zuschussfähigkeit
ESG¹ – ESG6¹ und E&S²

¹ Die ESG-Bewertung reicht von 1 bis 10, aber der Fonds investiert nur in Wertpapiere mit einer ESG-Bewertung von 1 bis 6

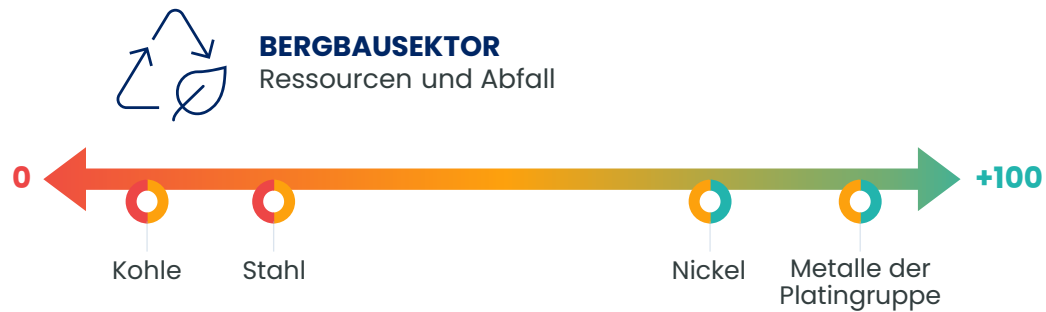
² Unternehmen im Portfolio leisten einen positiven Beitrag im Umwelt- und/oder Sozialbereich



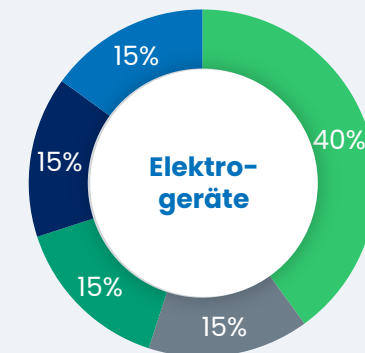
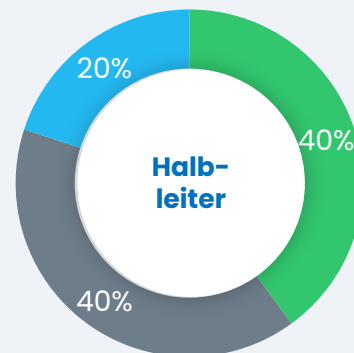
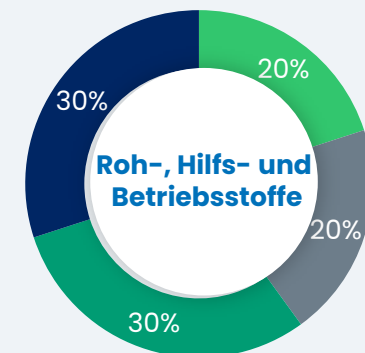
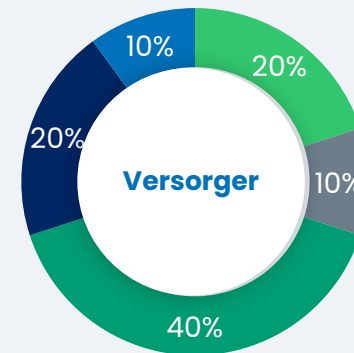
ESG-Analyse: Ein facettenreicher ESG-Rahmen.

Der ESG-Gesamtwert ist eine Kombination aus einer rigorosen Analyse der Geschäftsaktivitäten und der Stakeholder

Geschäftsaktivitäten



Stakeholder



- Anleger
- Humankapital
- Umwelt
- Kunden
- Gesellschaft
- Zulieferer

Quellen: Candriam – Die Angaben dienen nur zur Information und können sich mit der Zeit ändern



Analyse des ökologischen und sozialen Engagements.

Spezifischer Prozess, der sich auf die allgemeine ESG-Bewertung von Candriam stützt

- 1 Unsere Analyse beginnt mit einer **Wesentlichkeitsbeurteilung auf Sektorebene**, die das Gewicht jeder wichtigsten Nachhaltigkeitsherausforderung und jedes Stakeholders ermittelt
- 2 Je nach **Branche** bewerten wir den Umweltbeitrag, den Sozialbeitrag oder eine Kombination aus beidem.
- 3 Um für „nachhaltige Investitionen“ in Frage zu kommen, müssen Unternehmen eine Umweltbeitragsbewertung von **mindestens 50 oder höher** aufweisen



*Die Digitalisierung wird in Sektoren wie Telekommunikation, Medien und Unterhaltung, Software, Banken und Versicherungen sowie Technologie-Hardware und Halbleiter berücksichtigt.



Analysis der Finanzanlage.



**Ein bewährter
Bottom-up-
Prozess
für die
Titelauswahl**

EIGENES AKTIENSCHREIBUNG Investierbares Universum

Ex-ante-Ausschlüsse
Nachhaltiges Wachstum bei angemessener Bewertung
Relative Gewinnrevisionen
Marktkapitalisierung. Mindestens 1 Mrd. USD

Ca.
700
Aktien*

IDENTIFIZIERUNG DER ANLAGEIDEEN Fokusliste

Investment-Meetings
Dynamisches Screening
Thematische Analyse

Ca.
200-250
Aktien*

BESTÄTIGUNG DER ANLAGEIDEEN Anlageideen

Gründliche Fundamentalanalyse
ESG-Beurteilung der Unternehmen
› ESG-Wertung › CO2-Fußabdruck

PORTFOLIO- ZUSAMMENSTELLUNG Portfolio

Mittel- bis langfristig
Vollständig investiert
Risikomanagement

Benchmark: MSCI EM®
SFDR-konform (Art. 9)

Ca.
80-100
Aktien*

Quelle: Candriam, *Nicht-regulatorische Daten, die nicht im Prospekt enthalten sind. Sie können sich im Laufe der Zeit ändern. Der Verkaufsprospekt ist auf [Candriam.com](https://www.candriam.com) verfügbar. Fonds-Details

© 2026 MSCI Inc. Alle Rechte vorbehalten



Eigene Plattform für das Aktienscreening.

Von einem größeren ESG-konformen Universum zu länder- und sektorübergreifenden Fokuslisten

VORABSCREENING

Ex-ante-Ausschlüsse

- › Hohe Liquidität
- › **Marktkapitalisierung**
(Minimum 1 Mrd. USD)

DATENSCHREIBUNG

(Nachhaltiger) GARP-Ansatz

Eigenkapitalrendite

Nachhaltiges Wachstum:
organisches Wachstum,
Gewinnrücklagen

**„Price to Sustainable Growth“
(= PE(S)G):** Verhältnis
zwischen
Bewertung und
Wachstumspotenzial

DYNAMISCHES SCREENING

Ranking nach Gewinnrevisionen

- › Historischer Trend und
Veränderungen
- › Ranking im Vergleich
zum Anlageuniversum
- › Relative Gewinnrevisionen
im Vergleich zur relativen
Performance

**FOKUS-
LISTE**

700 AKTIEN

±200–250 AKTIEN

Quelle: Candriam, *Nicht-regulatorische Daten, die nicht im Prospekt enthalten sind.
Sie können sich im Laufe der Zeit ändern. Der Verkaufsprospekt ist auf [Candriam.com](https://www.candriam.com): verfügbar: Fonds-Details



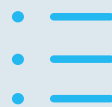
Eigene Plattform für das Aktienscreening: Beispiel.

Von einem größeren ESG-konformen Universum zu
länder- u. sektorübergreifenden Fokuslisten



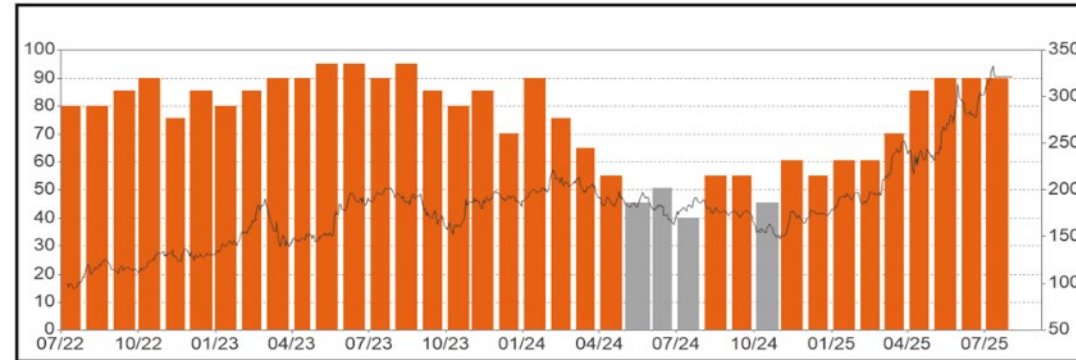
DYNAMIC SCREENING

Earnings Revisions Ranking
Trend
vs Relative Stock Performance



DATENSCHREIBUNG

Indikatoren für das finanzielle
Screening



↑ Screening-
Beispiel



REV	ROE1	ROE2	ROE3	EXP RET	SG	PSG	PO	DIV%	EGR1	EGR2
2%	10.8	11.3	12.1	12.1%	7.67	1.01	0.34	4.4%	12%	15%

GLOSSARY

REV = short term earnings revisions

ROE = Return on Equity forecasts (annual)

EXP RET = expected stock return (SG + DIV%)

SG = sustainable (organic) growth

PSG = price-to-sustainable-growth (PEG ratio adjusted by ROE and PO)

PO = payout ratio

DIV% = dividend yield

EGR = earnings growth forecasts (annual)

Dieses Beispiel dient lediglich zur Veranschaulichung und zu Informationszwecken. Dieses Beispiel ist hypothetischer Art, spiegelt keine tatsächlichen Anlageergebnisse wider und ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Es dient lediglich zur Veranschaulichung und ist kein Hinweis für eine bestimmte Anlage oder Strategie. Es besteht keine Gewähr, dass sich eine Anlagestrategie als erfolgreich erweisen wird.

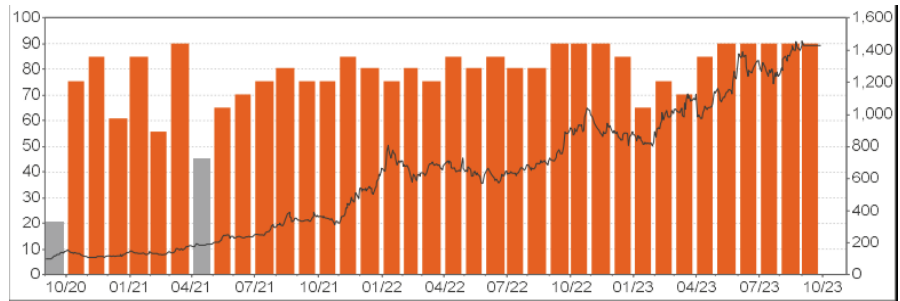
Linke Seite: Gewinnrevision – Die Zahlen stellen das positive Perzentil in % dar
Rechte Seite: relative Performance des Aktienkurses im Vergleich zum Index in %

Quelle: FactSet®, Candriam – Die Angaben dienen nur zur Information und können sich mit der Zeit ändern.



Eigene Plattform für das Aktienscreening: Beispiele.

Example of Growth/ Quality company



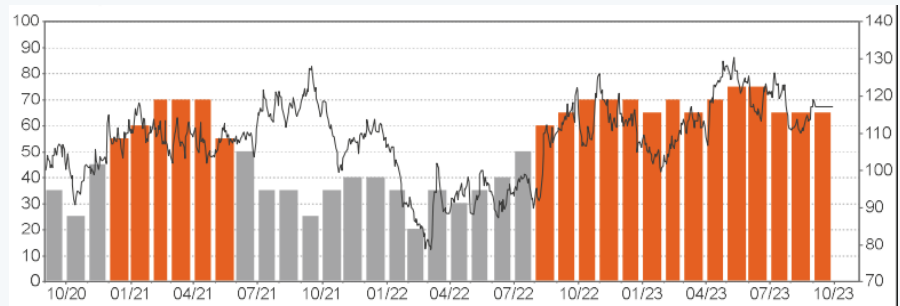
REV	ROE1	ROE2	ROE3	EXP RET	SG	PSG	PO	DIV%	EGR1	EGR2
3%	31.7	32.9	34.9	23.7%	22.9	1.89	0.32	0.7%	26%	29%

Example of Value trap



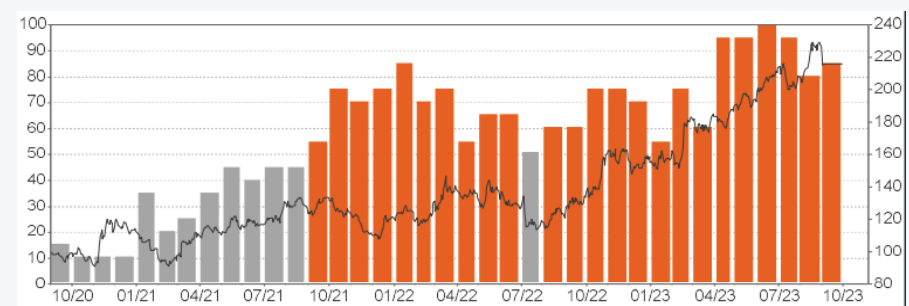
REV	ROE1	ROE2	ROE3	EXP RET	SG	PSG	PO	DIV%	EGR1	EGR2
-1%	14.6	15.5	16.1	13.0%	10.4	1.27	0.33	2.5%	17%	15%

Example of Cyclical company



REV	ROE1	ROE2	ROE3	EXP RET	SG	PSG	PO	DIV%	EGR1	EGR2
1%	24.9	23.3	22.6	18.5%	16.7	0.95	0.28	1.8%	10%	13%

Example of pocket of growth



REV	ROE1	ROE2	ROE3	EXP RET	SG	PSG	PO	DIV%	EGR1	EGR2
-3%	22.2	10.5	10.7	10.2%	7.95	2.00	0.37	2.3%	-44%	8%

Quelle: Factset®



Anlageidee: Thematischer Ansatz.

