



Geprüfter Jahresbericht **Candriam L**

31. Dezember 2025

01.01.2025 - 31.12.2025
SICAV luxemburgischen Rechts
R.C.S. Luxemburg Nr. B-182856



Candriam L

SICAV luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr
vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Inhalt

Verwaltung der SICAV	4
Angaben zur SICAV	5
Bericht des Verwaltungsrats	6
Bericht des Abschlussprüfers	11
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025	15
Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025	18
Statistiken	21
Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025	23
Candriam L Alternative Multi-Strategies	23
Candriam L Balanced Asset Allocation	27
Candriam L Conservative Asset Allocation	30
Candriam L Dynamic Asset Allocation	33
Candriam L Multi-Asset Income	36
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	42
Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente	48
Sonstige Erläuterungen zum Abschluss	66
Zusätzliche ungeprüfte Angaben	75
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)	78



Verwaltung der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitz

Tanguy DE VILLENFAGNE
Advisor to the Group Strategic Committee
Candriam

Mitglieder

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Catherine DELANGHE
Independent Director

Nadège DUFOSSE
Head of Asset Allocation
Candriam

Renato GUERRIERO
Deputy Chief Executive Officer - Global Development & Distribution
Candriam

Aurore PELLE
Senior Internal Auditor
Candriam

Gesellschaftssitz

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Depotbank und Hauptzahlstelle

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

Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Die Durchführung der **Portfoliomanagementaktivitäten** erfolgt direkt durch Candriam direkt und/oder eine oder mehrere Candriam-Niederlassungen:

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

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

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

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

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

„Réviseur d'entreprises agréé“

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

Finanzdienste

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

Angaben zur SICAV

Candriam L (nachstehend die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht. Sie wurde am 17. Dezember 2013 in Luxemburg gemäß der Gesetzgebung des Großherzogtums Luxemburg auf unbegrenzte Zeit gegründet. Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften (nachstehend das „Gesetz vom 10. August 1915“), sofern es nicht durch das Gesetz in seiner geänderten Fassung davon befreit ist. Ihr Mindestkapital beträgt 1.250.000 EUR.

Die Satzung wurde beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt und im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ veröffentlicht. Sie wurde zuletzt am 5. Oktober 2020 geändert und die entsprechenden Änderungen wurden im „Recueil Électronique des Sociétés et Associations“ (RESA) veröffentlicht.

Die SICAV ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B-182856 eingetragen.

Die SICAV veröffentlicht einen ausführlichen Jahresbericht über ihre Aktivitäten und das verwaltete Vermögen. Der Bericht enthält eine konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens sowie eine konsolidierte Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens in EUR, das Anlageportfolio jedes Teilfonds und den Prüfungsbericht. Dieser Bericht ist am eingetragenen Sitz der SICAV und am Sitz der Banken erhältlich, die in den Ländern, in denen die SICAV-Anteile vertrieben werden, Finanzdienstleistungen erbringen.

Darüber hinaus veröffentlicht diese nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen Bericht, der insbesondere die Aufstellung des Nettovermögens, die Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum, die Entwicklung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile für den Berichtszeitraum, die Zusammensetzung des Portfolios, die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile und den Nettoinventarwert je Anteil umfasst.

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

Die Einladungen zu allen Hauptversammlungen werden allen eingetragenen Anteilseignern mindestens acht Tage vor der Hauptversammlung an die im Register der Anteilseigner angegebene Adresse zugesandt. Diese Einberufungsschreiben enthalten den Ort und die Uhrzeit der Hauptversammlung der Anteilseigner sowie die Teilnahmebedingungen, die Tagesordnung und die Erfordernisse des luxemburgischen Rechts in Bezug auf Beschlussfähigkeit und notwendige Mehrheiten.

Die Bekanntmachungen werden auch in der Presse der Länder veröffentlicht, in denen die SICAV-Anteile vertrieben werden, sofern die Gesetzgebung dieser Länder dies erfordert. Die Anforderungen an die Teilnahme, die Beschlussfähigkeit und die Mehrheit in jeder Generalversammlung sind in der Satzung der SICAV festgelegt.

Wenn es die lokale Gesetzgebung vorschreibt, werden die Bekanntmachungen auch in Luxemburg und in den Ländern, in denen die Anteile der SICAV zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, in einer vom Verwaltungsrat ausgewählten Zeitung veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

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

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



Bericht des Verwaltungsrats

Candriam L Alternative Multi-Strategies

Marktrückblick

Das Jahr 2025 war von einem komplexen und instabilen makroökonomischen Umfeld geprägt, das durch sich wandelnde Erwartungen hinsichtlich der Geldpolitik, anhaltende Unsicherheiten in Bezug auf Wirtschaftsdaten und schwankende Risikobedingungen in den verschiedenen Anlageklassen gekennzeichnet war. Eine Abfolge politischer, geopolitischer und monetärer Schocks führte in Verbindung mit unterschiedlichen geldpolitischen Maßnahmen der Zentralbanken und gegensätzlichen Inflationsentwicklungen zu abwechselnden Phasen hoher Streuung, erhöhter Volatilität und häufiger Trendwenden.

Nach einem relativ positiven Jahresauftakt, der von Erwartungen an eine nachlassende Inflation und eine geldpolitische Lockerung gestützt wurde, verschlechterte sich die Marktstimmung rasch, nachdem die US-Regierung im Februar umfangreiche neue Zollmaßnahmen angekündigt hatte. Dies löste eine starke Korrektur bei Risikoanlagen aus. Diese Verschlechterung wurde in der ersten Jahreshälfte durch erhebliche Unsicherheiten über die geldpolitische Ausrichtung noch verstärkt, da die Zentralbanken angesichts widersprüchlicher makroökonomischer Signale eine abwartende Haltung einnahmen.

Die erste Jahreshälfte war von einer ausgeprägten Instabilität an den Zins- und Devisenmärkten bestimmt, die durch zahlreiche Fehlsignale und langwierige Konsolidierungsphasen gekennzeichnet war. Ab September verbesserte die erste Zinssenkung der US-Notenbank allmählich die makroökonomische Prognosesicherheit und ebnete den Weg für die Rückkehr klarer definierter Trends, insbesondere an den Aktienmärkten und bei bestimmten Währungen. Das Jahr endete mit einer Normalisierung der Marktbedingungen, sinkender Volatilität und neuerlicher Risikobereitschaft.

Fonds

Ziel des Teilfonds ist es, durch flexible Anlagen unter Einsatz verschiedener alternativer Strategien, die sowohl auf quantitativen als auch auf qualitativen Analysen basieren, eine absolute Wertentwicklung zu erzielen und seine Benchmark, den €STR (Euro Short Term Rate) Capitalized, zu übertreffen. Im vierten Quartal 2025 wurde der Prospekt des Fonds aktualisiert, um einer Änderung des Anlageansatzes sowie einer Neudefinition seiner Strategien auf der Grundlage von drei Säulen (1. Marktneutral; 2. Upside-Alpha; und 3. (Long/Short Directional) sowie der Umsetzung eines dynamischen Allokationsrahmens Rechnung zu tragen, der auf unterschiedliche Marktbedingungen zugeschnitten ist (Risikoaufbau, Übergang und Risikoabbau).

Der Fonds hat nicht in nicht börsennotierte Wertpapiere investiert. Bei keinem der im Portfolio enthaltenen Emittenten trat ein Kreditereignis ein.

Fondsperformance

In diesem schwierigen Umfeld bewies der Fonds große Widerstandsfähigkeit und ein hohes Maß an Anpassungsfähigkeit. Er schloss das Jahr mit einer positiven Wertentwicklung ab, die die Wirksamkeit seines diversifizierten Rahmens und seiner dynamischen Vermögensallokation widerspiegelt.

Marktneutrale Strategien spielten das ganze Jahr über eine zentrale stabilisierende Rolle. Eine hohe Streuung, anhaltende Aktivitäten im Bereich Fusionen und Übernahmen sowie auf den Primärmärkten und solide Relative-Value-Chancen ermöglichten eine beständige Alpha-Generierung bei geringem directionalem Risiko. Diese Strategien erwiesen sich vor allem in Phasen der Faktorrotation und bei vorübergehenden Marktturbulenzen als besonders wirksam und stärkten damit ihren defensiven Beitrag zum Gesamtportfolio.