KÜNSTLICHE INTELLIGENZ

- › KI-Infrastruktur
- › KI-Entwickler
- › KI-Transformatoren

E-Commerce

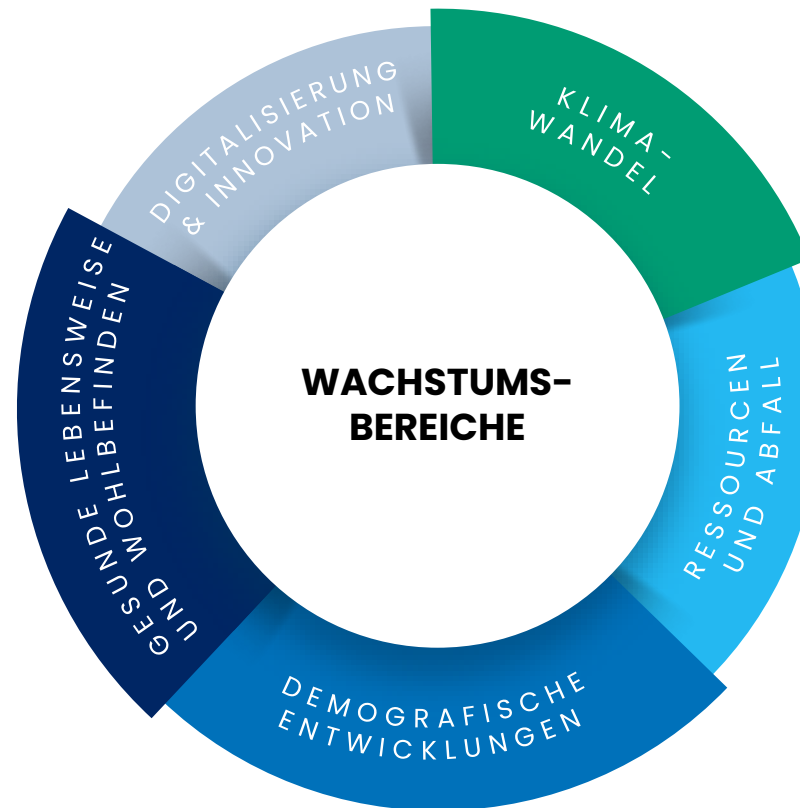
- › Online-Händler
- › Anbieter ermöglichender Technologien
- › Aggregatoren

LEBENSSTIL UND WOHLBEFINDEN

- › C-Level-Führungskräfte
- › Pharma
- › Biotechnologie
- › Gesundheitslösungen
- › Versicherungen
- › Ernährung
- › K-Kultur

CHINA EXCELLENCE

- › High-End-Fertigung
- › Substitution technischer Importe
- › Antirevolutionäre
- › Neuer Verbrauch
- › Vermögensverwaltung
- › Grüne Technik



GRÜNE ENERGIE

- › Intelligente Stromnetze
- › Erneuerbare Energien
- › Energiespeicherung
- › Kernenergie

ELEKTROFAHRZEUGE

- › Materialien für Elektrofahrzeugbatterien
- › Hersteller von Elektrofahrzeugen
- › Elektrofahrzeugbatterieausstattungen

KOREA VALUE-UP

FINTECH

- › Alltägliche Bankgeschäfte
- › Kredit und Versicherungen
- › Vermögensverwaltung

Quelle: Candriam EME, internes Research. Die Angaben dienen nur zur Information und können sich mit der Zeit ändern.



Bestätigung der Investmentthese.

Gründliche Fundamentalanalyse der ausgewählten Unternehmen

UNIVERSUM

Managementqualität &
Corporate Governance

Nachhaltiges Wachstum

Wettbewerbsvorteile

Wertschöpfung

Fremdkapitalquote
Angemessenheit

Bewertung, technische &
Risikofaktoren

AKTIENRANKING



EQR 1



EQR 2



EQR 3

Hinweisende Informationen, die sich mit der Zeit ändern können

**EQR = Equity Quality Rating (Qualitätsrating für Aktien)*



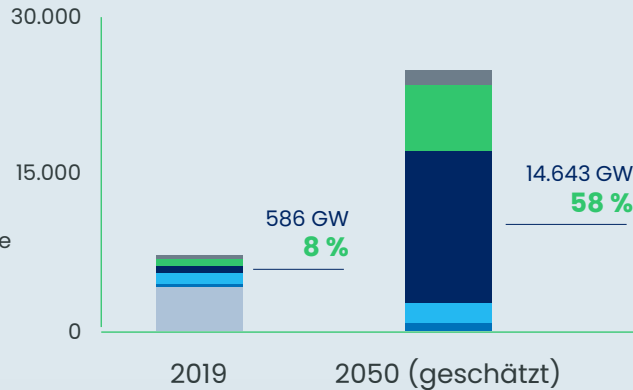
Bestätigung der Anlageideen.

Auswahl der besten Unternehmen in einem bestimmten Wachstumsbereich. Beispiel: Solarenergie

Saubere Energie zur langfristigen Ersetzung fossiler Energieträger

GW

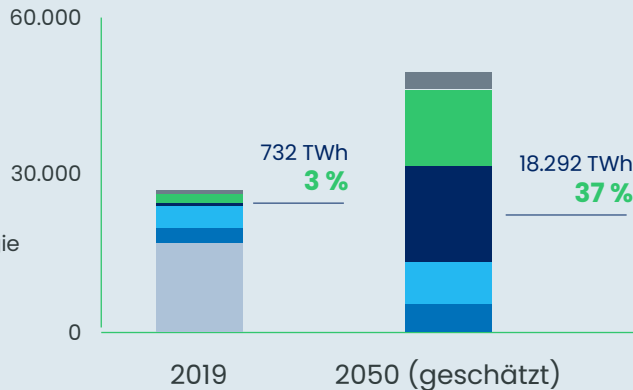
- Fossile Brennstoffe
- Kernenergie
- Wasserkraft
- Solarenergie
- Wind
- Sonstige



Stromerzeugung nach Quellen

2019 ggü. 2050 – TWh

- Fossile Brennstoffe
- Kernenergie
- Wasserkraft
- Solarenergie
- Wind
- Sonstige



Wachstumsbereiche: Solarenergie

	ESG-Analyse Bewertung & Punktzahl	Qualität des Managements und Corporate Governance	Klarer und nachhaltiger Wettbewerbsvorteil	Zugrunde liegende Marktstärke	Nachhaltige(s) Wachstum und Wert-schöpfung	Finanzierung sadaquanz	Technische Faktoren, Bewertungs- und Risikofaktoren
Peer A	●	●	●	●	●	●	●
Peer B	●	●	●	●	●	●	●
Peer C	●	●	●	●	●	●	●
Peer D	●	●	●	●	●	●	●
Peer E	●	●	●	●	●	●	●
Peer F	●	●	●	●	●	●	●

Quelle: U.S. Energy Information Administration, International Energy Agency (Internationale Energieagentur), Huatai HK Research

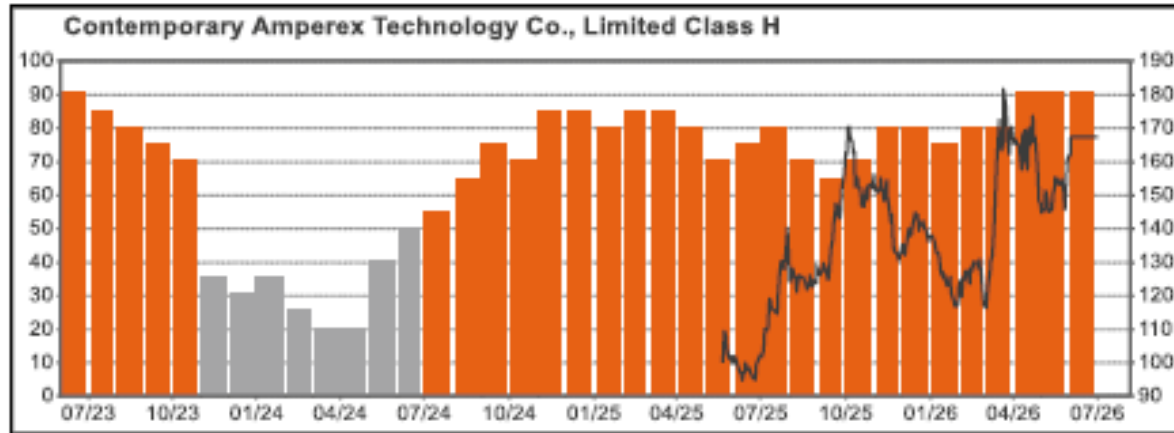
Quelle: Candriam – Die Angaben dienen nur zur Information und können sich mit der Zeit ändern



Thema: Batterie- und Energiespeichersysteme für Elektrofahrzeuge.

Contemporary Amperex Technology

CATL



REV	ROE1	ROE2	ROE3	EXP RET	SG	PSG	PO	DIV%	EGR1	EGR2
2%	26.8	29.1	30.3	16.9%	14.9	1.62	0.49	2.0%	23%	19%

- › Weltweiter Marktführer in der Batterietechnologie
Führender Hersteller von Batterien für Elektrofahrzeuge weltweit mit großer Produktionskapazität, Technologieführerschaft und Kostenvorteil
- › Umfassendes Energieökosystem
Batterien für Elektrofahrzeuge, Energiespeicher (ESS), Nutzfahrzeuge, Batteriewechselsysteme und Recycling
- › Energiespeicherung als nächster Wachstumstreiber
Stark wachsendes Geschäft mit Versorgungs- und kommerziellen Energiespeichern, das von der weltweiten Netzmodernisierung und der Einführung erneuerbarer Energien profitiert

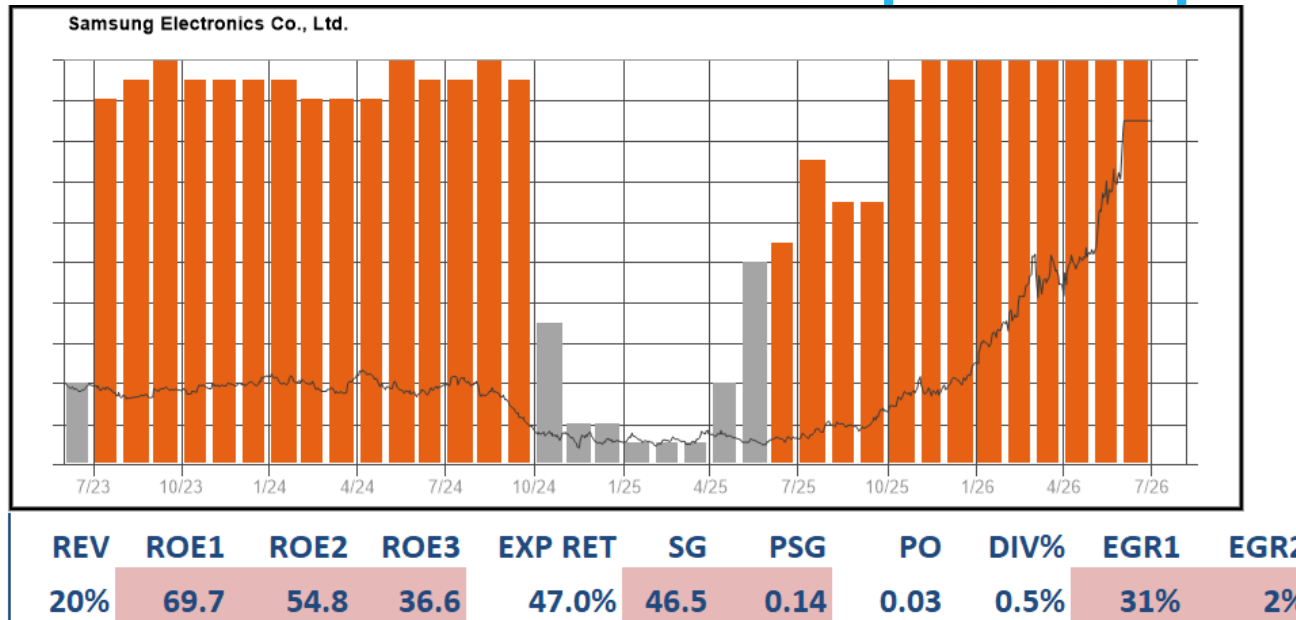
Quelle: CATL, Candriam

Diese dargestellten Emittenten wurden lediglich zur Veranschaulichung und zu Informationszwecken ausgewählt. Aus ihrer Nennung kann nicht davon ausgegangen werden, dass der zuvor beschriebene Emittent rentabel war oder sein wird.