Upside-Alpha-Strategien waren ein wesentlicher Performance-Treiber in längeren Phasen mit hoher Risikobereitschaft. Die außergewöhnliche Fusions- und Übernahmefähigkeit, die ein seit einem Jahrzehnt nicht mehr gesehenes Ausmaß erreichte, schuf ein äußerst günstiges Umfeld für Merger-Arbitrage- und Event-Driven-Strategien.

Long/Short-Directional-Strategien wurden in einem schwierigen Umfeld umgesetzt, das von sich rasch wandelnden makroökonomischen Entwicklungen und geldpolitischen Erwartungen geprägt war. Nach durchwachsenen Beiträgen zu Jahresbeginn profitierten diese Strategien gegen Jahresende erheblich von einer besseren makroökonomischen Prognosesicherung, geringerer Volatilität und klareren Trends, insbesondere an den Aktien-, Zins- und Devisenmärkten, und leisteten im Dezember den größten Beitrag.

Fondsausblick

Zu Beginn des neuen Jahres scheinen sich die Märkte in Richtung einer normaleren Lage zu bewegen, gestützt durch die anhaltende Desinflation und ein robustes Wachstum, insbesondere in den Vereinigten Staaten. Dennoch bleiben sie dabei weiterhin geopolitischen Risiken und wirtschaftspolitischen Unsicherheiten ausgesetzt. Vor diesem Hintergrund scheint der Fonds gut aufgestellt zu sein, da er die Flexibilität von Directional-Strategien, die Stabilität von marktneutralen Strategien und den Beitrag von Upside-Alpha-Strategien in einem insgesamt günstigen Umfeld vereint.

Aufbauend auf seiner Expertise und einem strengen Anlageprozess ist das Managementteam weiterhin zuversichtlich, dass es alle Marktbedingungen meistern kann – unterstützt durch gut diversifizierte Strategiebereiche, von denen jeder seine Rolle innerhalb des Portfolios voll und ganz erfüllt.

Candriam L Balanced Asset Allocation - Candriam L Conservative Asset Allocation - Candriam L Dynamic Asset Allocation

Marktrückblick

Das Jahr 2025 spielte sich in einem Umfeld ab, das von verschärften geopolitischen Spannungen und einer sich wandelnden politischen Dynamik geprägt war. Die Rückkehr von Donald Trump auf die politische Bühne führte in Verbindung mit erneuten Handelsspannungen, Ankündigungen anlässlich des „Liberation Day“ und anhaltenden militärischen Konflikten zu wiederkehrenden Phasen der Marktvolatilität und abrupten Schwankungen der Risikostimmung.



Bericht des Verwaltungsrats

Candriam L Balanced Asset Allocation - Candriam L Conservative Asset Allocation - Candriam L Dynamic Asset Allocation (Fortsetzung)

In den USA wurde die Entwicklung an den Aktienmärkten weiterhin maßgeblich vom Technologiesektor bestimmt, wobei es nur zu einer begrenzten Stilrotation kam, da sich Anleger weiterhin auf Unternehmen konzentrierten, die in künstlicher Intelligenz und strukturellen Wachstumsthemen engagiert sind. Im Gegensatz dazu war die Marktdynamik in Europa differenzierter und zeichnete sich durch eine starke Vorreiterrolle von Value- und zyklischen Werten aus. Darin spiegelte sich eine Kombination aus politischen Unsicherheiten, fiskalischen Entwicklungen und unterschiedlicher Wachstumsdynamik in der Region wider.

Die Devisenmärkte spielten im Laufe des Jahres eine zentrale Rolle, wobei der US-Dollar deutlich an Wert verlor. Diese Entwicklung wurde zu einem wesentlichen makroökonomischen Faktor für alle Anlageklassen, beeinflusste die Kapitalströme, stützte die Schwellenmärkte und wirkte sich positiv auf Rohstoffe aus, insbesondere auf Edelmetalle.