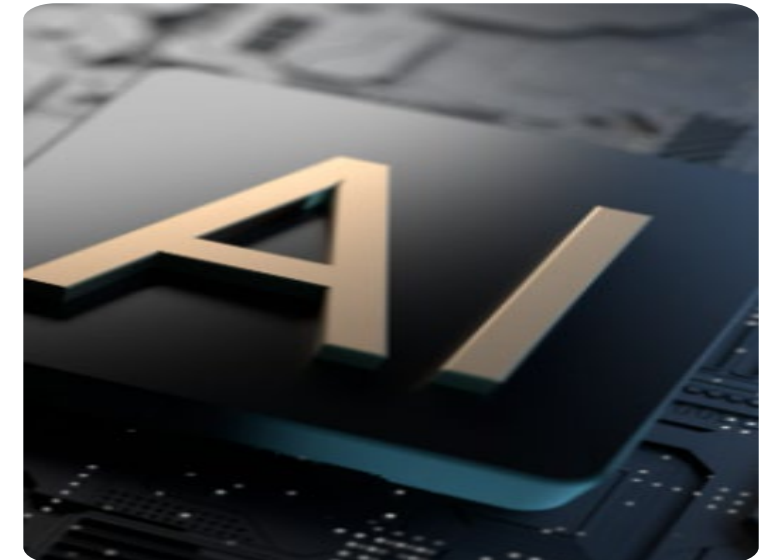


Anlagethema: Halbleiter und KI-Entwicklung.

Samsung Electronics – Weltmarktführer bei Foundry-Dienstleistungen und Speicherchips



- › Führende Marktposition bei High-Bandwidth Memory (HBM) und Foundry-Technologien. Profitabler Wachstumskurs durch die steigende Nachfrage nach Hochleistungsspeichern und modernen Halbleiterfertigungsprozessen
- › Diversifiziertes Geschäftsmodell in den Bereichen Speicherchips, Foundry, Mobile Communications und Consumer Electronics
- › Starke Bilanz, disziplinierte Kapitalallokation ermöglichen kontinuierliche Investitionen in Innovation und nachhaltige Wertschöpfung für Aktionäre



Portfolioaufbau¹.

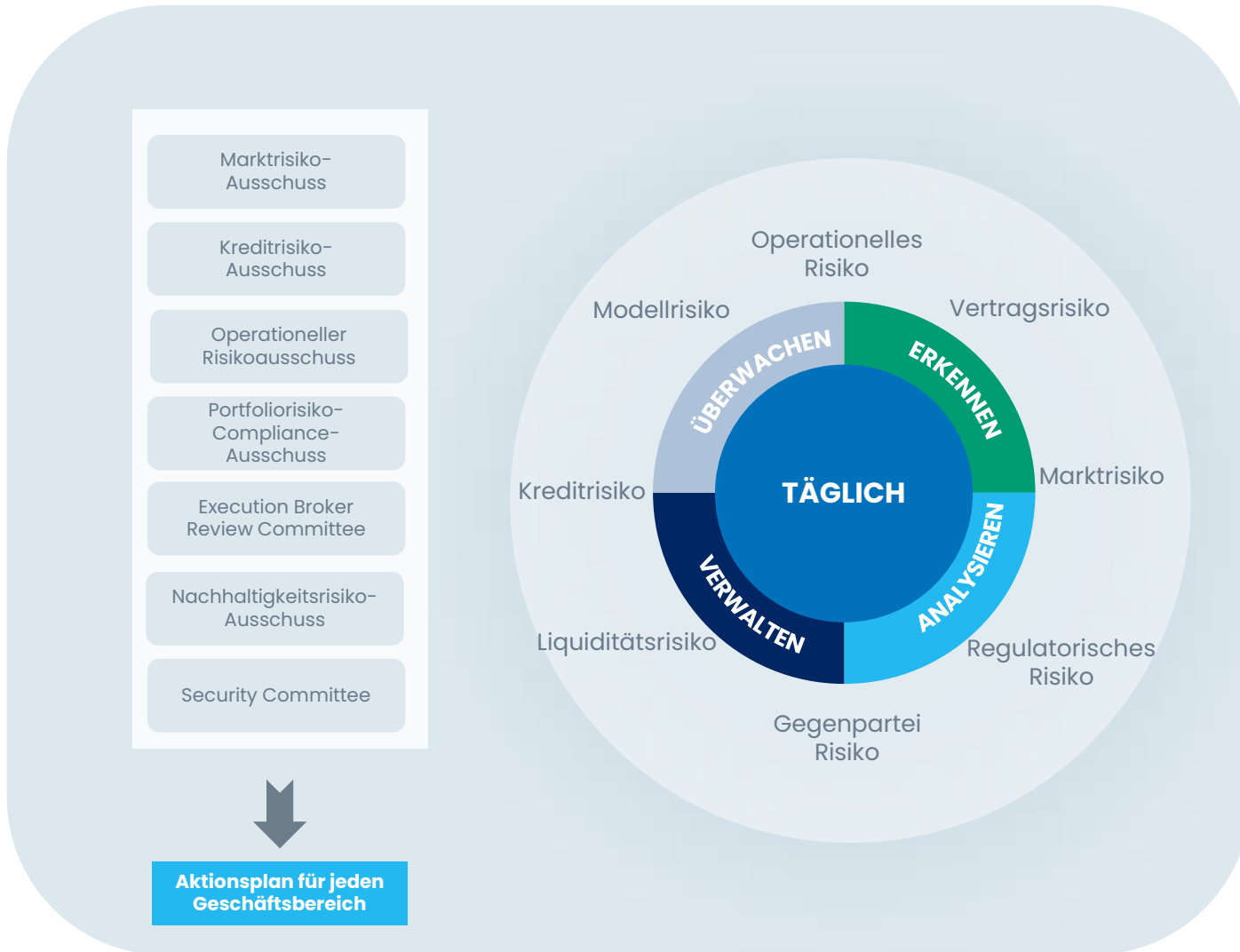
Überzeugungsorientiertes Portfolio	80–100 Positionen, von denen wir überzeugt sind Diversifikation über verschiedene Sektoren und Länder	Unterstützende Tools und Dokumente	Diagramme und Kennzahlen zum Ranking der relativen Gewinne für alle Unternehmen verfügbar Unternehmensübersicht ermöglicht einen einfachen Vergleich
Aktive Aktienpositionen	Aktive Investmentgewichtungen bis zu 400 Bp. Richtet sich nach Überzeugungsgrad, Timing, ESG und Risikoprofil (TE, Liquidität usw.)	Monatliche und wöchentliche Treffen	Dynamische Fokusliste, monatlich Thematisches oder clusterbasiertes Ad-hoc-Treffen, abhängig von den Marktentwicklungen
Benchmark: MSCI Emerging Markets	Referenz für Performance- und Risikoüberwachung	Aktive Einbeziehung von Analysten	Schnelle und reaktionsfähige Analyse und Diskussion neuer Ideen
Strategische Haltedauer	Mittel- bis langfristig (sechs Monate bis drei Jahre) Schwerpunkt auf fundamentaler Stärke der Unternehmen	Unternehmenscluster	Leichter Vergleich neuer Anlageideen mit Alternativen oder bestehenden Portfolioanlagen
Umschlag	Aktiver Ansatz – anpassbar je nach Marktbedingungen	Teambasierter Entscheidungsprozess	Von Teammitgliedern unterbreitete Anlagevorschläge Entscheidungen werden von Investmentkomitees getroffen, die aus dem leitenden Portfoliomanager und Co-Portfoliomanagern bestehen
Vollständig investiert	Ziel-Barmittelquote $\leq 5\%$	Verkaufsdisziplin	Neubewertung der Investmentthese Plötzliche unternehmensspezifische oder ereignisbedingte Veränderungen Opportunitätskostenorientiert: bessere Alternativen verfügbar
Performance- und Risikoüberwachung	Interne Anlagegrenzen Portfoliorisikoprofil (TE-Beitrag, Konzentration, Liquidität usw.), Stilkontrolle, Performanceattribution		

¹ Nicht-regulatorische Daten, die nicht im Prospekt enthalten sind. Sie können sich im Laufe der Zeit ändern.

Der Verkaufsprospekt ist auf [Candriam.com](https://www.candriam.com) verfügbar: [Fonds-Details](#). © 2026 MSCI Inc. Alle Rechte vorbehalten



Ein spezialisiertes Risikomanagementteam.



Unabhängiges Team aus **27 Experten**

- › durchschnittliche Erfahrung > 15 Jahre

Wesentliche Grundsätze, Kontrollbereiche & Häufigkeit

Interne Regelungen für Front Office, Richtlinien für Risikomanagement-Kontrolle & -Methodik

Modernste Arbeitswerkzeuge, die unabhängig verwaltet werden:

- › Risk Metrics©: Überwachung des Marktrisikos
- › CharlesRiver©: Überwachung regulatorischer und vertraglicher Risiken

Quelle: Candriam. Grafiken Datenstand 31 Dezember 2025. Die Angaben dienen nur zur Information und können sich mit der Zeit ändern



Risikoprofil– Candriam Sustainable Equity Emerging Markets.



Der Fonds könnte einen Kapitalverlust erleiden.

Der Nettoinventarwert des Fonds sinkt möglicherweise infolge des mit dem Einsatz von Derivaten verbundenen Risikos

- › 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.

Quelle: Candriam – Berechnungsdatum des Risikoniveaus: Februar 2026. Weitere Einzelheiten zu den Risiken, die mit einer Anlage in diese Strategien verbunden sind, sind im Abschnitt Risikofaktoren der jeweiligen Prospekte zu finden. Der Verkaufsprospekt ist auf Candriam.com: verfügbar: Fonds-Details



Risikoprofil – Candriam Sustainable Equity Emerging Markets.

Der Anleger muss sich der folgenden wesentlichen Risiken bewusst sein, die im Indikator nicht unbedingt angemessen berücksichtigt sind:

- › **Währungsrisiko:** Fonds können ein Exposure in einer anderen Währung als ihrer Bewertungswährung haben. Änderungen des Wechselkurses dieser Währung können sich negativ auf den Wert der Vermögenswerte im Portfolio auswirken.
- › **Risiko der Schwellenländer:** Diese Märkte sind aufgrund rechtlicher, politischer und struktureller Fragen durch eine höhere Volatilität und eine geringere Liquidität gekennzeichnet. Die Marktbewegungen können in den Schwellenländern stärker und schneller ausfallen als in „entwickelten Märkten“, was zu einem erheblichen Rückgang des Nettoinventarwerts führen kann, wenn die negativen Bewegungen im Verhältnis zu den eingegangenen Positionen auftreten.
- › **Aktienrisiko:** Einige Fonds können durch Direktinvestitionen (über Wertpapiere und/oder derivative Produkte) einem Aktienmarktrisiko ausgesetzt sein, d. h. sie unterliegen der positiven oder negativen Entwicklung der Börsen. Diese Entwicklungen können enorm sein und werden hauptsächlich durch Erwartungen in Bezug auf die Makroökonomie und die Unternehmensergebnisse, Spekulationen und irrationale Faktoren (einschließlich Trends, Meinungen oder Gerüchte) bestimmt.
- › **ESG-Investitionsrisiko:** Das ESG-Anlagerisiko bezieht sich auf die Risiken, die sich aus der Einbeziehung von ESG-Faktoren in den Managementprozess ergeben, wie z. B. der Ausschluss von Aktivitäten oder Emittenten und die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei der Auswahl und/oder Allokation von Emittenten in das Portfolio.
- › **Liquiditätsrisiko:** Es besteht das Risiko, dass eine Portfolioposition nicht zu begrenzten Kosten und innerhalb eines ausreichend kurzen Zeitraums veräußert, liquidiert oder geschlossen werden kann, wodurch die Fähigkeit des Fonds gefährdet wird, jederzeit seinen Verpflichtungen zur Rücknahme der Anteile der Anleger auf deren Wunsch nachzukommen.
- › **Risiko des Kapitalverlusts:** Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass das von ihnen investierte Kapital nicht garantiert ist und dass sie daher möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurückerhalten. Sie können somit einen Verlust erleiden.
- › **Risiko op A-aandelen (China):** Der chinesische Aktienmarkt hält strukturelle Risiken, die in unserer Verordnung berücksichtigt werden. Sein spezifisches Marktzugangssystem und sein Handelsprogramm können die Marktliquidität und den Verwahrungsprozess beeinflussen. Die Steuer- und Geldpolitik birgt ebenfalls Unsicherheiten und erfüllt nicht die notwendigen Anforderungen, um alle damit verbundenen Risiken einzudämmen.

Quelle: Candriam – Berechnungsdatum des Risikoniveaus: Februar 2026 – Weitere Einzelheiten zu den Risiken, die mit einer Anlage in diese Strategien verbunden sind, sind im Abschnitt Risikofaktoren der jeweiligen Prospekte zu finden. [Der Verkaufsprospekt ist auf Candriam.com: verfügbar. Fonds-Details](#)

Mit dem Teilfonds verbundene Risiken

- › Kapitalverlustrisiko
- › Aktienrisiko
- › Wechselkursrisiko
- › Schwellenländerrisiko
- › Risiko im Zusammenhang mit ESG-Anlagen
- › Liquiditätsrisiko
- › Derivaterisiko
- › Gegenpartierisiko
- › Risiko in Verbindung mit chinesischen A-Aktien
- › Risiko von Veränderungen des Referenzindex durch den Indexanbieter
- › Risiken im Zusammenhang mit externen Faktoren
- › Nachhaltigkeitsrisiko



Prozess zur bestmöglichen Ausführung.

Analyse nach Transaktionsabschluss und strikte Überwachung der Broker-Leistung



Guter und beständiger Transaktionsvorbereitender Prozess

*TCA – Transaktionskostenanalyse, ADV – durchschnittliches Tagesvolumen, OMS – Auftragsmanagementsystem, EM – Schwellenland, ID – Inter-Dealer

Quellen: Candriam – Die Angaben dienen nur zur Information und können sich mit der Zeit ändern



Risikoüberwachung und -management.

Interne Anlagerichtlinien*

Risikoindikatoren¹

TRACKING ERROR Max **8% (ex-ante)**

INVESTITIONSQUOTE **90–102 %**

Allokationsgrenzen¹

SEKTORABWEICHUNG Max **20%**

LÄNDERABWEICHUNG Max **20%**

WÄHRUNGSABWEICHUNG Max **15%**

AUSSERHALB DER BENCHMARK Max **30%** (ohne ADR/GDR), davon
15 % Small Caps (Marktkapitalisierung < 5
Mrd. EUR)

Liquiditätsgrenzen¹

MINDESTMARKT-
KAPITALISIERUNG **250 M Euro**

BETEILIGUNGSQUOTE Max **5%** der Marktkapitalisierung
Max **10%** des Streubesitzes
Max **10%** des durchschn. tägl.
Handelsvolumens

Einzelne Aktien¹

ABWEICHUNG JE AKTIE Max **4%**

** Nicht-regulatorische Daten, die nicht im Prospekt enthalten sind.
Sie können sich im Laufe der Zeit ändern. Der Verkaufsprospekt ist auf [Candriam.com](https://www.candriam.com):
verfügbar: Fonds-Details*

** Dieser Teilfonds ermöglicht den Anteilhabern die Anlage in einem Portfolio, das zu mindestens 75 % aus Aktien von Unternehmen besteht, die ihren Sitz in Schwellenländern haben oder ihre wesentlichen Geschäftstätigkeiten in Schwellenländern ausüben. Die übrigen Vermögenswerte sind investiert in: andere zulässige Wertpapiere als die oben beschriebenen (insbesondere in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in Industrieländern haben oder ihre wesentlichen Geschäftstätigkeiten in Industrieländern ausüben); Geldmarktinstrumente; höchstens 10 % in OGA oder OGAW; und in Einlagen*

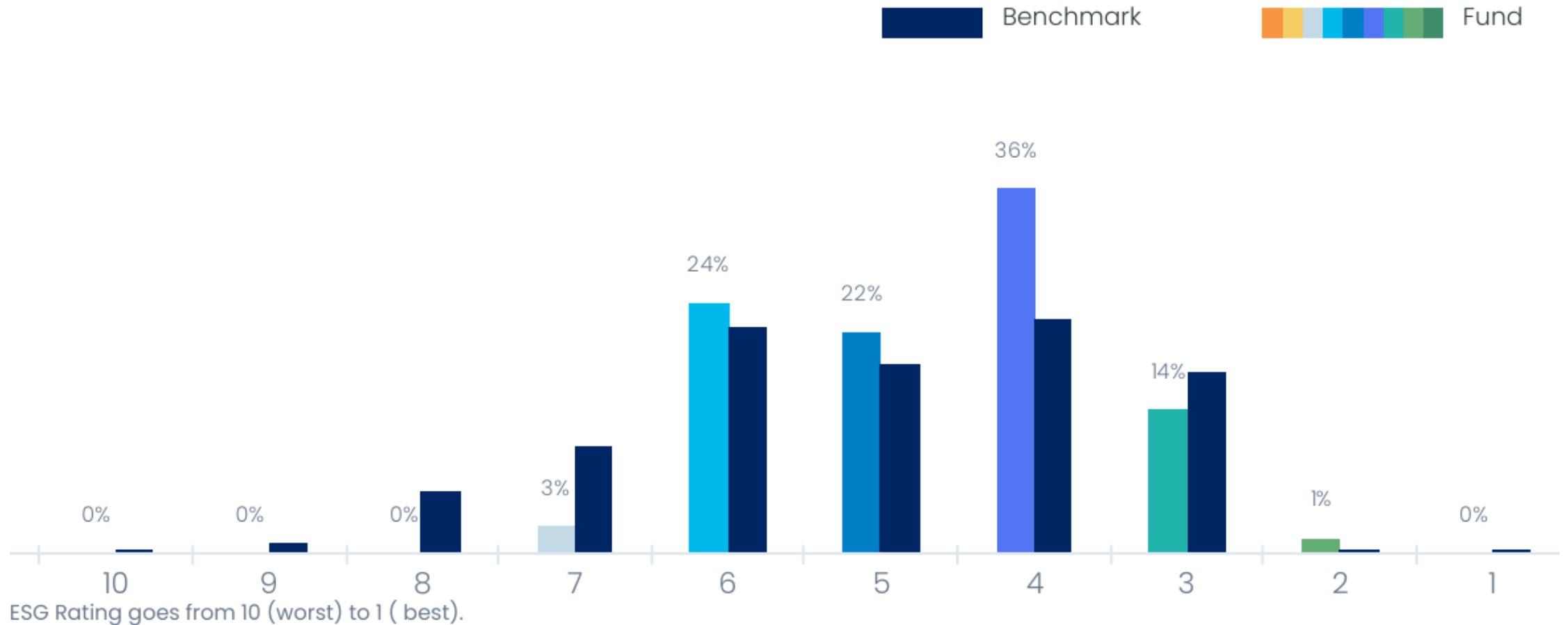


05

Zusammensetzung und Performance des Portfolios.



Portfolioaufteilung – ESG Rating.

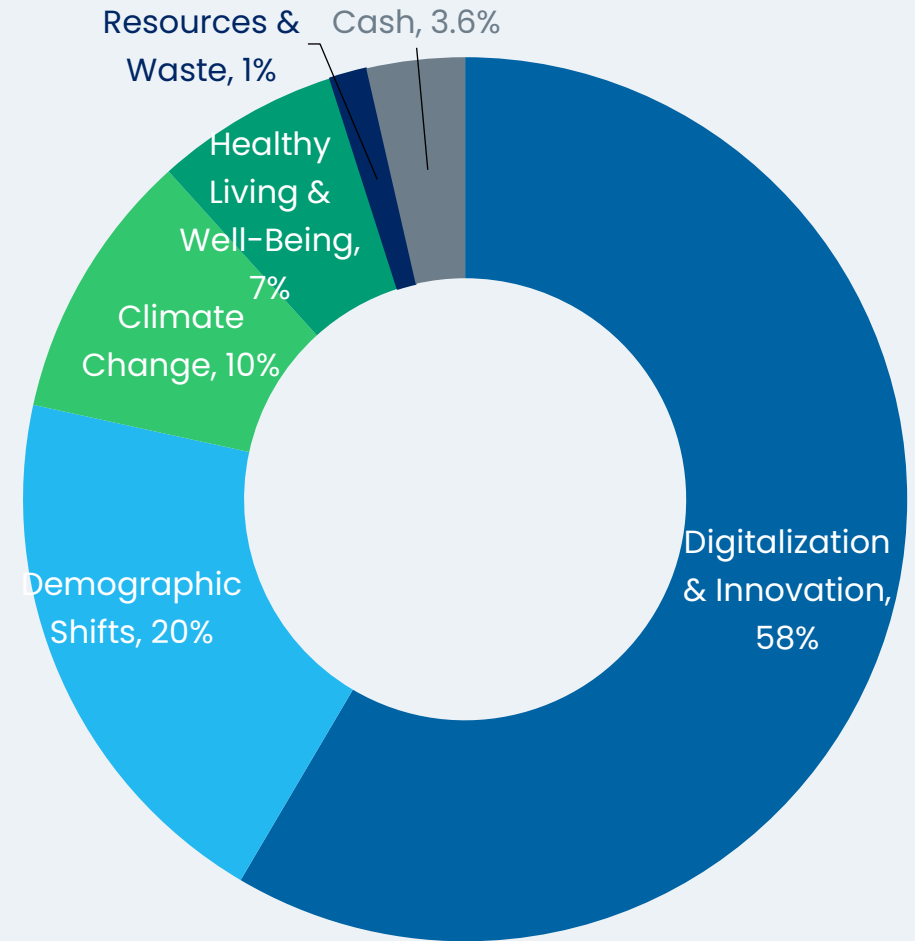


Source: Candriam



Portfolioaufteilung nach Wachstumsbereichen.

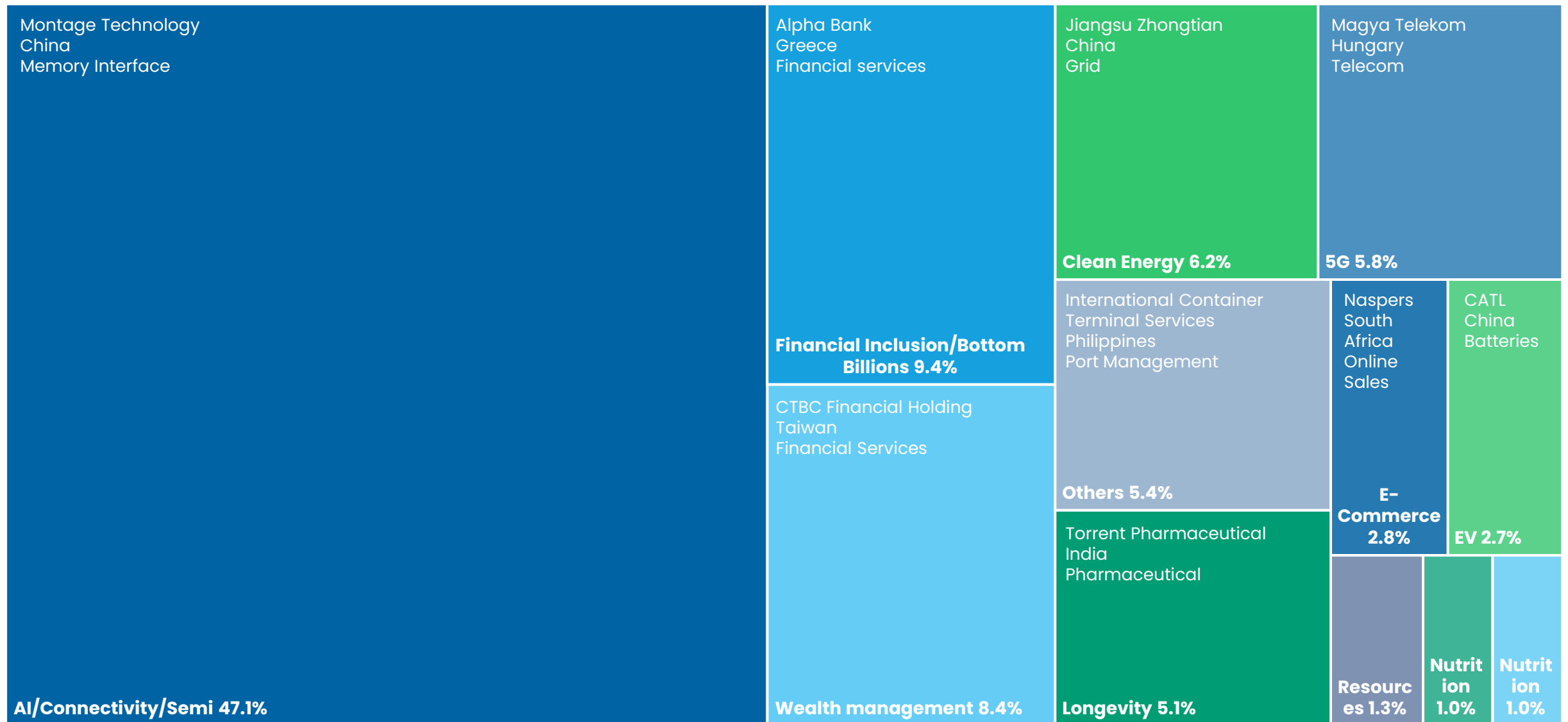
„Wachstumsbereiche“ in den strukturellen, Nachhaltigkeits- und Schwellenländer-Makro-Themen



Quelle: Candriam – 30 Juni 2026



Aufschlüsselung des Portfolios nach Wachstumsbereichen.



Quelle: Candriam – 30 Juni 2026



Portfoliomerkmale.