Bei den Zinsen verliefen die Entwicklungen in den verschiedenen Regionen sehr unterschiedlich. In den Vereinigten Staaten tendierten die Anleiherenditen im Laufe des Jahres trotz zeitweiliger Inflationssorgen insgesamt abwärts, was auf eine allmähliche Lockerung der finanziellen Rahmenbedingungen und wachsendes Vertrauen in ein Szenario der „weichen Landung“ zurückzuführen war. In Europa hingegen stiegen die Renditen tendenziell an, was der robusten Konjunktur, der Aussetzung der deutschen Schuldenbremse, der verstärkten Emission von Staatsanleihen und einem komplexeren politischen Umfeld, insbesondere in Frankreich, geschuldet war. Diese Unterschiede machten das Durationsmanagement zu einem wichtigen und aktiven Bestandteil des Portfolioaufbaus.

Die Märkte für Unternehmensanleihen zeigten sich besonders unterstützend. Die Kreditspreads verengten sich auf ein historisches Tief und wirkten sich damit als starker Katalysator für die Performance von Investment-Grade-Anleihen, Hochzinsanleihen und Finanzanleihen aus. Auch Anleihen aus Schwellenländern profitierten erheblich vom schwächeren US-Dollar, was die Renditen deutlich stützte. Bei Rohstoffen wiesen Edelmetalle eine herausragende Entwicklung auf: Gold und Silber profitierten von erhöhter Unsicherheit, anhaltenden Käufen seitens der Zentralbanken und institutionellen Anleger sowie vor allem von der Abwertung des US-Dollars.

Fonds

Der Fonds wurde 2025 durchgängig mit einem dynamischen Multi-Asset-Ansatz verwaltet, wobei als Reaktion auf die erhöhte Marktvolatilität und die sich rasch verändernden makroökonomischen Rahmenbedingungen ein breites Spektrum an Aktienengagements genutzt wurde.

Die Aktienallokation wurde im Laufe des Jahres aktiv angepasst. Da mit erhöhter Volatilität im Zusammenhang mit wichtigen politischen Ereignissen und politischen Entscheidungen gerechnet wurde, insbesondere im Vorfeld des Liberation Day, wurden zu Beginn des Jahres Maßnahmen zum Schutz des Aktienbestands ergriffen. Dadurch konnte das Abwärtsrisiko für das Portfolio verringert werden. Als sich die Marktbedingungen stabilisierten, konnte der Fonds sein Aktienengagement rasch wieder erhöhen und von den darauf folgenden Markterholungen profitieren. Dieses aktive Management des Nettoaktienengagements war das ganze Jahr über ein wesentliches Merkmal des Anlageprozesses.

Im Aktienbereich hat der Fonds nach dem „DeepSeek“-Ereignis seine Allokation in Themen aus den Bereichen Technologie und künstliche Intelligenz erhöht. Das Engagement wurde sowohl in den USA als auch in Schwellenländern, insbesondere in Taiwan und China, ausgebaut. Auf diese Weise konnte das Portfolio strukturelle Wachstumschancen entlang der globalen KI-Wertschöpfungskette nutzen. In Europa behielt das Portfolio seine Positionierung in zyklischen Sektoren bei, darunter Industriewerte und deutsche Mid-Caps. Gleichzeitig investierte es selektiv in Finanzwerte.

Bei festverzinslichen Wertpapieren konzentrierte sich die Strategie weiterhin auf den Anleihen-Carry, wobei Finanzanleihen strukturell übergewichtet wurden. Diese Positionierung spiegelte attraktive risikobereinigte Renditen und solide Fundamentaldaten innerhalb des Sektors wider und leistete weiterhin einen wesentlichen Beitrag zum Aufbau des Portfolios.

Aus Währungssicht hielt das Portfolio seit Jahresbeginn eine deutliche Untergewichtung gegenüber dem US-Dollar aufrecht. Der Grund hierfür war eine Neubewertung des makroökonomischen und geopolitischen Umfelds. Diese Positionierung war durch Bedenken hinsichtlich der fiskalischen Entwicklung, geopolitische Unsicherheiten und die sich wandelnde Ausrichtung der US-Geldpolitik bedingt.

Schließlich stellte angesichts der Schwäche des US-Dollars und der zunehmenden Risiken einer Währungsabwertung vor dem Hintergrund wachsender Bedenken über die Unabhängigkeit der US-Notenbank das Engagement in Edelmetallen eine wichtige strategische Allokation dar. Investitionen in diese Vermögenswerte dienten sowohl der Absicherung gegen makroökonomische Risiken als auch der Diversifizierung des Gesamtportfolios.

Fondsperformance

Die Performance war 2025 bei den verschiedenen Strategien sowohl absolut als auch relativ gesehen positiv, wobei die Ergebnisse je nach Risikoprofil unterschiedlich ausfielen.

Die Balanced-Strategie erzielte im Jahresverlauf eine starke Performance von +8,3 % und übertraf damit ihre Benchmark um rund +3,6 %. Dies ist auf ein diversifiziertes Aktienengagement in zyklischen Werten aus Europa, US-Technologieaktien und Schwellenländern sowie auf positive Beiträge von Anleihen und alternativen Anlagen zurückzuführen.

Die Dynamic-Strategie schnitt mit einer Rendite von +10,9 % am besten ab und übertraf ihre Benchmark um rund +4,6 %. Diese Wertentwicklung war vor allem auf die höhere Aktienallokation zurückzuführen, wobei US-Technologieaktien, Schwellenländer und thematische Engagements einen wesentlichen Beitrag leisteten. Auch alternative Anlagen leisteten einen positiven Beitrag.

Die Conservative-Strategie erzielte eine solide Rendite von +7,3 % und übertraf damit ihre Benchmark um rund +4,0 %. Die Renditen wurden vor allem durch das Engagement in Anleihen, insbesondere Unternehmens- und Finanzanleihen, sowie durch Beiträge von Aktien und alternativen Anlagen gestützt.

Fondsausblick

Zu Beginn des Jahres legen wir bei unserem Anlageansatz weiterhin den Schwerpunkt auf Widerstandsfähigkeit sowie ausgewählte Wachstumschancen. Das globale Umfeld bleibt günstig, gestützt durch anhaltende Investitionen in künstliche Intelligenz, den fortgesetzten Ausbau der Halbleiter- und Energieinfrastruktur in China sowie eine insgesamt expansive Haushalts- und Geldpolitik.

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



Bericht des Verwaltungsrats

Candriam L Balanced Asset Allocation - Candriam L Conservative Asset Allocation - Candriam L Dynamic Asset Allocation (Fortsetzung)

Wir bleiben bei einer Übergewichtung in Aktien in Verbindung mit einer ausgewogenen regionalen Allokation. Das Aktienengagement konzentriert sich auf Bereiche mit struktureller Dynamik, und zwar: den US-Technologiesektor wegen seiner führenden Gewinnentwicklung, Europa wegen seines attraktiven Renditeprofils und der sich verbessernden Erholungsaussichten, Japan wegen der Fortschritte bei Unternehmens- und Governance-Reformen und Asien wegen seines kostengünstigen Zugangs zu Wertschöpfungsketten in den Bereichen künstliche Intelligenz und Halbleiter.

Mehrere wichtige Anlagethemen spielen bei der Portfoliozusammenstellung weiterhin eine zentrale Rolle. Dazu zählen Engpässe bei der Elektrifizierung, die weiterhin ausgewählte Versorger, Infrastrukturwerte und bestimmte Metalle stützen, sowie das Gesundheitswesen und die Biotechnologie, die dank Innovationen und demografischer Trends ein differenziertes Wachstumspotenzial bieten.

Bei festverzinslichen Wertpapieren spielt die Duration angesichts divergierender geldpolitischer Kurse eine defensive Rolle, während ein selektives Engagement in europäischen Unternehmensanleihen und Schwellenländeranleihen weiterhin attraktive Carry-Chancen herbeiführt.

Aus makroökonomischer Sicht rechnen wir mit einer weiteren Abschwächung des US-Dollars, bleiben bei Metallen optimistisch und behalten gegenüber Öl eine vorsichtige Haltung bei. Insgesamt zielt der Aufbau des Portfolios darauf ab, langfristige strukturelle Wachstumsthemen mit disziplinierten taktischen Allokationsentscheidungen über verschiedene Anlageklassen hinweg zu kombinieren.