Portfolio characteristics (EUR)	Portfolio	MSCI Emerging Markets®
Profitability		
ROE	23.3	21.6
ROA	12.4	12.0
Operating Margin	24.8	26.1
Net Margin	21.1	22.2
Solvency		
LT Debt to Capital	18.1	18.2
Growth		
Hist 3Yr Sales Growth	17.0	14.8
Hist 3Yr EPS Growth	35.4	28.8
Est 3-5Yr EPS Growth	26.6	22.1
Valuation		
Price/Earnings	22.8	17.8
P/E using FY1 Est	14.5	12.6
Dividend Yield	1.3	1.9
Price/Cash Flow	39.1	30.8
Price/Book	9.6	7.4
Candriam Indicators		
Sustainable Growth	19.7	18.3
Price to Sustainable Growth	1.1	1.0
Active Risks		
Active Share	60	0
Tracking Error (ex-ante MPT)	4.4	0.0
Volatility (ex-ante MPT)	24.1	23.3
Beta (ex-ante MPT)	1.01	1.00



**ATTRAKTIV
BEWERTETE
QUALITÄTSUNTERNEHMEN**

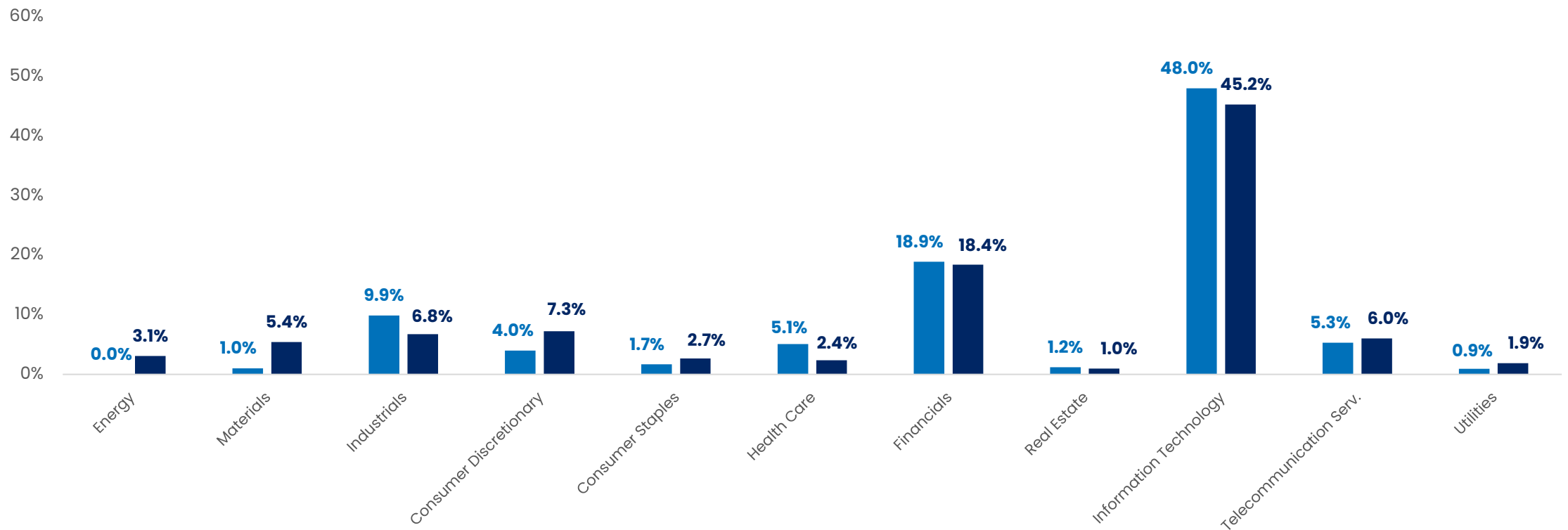
MIT NACHHALTIGEM WACHSTUMSPOTENZIAL

Quelle: FactSet ©, Stand: 30 Juni 2026 © 2026 MSCI Inc. Alle Rechte vorbehalten



Portfoliomerkmale ggü. MSCI Emerging Markets © NR.

Sektor- allokation



© 2026 MSCI Inc. Alle Rechte vorbehalten
Quelle: Candriam, 30 Juni 2026 – ohne Barmittel

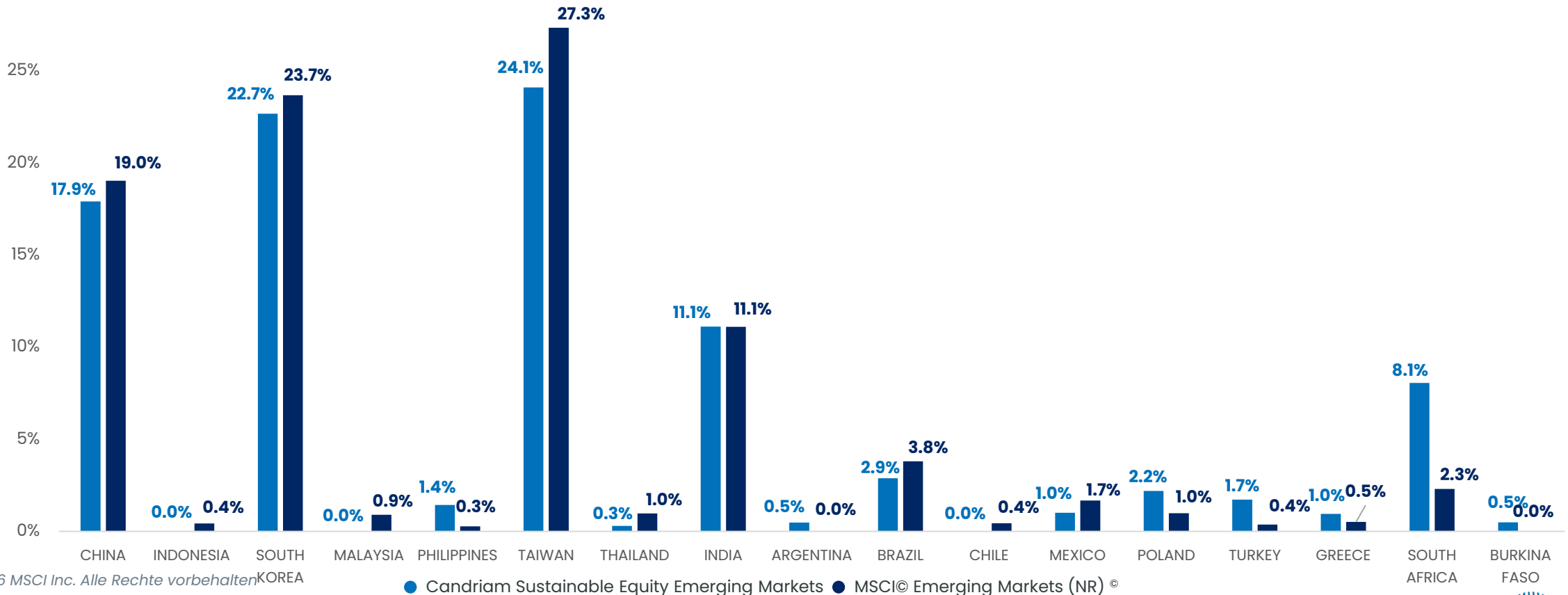
● Candriam Sustainable Equity Emerging Markets ● MSCI Emerging Markets (NR) ©



Portfoliomerkmale ggü. MSCI Emerging Markets © NR.

Regionale Allokation

30%

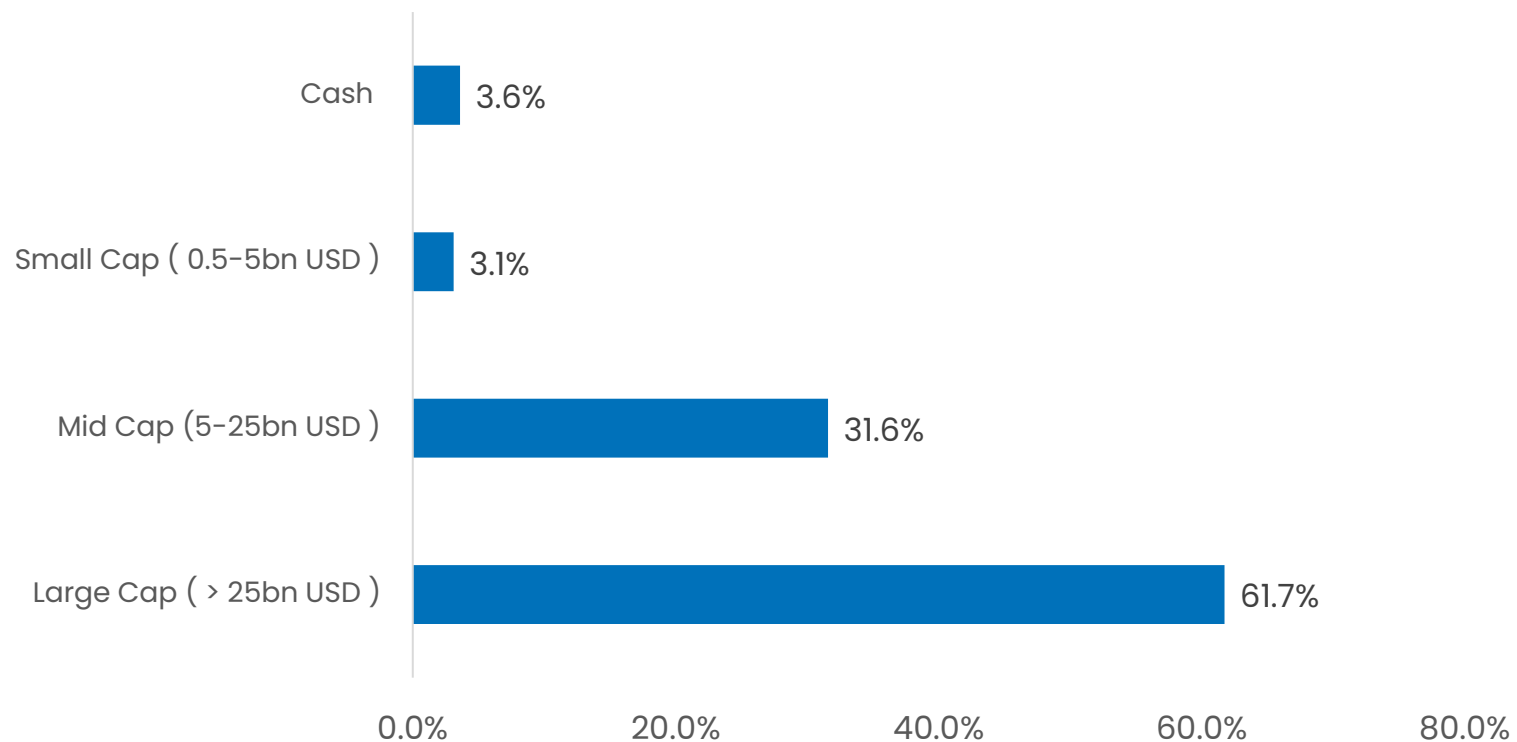


© 2026 MSCI Inc. Alle Rechte vorbehalten
Quelle: Candriam, 30 Juni 2026 – ohne Barmittel



Portfoliomerkmale.

Marktkapitalisierungen (in USD)



● Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

© 2026 MSCI Inc. Alle Rechte vorbehalten

Quelle: Candriam, 30 Juni 2026 – ohne Barmittel



Portfolio- merkmale.

TOP 10

Übergewichtete
Positionen

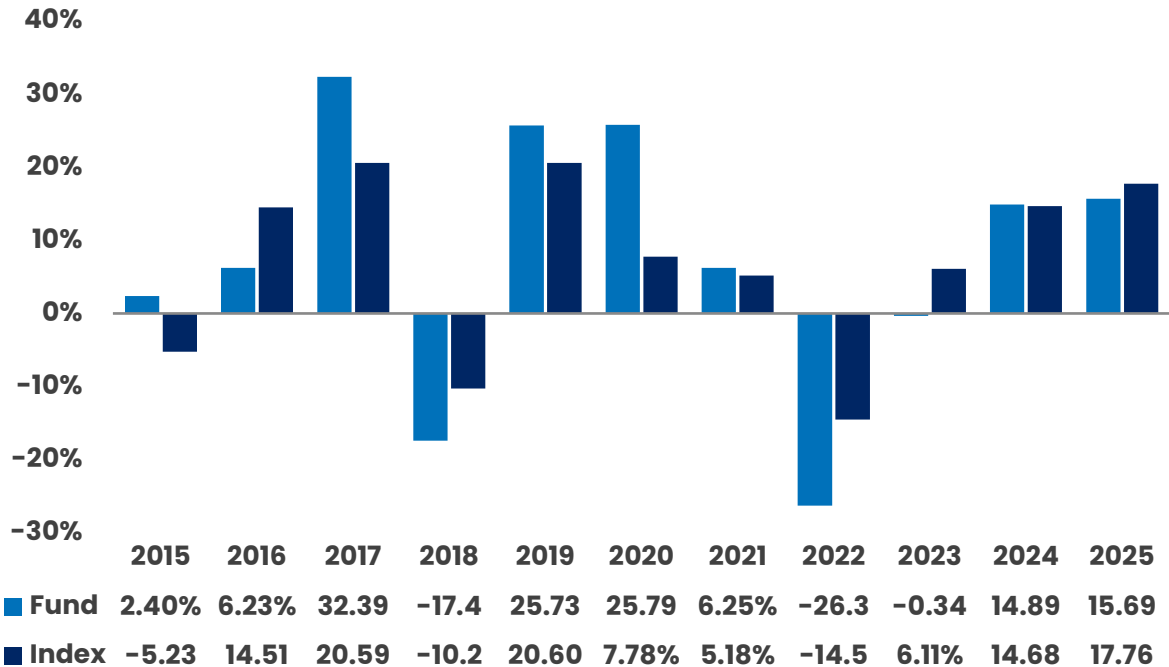
		OW %
01	Contemporary Amperex Technology	1.5%
02	CTBC Financial Holding	1.4%
03	International Container Terminal Services	1.3%
04	Torrent Pharmaceuticals	1.1%
05	MTN Group	1.1%
06	Apollo Hospitals Enterprise	1.0%
07	BIM Birlesik Magazalar	1.0%
08	Grupo Cibest	0.9%
09	Fubon Financial Holding	0.9%
10	WuXi AppTec	0.9%

Quelle: Candriam, 30 Juni 2026



Leistungsüberprüfung.

Historische Performance



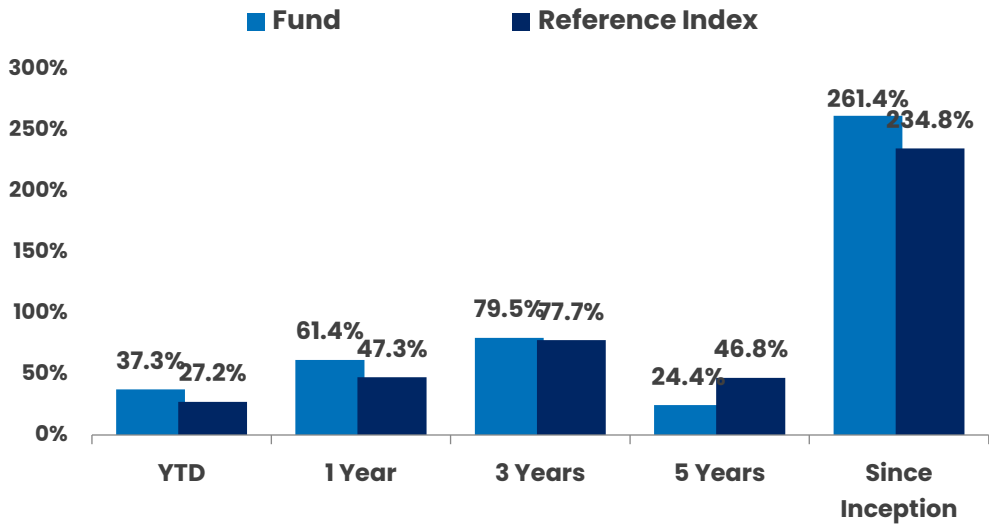
● Candriam Sustainable Equity Emerging Market ● MSCI© Emerging Markets (NR) ©

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse und bleiben im Laufe der Zeit nicht konstant.