Candriam L Multi-Asset Income

Marktrückblick

Das Jahr 2025 spielte sich in einem Umfeld ab, das von verschärften geopolitischen Spannungen und einer sich wandelnden politischen Dynamik geprägt war. Die Rückkehr von Donald Trump auf die politische Bühne führte in Verbindung mit erneuten Handelsspannungen, Ankündigungen anlässlich des „Liberation Day“ und anhaltenden militärischen Konflikten zu wiederkehrenden Phasen der Marktvolatilität und abrupten Schwankungen der Risikostimmung.

In den USA wurde die Entwicklung an den Aktienmärkten weiterhin maßgeblich vom Technologiesektor bestimmt, wobei es nur zu einer begrenzten Stilrotation kam, da sich Anleger weiterhin auf Unternehmen konzentrierten, die in künstlicher Intelligenz und strukturellen Wachstumsthemen engagiert sind. Im Gegensatz dazu war die Marktdynamik in Europa

differenzierter und zeichnete sich durch eine starke Vorreiterrolle von Value- und zyklischen Werten aus. Darin spiegelte sich eine Kombination aus politischen Unsicherheiten, fiskalischen Entwicklungen und unterschiedlicher Wachstumsdynamik in der Region wider.

Die Devisenmärkte spielten im Laufe des Jahres eine zentrale Rolle, wobei der US-Dollar deutlich an Wert verlor. Diese Entwicklung wurde zu einem wesentlichen makroökonomischen Faktor für alle Anlageklassen, beeinflusste die Kapitalströme, stützte die Schwellenmärkte und wirkte sich positiv auf Rohstoffe aus, insbesondere auf Edelmetalle.

Bei den Zinsen verliefen die Entwicklungen in den verschiedenen Regionen sehr unterschiedlich. In den Vereinigten Staaten tendierten die Anleiherenditen im Laufe des Jahres trotz zeitweiliger Inflationssorgen insgesamt abwärts, was auf eine allmähliche Lockerung der finanziellen Rahmenbedingungen und wachsendes Vertrauen in ein Szenario der „weichen Landung“ zurückzuführen war. In Europa hingegen stiegen die Renditen tendenziell an, was der robusten Konjunktur, der Aussetzung der deutschen Schuldenbremse, der verstärkten Emission von Staatsanleihen und einem komplexeren politischen Umfeld, insbesondere in Frankreich, geschuldet war. Diese Unterschiede machten das Durationsmanagement zu einem wichtigen und aktiven Bestandteil des Portfolioaufbaus.

Die Märkte für Unternehmensanleihen zeigten sich besonders unterstützend. Die Kreditspreads verengten sich auf ein historisches Tief und wirkten sich damit als starker Katalysator für die Performance von Investment-Grade-Anleihen, Hochzinsanleihen und Finanzanleihen aus. Auch Anleihen aus Schwellenländern profitierten erheblich vom schwächeren US-Dollar, was die Renditen deutlich stützte. Bei Rohstoffen wiesen Edelmetalle eine herausragende Entwicklung auf: Gold und Silber profitierten von erhöhter Unsicherheit, anhaltenden Käufen seitens der Zentralbanken und institutionellen Anlegern sowie vor allem von der Abwertung des US-Dollars.

Fonds

Der Fonds wurde 2025 durchweg mit einem flexiblen und disziplinierten Ansatz verwaltet, wobei proaktives Risikomanagement mit gezielten thematischen Anlagen kombiniert wurde. Zu Beginn des Jahres wurden Absicherungsmaßnahmen eingeführt, um der erhöhten politischen Unsicherheit Rechnung zu tragen. Dadurch konnten Verluste während der Marktturbulenzen im März und April wirksam begrenzt werden.