Monatliche Daten zum Stand vom 30 Juni 2026. Anteilsklasse I EUR, nach Abzug von Gebühren. Das Portfolio wird aktiv verwaltet, und der Anlageansatz bezieht sich auf den MSCI Emerging Markets (Net Return)© als Referenzindex. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse und bleiben im Laufe der Zeit nicht konstant. Angaben zur Wertentwicklung in einer Währung, die nicht der Währung im Wohnsitzland des Anlegers entspricht, können Wechselkursschwankungen unterliegen, die sich positiv oder negativ auf die Gewinne auswirken können. Falls das vorliegende Dokument Bezugnahmen auf eine bestimmte steuerliche Behandlung enthält, hängen diese Informationen von der individuellen Situation des jeweiligen Anlegers ab und können sich ändern. Der Verkaufsprospekt ist auf [Candriam.com](https://www.candriam.com) verfügbar: Fonds-Details

© 2026 MSCI Inc. Alle Rechte vorbehalten – Quelle: Candriam

Gesamtrenditen



Risks ratios

	1 Year	3 Years	5 Years
Fund Volatility	18.7%	17.6%	17.6%
Benchmark Volatility	16.4%	15.9%	16.8%
Sharpe Ratio	3.19	1.06	0.15
Tracking-error	5.3%	5.3%	5.6%

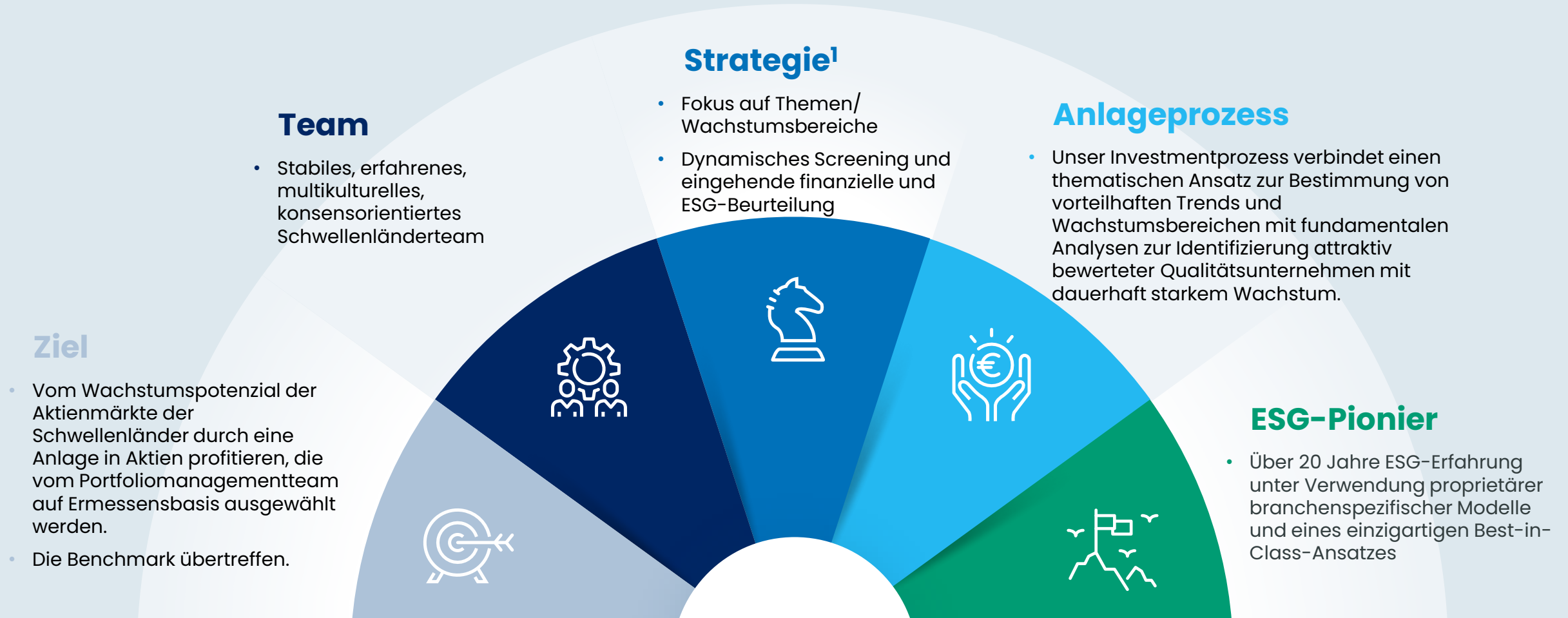


06

Fazit.



Warum Candriam Sustainable Equity Emerging Markets?



Um das Risikoprofil des Fonds vollständig zu verstehen, empfehlen wir den Anlegern die sorgfältige Lektüre des offiziellen Fondsprospekts und der Beschreibung der zugrunde liegenden Risiken: Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Wechselkursrisiko, Schwellenländerrisiko, Risiko in Verbindung mit ESG-Anlagen, Liquiditätsrisiko, Derivaterisiko, Gegenparteiisiko, Risiko in Verbindung mit chinesischen A-Aktien, Nachhaltigkeitsrisiko

¹ Nicht vertraglich vereinbarte Daten, nicht im Prospekt enthalten. Können sich jederzeit ändern. Weitere Einzelheiten zu den Risiken, die mit einer Anlage in diese Strategien verbunden sind, sind im Abschnitt Risikofaktoren der jeweiligen Prospekte zu finden. Der Verkaufsprospekt ist auf [Candriam.com](https://www.candriam.com) verfügbar. Fonds-Details



SFDR: Der Candriam Sustainable Equity Emerging Markets erfüllt seine ESG-Ziele und Leistungskennzahlen.



Ziel I

MINIMUM
30 % → **~60 %**
DERZEIT

Günstigere CO2-Bilanz
als die Benchmark^{*(1)}



Ziel II

DERZEIT
ESG-WERT
ESG-Wert → **~6 %**

Bessere ESG-Wertung
als die Benchmark^{*(2)}

** Das Portfolio wird aktiv in Bezug auf den MSCI Emerging Markets (Net Return) verwaltet*

*Nähere Angaben zu dem berücksichtigten Bereich und zu dem Bestimmungsverfahren für die CO2-Bilanz sind dem Transparenz-Kodex auf der Website von Candriam zu entnehmen:
<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>*

Das Ziel, eine langfristig positive Auswirkung auf Umwelt und Soziales zu erzielen, wird derzeit anhand eines ESG-Ratings beurteilt, das sich aus Candriams proprietärer ESG-Analyse ergibt.

Quelle: Candriam Internal SFDR_KPI_Monitor_Portfolios



07

Anhänge.



Umfassende eigene Datenbank seit 2005.

ESG-DATENQUELLEN

Nachhaltigkeitsratingagenturen für Unternehmen:
Vigeo-Eiris, MSCI ESG, Ethix, Trucost, Sustainalytics, Wood Mackenzie usw.

Unternehmenspublikationen
und -berichte

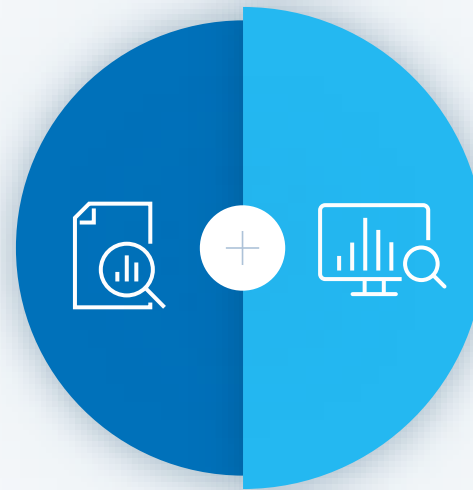
Medien

Spezialisierte NGOs

Branchenexperten

ESG-DATENBANK

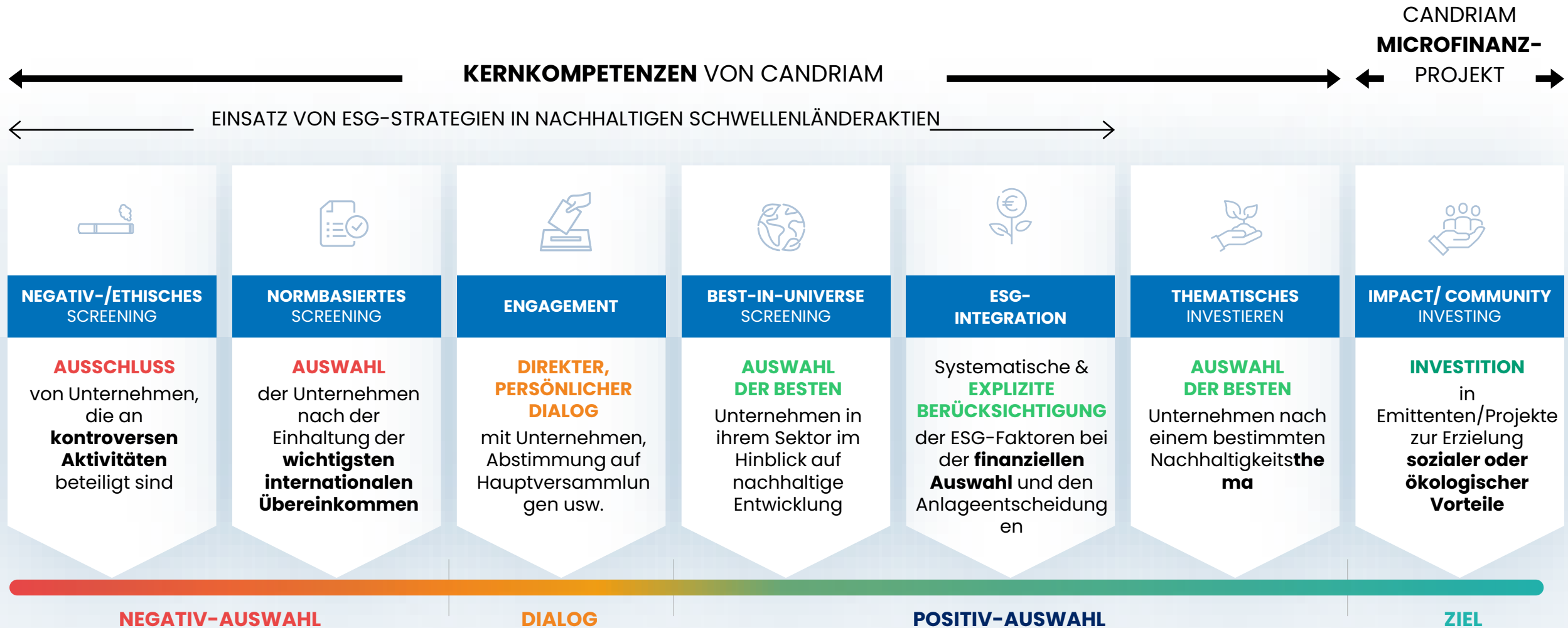
- Nutzung **unseres eigenen ESG-Research und unsere eigenen ESG-Einschätzungen**
- Kontinuierliche **Kontrolle und Aktualisierung** der ESG-Analyse
- Angebot **maßgeschneiderter ESG-Screenings**
- Analyse von mehr als **3000 Unternehmen** mit über 13 Jahren Erfahrung



Solide ESG-Datenbank



Einsatz der ESG-Expertise von Candriam in vielen ESG-Strategien.



Quelle: Candriam – Die Angaben dienen nur zur Information und können sich mit der Zeit ändern



Nachhaltiges Investieren in den Schwellenländern.

GRUNDGEDANKE FÜR NACHHALTIGE ANLAGEN

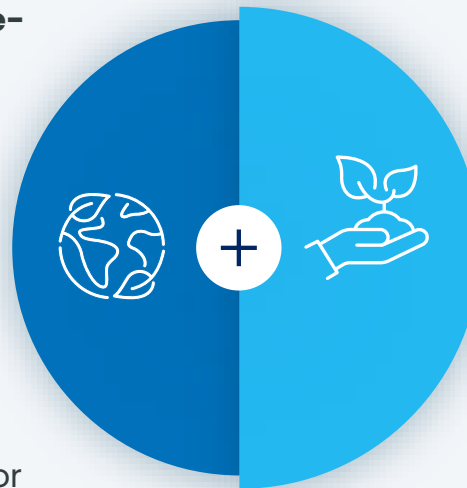
Wir sind davon überzeugt, dass sich die zukünftigen Anlagechancen und -risiken anhand der reinen Finanzzahlen nicht vollständig abbilden lassen

Die Berücksichtigung von **Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Kriterien (ESG)** besitzt **langfristiges Wertpotenzial**, das sich durch die traditionelle Finanzanalyse nicht ausschöpfen lässt, und reduziert zugleich das Risikoprofil des Portfolios

Durch die Auswahl der Emittenten, die im Hinblick auf ESG-Chancen und -Herausforderungen am besten positioniert sind, können wir mit unserem **Ansatz für verantwortungsbewusstes Investieren**

- › das Risiko-Rendite-Profil der Portfolios optimieren
- › von den Makrotrends profitieren, denen sich jeder Investor gegenüber sieht
- › einen positiven Beitrag zur Bewältigung weltweiter umweltbezogener und sozialer Herausforderungen leisten

Wir glauben, dass das Wachstumspotenzial der Schwellenländer **attraktive Anlagechancen** für Unternehmen eröffnet, die nachhaltige Lösungen für langfristige Herausforderungen anbieten



FOKUS FÜR NACHHALTIGE ANLAGEN

Wir glauben, dass die Schwellenländer aufgrund der folgenden Faktoren eine **angepasste ESG-Methodik** erfordern

- › andere Offenlegungsvorschriften
- › andere Eigentümerstruktur der Unternehmen
- › Sprachbarrieren

Um einschätzen zu können, wie die Unternehmen der Schwellenländer auf langfristige ESG-Chancen und -Risiken reagieren, konzentriert sich Candriam auf

- › Die Überprüfung der **Geschäftsaktivitäten** des Unternehmens in Bezug auf seine Positionierung gegenüber **globalen Nachhaltigkeitsherausforderungen**
- › Die Einhaltung der **wichtigsten internationalen Übereinkommen**
- › Die Verwicklung des Unternehmens in **kontroversen Aktivitäten**
- › Die **Corporate Governance**-Praxis des Unternehmens in Bezug auf seine wichtigsten **Stakeholder**

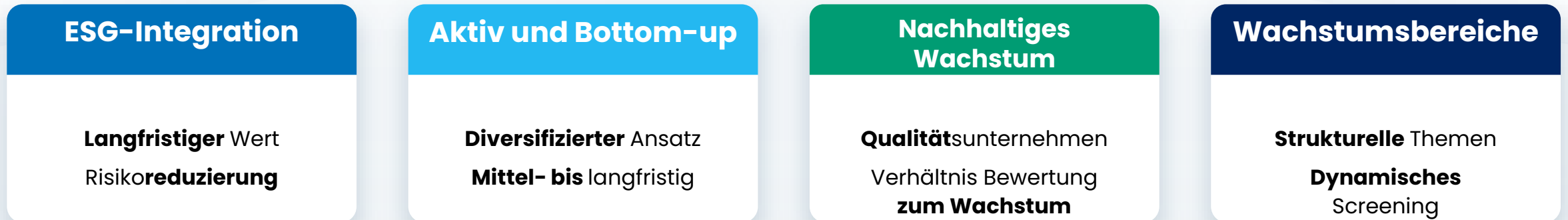
Quelle: Candriam – Die Angaben dienen nur zur Information und können sich mit der Zeit ändern



Unsere Grundüberzeugungen.

Die Strategie setzt sich zum Ziel, höhere langfristige risikobereinigte Erträge zu erzielen, indem sie sich das Wachstumspotenzial der Schwellenländer innerhalb eines robusten ESG-Rahmens zunutze macht

Die **4 wichtigsten** für unseren Anlageprozess wesentlichen **Triebfedern** sind:

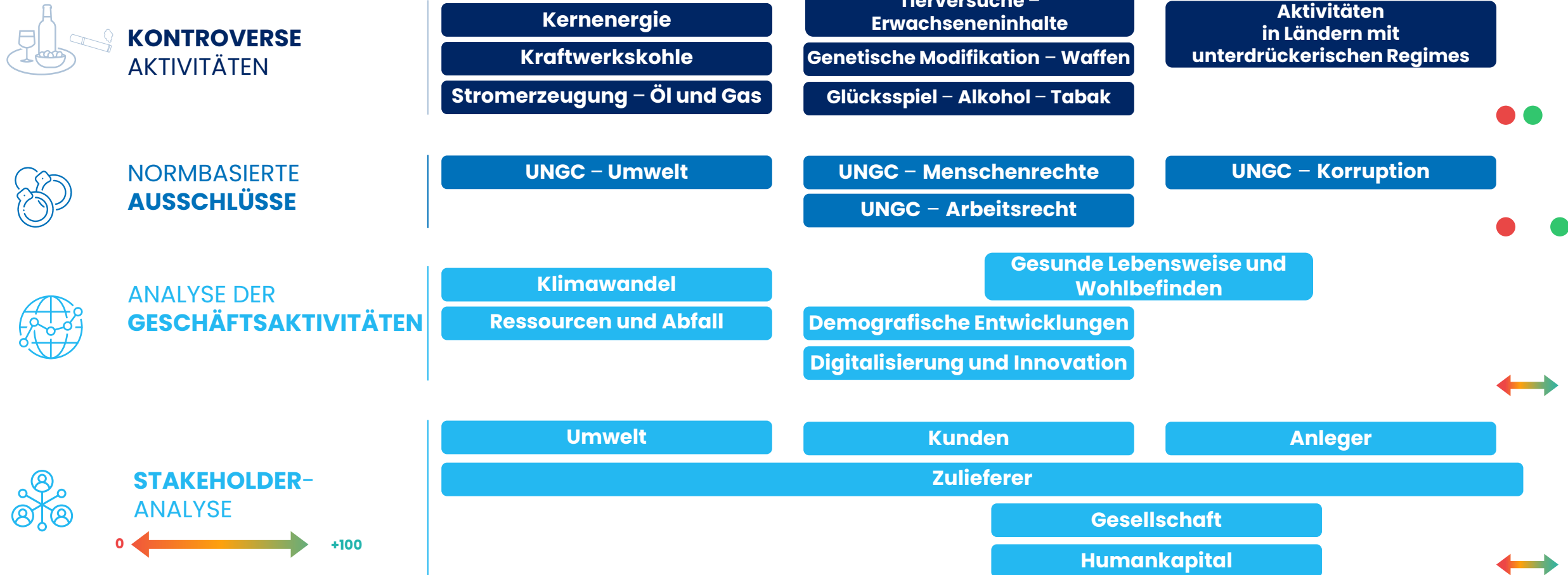


Um das Risikoprofil des Fonds vollständig zu verstehen, empfehlen wir den Anlegern die sorgfältige Lektüre des offiziellen Fondsprospekts und der Beschreibung der zugrunde liegenden Risiken: Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Wechselkursrisiko, Schwellenländerrisiko, Risiko in Verbindung mit ESG-Anlagen, Liquiditätsrisiko, Derivaterisiko, Gegenpartierisiko, Risiko in Verbindung mit chinesischen A-Aktien, Nachhaltigkeitsrisiko



ESG-Analyse: Ein facettenreicher ESG-Rahmen.

ESG-Bewertungsrahmen



Quellen: Candriam – Die Angaben dienen nur zur Information und können sich mit der Zeit ändern



ESG-Analyse: Analysis der Geschäftsaktivitäten.

5 globale Themen mit Bezug zu den wichtigsten Makrotrends



KLIMAWANDEL



RESSOURCEN UND
ABFALL



DIGITALISIERUNG
UND INNOVATION



GESUNDE
LEBENSWEISE
UND WOHLBEFINDEN



DEMOGRAFISCHER
WANDEL

Beispiele

+100



0

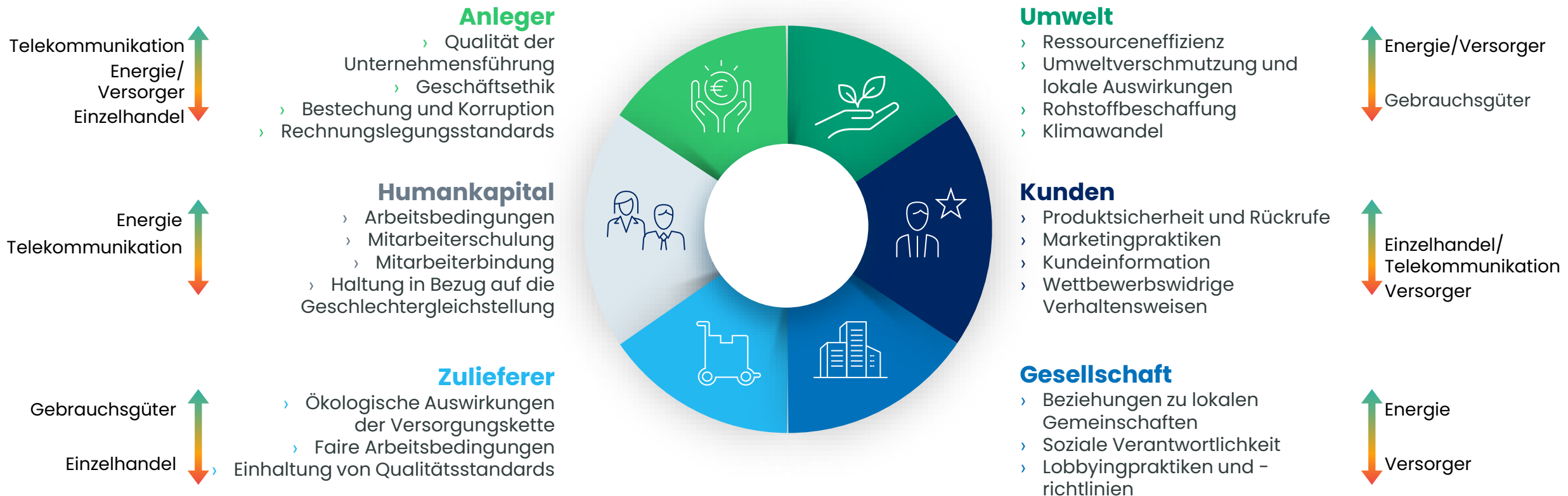
Photovoltaik-Solarmodule	Recycling-Maschinen	KI-Cloud & Peer-to-Peer-Dienste	Impfungen	Infrastruktur
Windturbinen	Abfallbehandlung	Big Data	Krebsbehandlungen	
Materialien zur Gebäudeisolation	Recyclingfähige Pflegeprodukte	E-Commerce	Bildungsprogramme	Landwirtschaft
Blauer Wasserstoff	Kunststoffverpackungen	Überwachungslösungen	Zucker	
Kohle	Teersand	Social Media	Stark verarbeitete Lebensmittel	Wohnraum

Quellen: Candriam – Die Angaben dienen nur zur Information und können sich mit der Zeit ändern



ESG-Analyse: Stakeholder-Analyse.

Ein sektorbasierter Ansatz zur Fokussierung auf die relevantesten Faktoren im Umgang mit den Anspruchsgruppen



Quellen: Candriam – Die Angaben dienen nur zur Information und können sich mit der Zeit ändern



Wachstumsbereiche, Erklärung.

Automatisierung	Die Automatisierung trägt weltweit zum Produktionswachstum und zur Ressourcenoptimierung bei. Erwartetes Wachstum von 10 % CAGR (jährliche Wachstumsrate) bis 2030.	Finanzielle Integration / Die ärmsten Milliarden der Bevölkerung	Relativ geringe Verbreitung von Bankdienstleistungen und Bemühungen, Finanzprodukte und Finanzdienstleistungen für alle Menschen zugänglich und erschwinglich zu machen. Erwartetes Wachstum von 8 % CAGR bis 2030.
Bio-technologie	Zunehmende Nachfrage nach synthetischer Biologie und Bedarf an Forschungs- und Entwicklungsausgaben. Die Ausbreitung der COVID-19-Pandemie hat die Nachfrage nach Biotechnologieprodukten wie Impfstoffen, diagnostischen Test und Arzneimitteln erhöht. Erwartetes Wachstum von 15 % CAGR bis 2030.	Spiele / Metaversum	Ein Wandel der Vorlieben im Unterhaltungsbereich und technologische Innovationen treiben das Wachstum der Spielebranche voran. Erwartetes Wachstum von 10 % CAGR bis 2030. Das Metaversum befindet sich noch in einem frühen Entwicklungsstadium und hat großes Wachstumspotenzial.
Broker	Die Entwicklung der Finanzmärkte und die zunehmende Verbreitung von Finanzprodukten treiben die Nachfrage nach Broker-Dienstleistungen, einschließlich Online-Broker-Plattformen, Börsen, Vermögensverwaltern usw., voran. Erwartetes Wachstum von 12 % CAGR bis 2030.	Privates Heim	Verfügbarkeit von Wohnraum für die wachsende Bevölkerung und Wohnraumrenovierung und -verbesserung, einschließlich elektronischer Geräte. Erwartetes Wachstum von 6 % CAGR bis 2030.
Saubere Energie	Der Übergang zur Netto-Null-Wirtschaft fördert die gute Nachfrage nach Solar- und Windenergie und anderen Quellen für erneuerbare Energien. Erwartetes Wachstum von 15 % CAGR bis 2030.	Langlebigkeit	Zunehmende Zahl von Menschen im Ruhestand und Bedarf an besserer Gesundheitsversorgung und Altersvorsorge. Erwartetes Wachstum von 12 % CAGR bis 2030.
Cloud	Die stärkere Digitalisierung und das Datenwachstum fördert die starke Nachfrage nach Cloud Computing. Erwartetes Wachstum von 18 % CAGR bis 2030.	Ernährung	Das Bevölkerungswachstum und die qualitativ bessere Ernährung treibt das Wachstum der Branche auf ein CAGR von 6 % bis 2030 voran.
Konnektivität	Die Entwicklung komplexerer elektronischer Geräte treibt das Wachstum bei Halbleitern voran, die eine effiziente Verbindung verschiedener Teile ermöglichen. Erwartetes Wachstum von 9 % CAGR bis 2030.	Sport	Verbesserung der Gesundheit, einschließlich Fitnessstudios, Sportausrüstung und -bekleidung usw. Erwartetes Wachstum von 10 % CAGR bis 2030.
E-Commerce	Zunehmende Verbreitung von Online-Käufen und Zugang zu einem breiteren Warenspektrum. Bis 2030 wird eine Verdoppelung erwartet.	Reisen	Der Anstieg des verfügbaren Einkommens treibt das Wachstum der Reisebranche auf ein CAGR von 10 % bis 2030 voran.
Elektrofahrzeuge	Der Verkehr ist für einen beträchtlichen Teil der Emissionen verantwortlich. Elektrofahrzeuge sind eine langfristige Lösung. Die Entwicklungen werden auch durch die Änderung von Rechtsvorschriften vorangetrieben. Erwartetes Wachstum von 25 % CAGR bis 2030.	5 G	Der Technologiestandard der fünften Generation für zellulare Breitbandnetze Erwartetes Wachstum von 35 % CAGR bis 2030.