Als sich die Bedingungen stabilisierten, hat das Portfolio wieder selektiv in Aktien investiert, wobei der Schwerpunkt auf strukturellen Wachstumsthemen wie künstlicher Intelligenz lag. Das Engagement in Halbleitern wurde durch die Aufnahme von Seagate erweitert. Dieses Unternehmen dürfte von einer sich abzeichnenden Verknappung von Festplattenspeicher in Rechenzentren profitieren. Der Fonds investierte zudem in Vertiv und GEV, um sich die steigende Nachfrage nach Stromversorgungs- und Kühlungsinfrastruktur für den Einsatz von KI zunutze zu machen. Im Finanzsektor konzentrierte sich das Engagement in europäischen Banken auf Santander. Dieses Institut hat sich im Zuge der Erholung der europäischen Value-Aktien als Branchenführer herauskristallisiert.

Die Diversifizierung des Wachstums wurde durch neue Positionen in den Bereichen Verteidigung und Sicherheit weiter vorangetrieben. Von dem Fonds aufgebaut wurden Investitionen in Indra Sistemas, einen spanischen Technologie- und Rüstungskonzern, der in den Bereichen digitale Transformation und Cybersicherheit tätig ist, sowie in Curtiss-Wright, wo mit hochtechnologischen Produkten rund zwei Drittel des Umsatzes in den Bereichen Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung erwirtschaftet werden. Kernpositionen in europäischen Branchenführern wie Siemens, Siemens Energy und Saint-Gobain wurden beibehalten. Darin spiegelt sich deren Potenzial wider, von den Infrastrukturausgaben in Deutschland und dem voraussichtlichen Wiederaufbau der Ukraine zu profitieren.

Bericht des Verwaltungsrats

Candriam L Multi-Asset Income (Fortsetzung)

Edelmetalle machten einen bedeutenden Anteil des Portfolios aus. Das Engagement in Gold und Silber wurde im Laufe des Jahres ausgebaut, wobei Silber im September einen wesentlichen Beitrag zur Rendite leistete. Der Fonds behielt zudem sein Engagement in Goldminenunternehmen wie Agnico Eagle bei. Um Ungleichgewichte zwischen Angebot und Nachfrage bei Industriemetallen abzubilden, wurden auf Kupfer spezialisierte Bergbauunternehmen wie Antofagasta und Boliden aufgenommen. Das Aktienengagement wurde durch einen diversifizierten Anleihenanteil ausgeglichen, der sich aus deutschen Staatsanleihen, Investment-Grade-Anleihen und ausgewählten Schwellenländeranleihen zusammensetzte. Es wurde eine taktische Währungspositionierung vorgenommen, einschließlich einer Long-Position im australischen Dollar und einer Short-Position im US-Dollar, um das Risiko einer möglichen Dollarschwäche zu streuen.

Fondsperformance

Der Fonds erzielte 2025 starke positive Renditen, gestützt durch einen wirksamen Schutz vor Kursverlusten zu Beginn des Jahres und eine zeitlich gut abgestimmte thematische Positionierung im Zuge der Markterholung.

Die Performance wurde in erster Linie durch Aktienengagements in den Bereichen Infrastruktur im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz, europäischen Finanz- und Industrieunternehmen sowie Verteidigung und Sicherheit bestimmt. Edelmetalle leisteten einen bedeutenden Beitrag, insbesondere Silber in der zweiten Jahreshälfte, während Gold und ausgewählte Bergbauaktien für zusätzliche Unterstützung sorgten. Der Anleihen-Carry, insbesondere aus Investment-Grade-Anleihen und Schwellenländeranleihen, sowie taktische Währungsstrategien, sorgten für zusätzliche Diversifizierung. Auf diese Weise konnte der Fonds die Volatilität erfolgreich bewältigen und das Jahr mit einem soliden positiven Ergebnis abschließen.

Fondsausblick

Zu Beginn des Jahres legen wir bei unserem Anlageansatz weiterhin den Schwerpunkt auf Widerstandsfähigkeit sowie ausgewählte Wachstumschancen. Das globale Umfeld bleibt günstig, gestützt durch anhaltende Investitionen in künstliche Intelligenz, den fortgesetzten Ausbau der Halbleiter- und Energieinfrastruktur in China sowie eine insgesamt expansive Haushalts- und Geldpolitik.