Die Angaben dienen nur zur Information und können sich mit der Zeit ändern



Stewardship-Aktivitäten.

Aktive Ausübung der Aktionärsrechte auf verschiedenen Ebenen



ZIELE

Förderung der Verbesserung der ESG-Berichterstattung der Unternehmen

Einflussnahme auf Unternehmen und ihre ESG-Praktiken

Förderung eines nachhaltigen Finanzwesens



Ausübung unserer Stimmrechte



Gemeinsame Initiativen



Direkter Dialog



Förderung der nachhaltigen Entwicklung

Quelle: Candriam

Die Verpflichtungserklärung des Unternehmens ist auf unserer Website unter folgender Adresse abrufbar

<https://www.candriam.co.uk/49e128/siteassets/medias/publications/brochure/commercial-brochures/sri-brochure/stewardship-policy-2019.pdf>



Beispiel für einen direkten Dialog.

LONGi Green Energy Technology

WARUM ENGAGIEREN WIR UNS?

- › Es gibt **immer mehr Beweise für uigurische Sklavenarbeit** im vorgelagerten Teil der chinesischen Lieferkette für Solarmodule. Zuerst haben die USA, dann die EU, **Gesetze gegen uigurische Sklavenarbeit erlassen**.
- › Mehrere bekannte Lieferanten von Longi Green engagieren sich in staatlich geförderten "Armutsbekämpfungsprogrammen" und "Bildungsprogrammen", die auf die uigurische Bevölkerung abzielen. **steht im Verdacht, eine Quelle für Zwangsarbeit zu sein**.
- › **Bei einer ersten Kontaktaufnahme im September 2021 erhielten wir eine besorgniserregende Antwort:** (das Unternehmen verfolgte eine Doppelmoral, um US-Sanktionen zu umgehen).

WAS HABEN WIR GETAN?

- › **September 2021: Direktes Engagement**, Diskussion über Menschenrechte und das Risiko von Zwangsarbeit auf der ESG-Konferenz
- › **November 2021: CANDRIAM ist federführend beim Engagement von Longi Green** innerhalb der the Uyghur Region Engagement Group (Koalition von 70 Investoren, die mehr als 60 Unternehmen einbeziehen).
- › **Dezember 2021 bis April 2022:** mehrfacher E-Mail-Austausch mit Longi Green, um **die Erwartungen der Investoren an hohe Standards bei der Sorgfaltspflicht gegenüber Lieferanten, Audits und Rückverfolgbarkeit zu vermitteln**.
- › **Februar 2022: Aufgrund des hohen Risikos beschließt der Risikoausschuss für Nachhaltigkeit von CANDRIAM, neue Investitionen in Longi für sechs Monate einzufrieren, bis die Ergebnisse des Engagements vorliegen.**
- › **Mai 2022:** Anruf mit 2 anderen Anlegern und **Longi Green ist der Leiter der Compliance-Abteilung** als das Unternehmen seine Verfahren erläutert.

WAS SIND DIE ERGEBNISSE?

- › **2022: Engagement ist erfolgreich**
 - Das Unternehmen geht auf das Engagement ein
 - Die Verfahren wurden verbessert, die Audits und der Verhaltenskodex für Lieferanten sind wirksamer.
 - Der Leiter der Abteilung Compliance ist bereit, sich über bewährte Verfahren zu informieren.
 - **Aufhebung des Einstellungsstopps durch den CANDRIAM-Ausschuss für Nachhaltigkeitsrisiken**

NÄCHSTE SCHRITTE

- › Beobachten Sie weiterhin die Bemühungen des Unternehmens, das Risiko der Zwangsarbeit **innerhalb seiner Lieferkette zu verringern**.
- › Analysieren und kommunizieren Sie **konstruktive Kritik** von den aktuellen ESG-Bericht.
- › Bis Anfang 2023 sollten Sie dem für die Einhaltung der Vorschriften zuständigen Leiter **Beispiele für bewährte Verfahren vorlegen**.



LONGi Green

Der weltweit tätige Anbieter von Solarmodulen **LONGi Green Energy Technology** sah sich mit Vorwürfen konfrontiert, dass das Unternehmen und seine Tochtergesellschaften in Fabriken Zwangsarbeit verrichten.

Stand des Engagements im 3. Quartal 2022. Bitte beachten Sie, dass der hier dargestellte Status aufgrund des sich entwickelnden Charakters der Engagement-Aktivitäten nur als Anhaltspunkt zu verstehen ist und sich jederzeit ändern kann.



Kurzprofile.



PAULO SALAZAR

Head – Fund manager / Senior Analyst

18 Jahre Berufserfahrung/ 11 Jahre im Unternehmen

Paulo Salazar kam 2015 als Researchanalyst für Schwellenländeraktien zu Candriam. Paulo Salazar hat mehr als 15 Jahre Erfahrung an den Private-Equity- und Finanzmärkten. Bevor er zu Candriam kam, arbeitete er als Private Equity Associate bei The Riverside Company in Brüssel. Davor war er im Aktienresearch bei GWI Asset Management, Equitas Investimentos und Banco Itau in Brasilien tätig, wobei er für verschiedene Branchen in Lateinamerika und den USA verantwortlich war. Paulo Salazar verfügt über einen BBA in Unternehmensfinanzierung und Finanzmärkten vom FGV-EAESP in São Paulo sowie ein International Diploma in Finance von der University of California, Berkeley Extension. Er ist Brasilianer, wurde in São Paulo geboren und hat die portugiesische Staatsbürgerschaft.



LAMINE SAIDI

Senior fund manager

23 Jahre Berufserfahrung/ 21 Jahre im Unternehmen

Lamine Saidi ist seit 2005 Senior Portfolio Manager bei der Candriam Investors Group. Zuvor war er bei Fortis Investment und Swisscorp Financial Advisory (in Paris bzw. Genf, Schweiz) tätig. Lamine Saidi schloss sein Studium an der University of Aix-en-Provence in Frankreich mit einem Master in Bankwesen und Finanzökonomie ab.



PHILIP SCREVE

Deputy-Head – Senior fund manager

34 Jahre Berufserfahrung/ 32 Jahre im Unternehmen

Philip Screve ist seit 2003 als Senior Portfolio Manager für die zentral- und osteuropäischen Schwellenländer bei der Candriam Investors Group verantwortlich. Er kam 1992 zu Candriam (ehemals Bank BACOB) und ist seit 1998 Senior Portfolio Manager. Er hat über 20 Jahre Erfahrung mit Schwellenländerinvestments. Philip Screve verfügt über einen Masterabschluss in Handel und Finanzwesen von der Vlekhö Business School in Belgien.



VIVEK DHAWAN, CFA

Senior Fund manager

16 Jahre Berufserfahrung/ 5 Jahre im Unternehmen

Vivek ist seit 2026 Senior Fund Manager, nachdem er bereits von 2022 bis 2025 als Fund Manager tätig war. Er kam 2021 als Aktienanalyst und Client Portfolio Manager zum Candriam-Team für Schwellenländeraktien. Vor Candriam arbeitete Vivek beim belgischen Boutique-Vermögensverwalter Value Square als Analyst und Portfoliomanager für Schwellenländeraktien. In dieser Funktion war er für das Engagement in Schwellenländern innerhalb globaler Aktienfonds verantwortlich, mit besonderem Schwerpunkt auf nachhaltigen und wachstumsorientierten Anlagen. Vivek hat einen MBA von der Vlerick Business School in Belgien und einen Bachelor-Abschluss in Ingenieurwesen von der Jadavpur University in Indien. Er ist außerdem CFA- und CMT-Charterholder.



Kurzprofile.



GALINA BESEDINA

Senior Fund manager

19 Jahre Berufserfahrung/ 5 Jahre im Unternehmen

Galina Besedina kam im September 2020 als Senior-Aktienanalystin / Portfoliomanagerin zu Candriam, um ihre umfassende Fachkompetenz einzubringen. Nach einer kurzen Zeit als Analystin für europäische Schwellenländer bei AXA IM begann sie im Jahr 2008, bei Comgest SA eine beeindruckende Karriere als Spezialistin für Schwellenländer aufzubauen. Sie trug als Analystin, Portfoliomanagerin und Partner zum starken Wachstum des Unternehmens bei. Galina Besedina ist in Russland geboren und aufgewachsen und erwarb an der Russischen Staatlichen Universität für Handelsökonomie in Moskau einen Masterabschluss, bevor sie 2006 nach Frankreich ging, wo sie an der Grenoble Graduate School of Business einen MIB und an der HEC Paris einen Executive MBA erwarb.



VANESSA ZHAO

Senior Fund manager

16 Jahre Berufserfahrung/ 5 Jahre im Unternehmen

Vanessa Zhao kam im Oktober 2020 als Senior Analystin für das Schwellenländeraktien-Team zu Candriam. Vor dem Eintritt bei Candriam hatte sie zehn Jahre lang bei anderen Unternehmen Erfahrung mit Schwellenländeranlagen gesammelt, zuerst als ESG- und Aktienanalystin bei Hermes Investment Management in London sowie später bei Haitong International Securities in London, wo sie sich vor allem auf Asien und den Großraum China konzentrierte. Vanessa Zhao ist in China geboren und aufgewachsen. Sie verfügt über rechtswissenschaftliche Diplome der Universitäten von Shanghai und Durham sowie BPP in Großbritannien. Zusätzlich erwarb sie Qualifikationen im Bereich Finanzmodellierung (Fitch, London School of Business and Finance) und ein Investment Management Certificate.



YOUNG JEON

Equity Analyst

10 Jahre Berufserfahrung/ 4 Jahre im Unternehmen

Young Seop Jeon kam 2022 als Aktienanalystin für das Emerging Markets Equity Team zu Candriam. Bevor er zu Candriam kam, arbeitete Young in der TMT-M&A-Beratung bei Aquaa Partners und Actus Partners. Davor arbeitete Young drei Jahre lang als Aktienanalyst bei Samsung Securities und Mizuho, wo er die koreanischen und asiatischen Märkte abdeckte. Der gebürtige Koreaner, der im Vereinigten Königreich aufgewachsen ist, erwarb seinen BSc-Abschluss in Wirtschaftswissenschaften am University College London in Großbritannien.



DIAN LI

CPM / Equity Analyst

4 Jahre Berufserfahrung/ 3 Jahr im Unternehmen

Dian kam im April 2023 zu Candriam. Er begann als Praktikant und arbeitete dann unter einem französischen CDD im Team für Schwellenländeraktien. Bevor er zu Candriam kam, absolvierte er ein Praktikum bei mehreren Vermögensverwaltungsgesellschaften, darunter DNCA Investments, einer Tochtergesellschaft von Natixis Investment Managers, und Tikehau IM. Er erkundete auch den Sektor der Nichtregierungsorganisationen und arbeitete als Praktikant für das Entwicklungsprogramm der Vereinten Nationen (UNDP).

Dian erwarb einen Bachelor-Abschluss in Finanzwesen an der Renmin University of China. Er setzte sein Studium in Frankreich fort und erwarb einen Master-Abschluss an der ESSEC Business School, den er mit dem Programm Grande École abschloss.



Wichtige Hinweise.

Dies ist ein Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den den Prospekt der Fonds und das Basisinformationsblatt Informationen bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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 „Basisinformationsblätter“ (KIDs) 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.

Gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften kann Candriam jederzeit beschließen, die Vereinbarungen über den Vertrieb eines bestimmten Fonds zu beenden.

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/sfdr/> 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 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, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon.

Erfüllungsort: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

Gerichtsstand: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

Candriam Switzerland Sarl erbringt unterstützende Marketingdienstleistungen für die von Candriam verwalteten Produkte und/oder Produkte anderer Drittanbieter, fungiert jedoch nicht als Anlageberater für potenzielle Anleger in von Candriam verwaltete, beratene oder gesponserte Fonds. Für die Werbung und das Angebot der in diesem Dokument aufgeführten Fonds sowie für die Erbringung anderer Dienstleistungen für Candriam erhält Candriam Switzerland Sarl eine Barvergütung in Form einer Pauschalgebühr (die „Gebühr“), die als Marge auf die von Candriam Switzerland Sarl getragenen Gesamtkosten ausgedrückt wird. Candriam Switzerland Sarl erhält diese Barvergütung unabhängig davon, ob ihre Werbe- und Angebotsaktivitäten zu aktuellen Zeichnungen der Fonds führen.

Hinweise für Anleger in Österreich: Als Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich, bestellt. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (KIDs) 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 Kontakt- und Informationsstelle verfügbar



Amsterdam	Madrid
Frankfurt	Mailand
Genf	Stockholm
Zürich	Dubai

Luxemburg
Brüssel
Paris
London