Wir bleiben bei einer Übergewichtung in Aktien in Verbindung mit einer ausgewogenen regionalen Allokation. Das Aktienengagement konzentriert sich auf Bereiche mit struktureller Dynamik, und zwar: den US-Technologiesektor wegen seiner führenden Gewinnentwicklung, Europa wegen seines attraktiven Renditeprofils und der sich verbessernden Erholungsaussichten, Japan wegen der Fortschritte bei Unternehmens- und Governance-Reformen und Asien wegen seines kostengünstigen Zugangs zu Wertschöpfungsketten in den Bereichen künstliche Intelligenz und Halbleiter.

Mehrere wichtige Anlagethemen spielen bei der Portfoliozusammenstellung weiterhin eine zentrale Rolle. Dazu zählen Engpässe bei der Elektrifizierung, die weiterhin ausgewählte Versorger, Infrastrukturwerte und bestimmte Metalle stützen, sowie das Gesundheitswesen und die Biotechnologie, die dank Innovationen und demografischer Trends ein differenziertes Wachstumspotenzial bieten.

Bei festverzinslichen Wertpapieren spielt die Duration angesichts divergierender geldpolitischer Kurse eine defensive Rolle, während ein selektives Engagement in europäischen Unternehmensanleihen und Schwellenländeranleihen weiterhin attraktive Carry-Chancen herbeiführt.

Aus makroökonomischer Sicht rechnen wir mit einer weiteren Abschwächung des US-Dollars, bleiben bei Metallen optimistisch und behalten gegenüber Öl eine vorsichtige Haltung bei. Insgesamt zielt der Aufbau des Portfolios darauf ab, langfristige strukturelle Wachstumsthemen mit disziplinierten taktischen Allokationsentscheidungen über verschiedene Anlageklassen hinweg zu kombinieren.

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Marktrückblick

Das Jahr 2025 spielte sich in einem Umfeld ab, das von verschärften geopolitischen Spannungen und einer sich wandelnden politischen Dynamik geprägt war. Die Rückkehr von Donald Trump auf die politische Bühne führte in Verbindung mit erneuten Handelsspannungen, Ankündigungen anlässlich des „Liberation Day“ und anhaltenden militärischen Konflikten zu wiederkehrenden Phasen der Marktvolatilität und abrupten Schwankungen der Risikostimmung.

In den USA wurde die Entwicklung an den Aktienmärkten weiterhin maßgeblich vom Technologiesektor bestimmt, wobei es nur zu einer begrenzten Stilrotation kam, da sich Anleger weiterhin auf Unternehmen konzentrierten, die in künstlicher Intelligenz und strukturellen Wachstumsthemen engagiert sind. Im Gegensatz dazu war die Marktdynamik in Europa differenzierter und zeichnete sich durch eine starke Vorreiterrolle von Value- und zyklischen Werten aus. Darin spiegelte sich eine Kombination aus politischen Unsicherheiten, fiskalischen Entwicklungen und unterschiedlicher Wachstumsdynamik in der Region wider.

Die Devisenmärkte spielten im Laufe des Jahres eine zentrale Rolle, wobei der US-Dollar deutlich an Wert verlor. Diese Entwicklung wurde zu einem wesentlichen makroökonomischen Faktor für alle Anlageklassen, beeinflusste die Kapitalströme, stützte die Schwellenmärkte und wirkte sich positiv auf Rohstoffe aus, insbesondere auf Edelmetalle.

Bei den Zinsen verliefen die Entwicklungen in den verschiedenen Regionen sehr unterschiedlich. In den Vereinigten Staaten tendierten die Anleiherenditen im Laufe des Jahres trotz zeitweiliger Inflationssorgen insgesamt abwärts, was auf eine allmähliche Lockerung der finanziellen Rahmenbedingungen und wachsendes Vertrauen in ein Szenario der „weichen Landung“ zurückzuführen war. In Europa hingegen stiegen die Renditen tendenziell an, was der robusten Konjunktur, der Aussetzung der deutschen Schuldenbremse, der verstärkten Emission von Staatsanleihen und einem komplexeren politischen Umfeld, insbesondere in Frankreich, geschuldet war. Diese Unterschiede machten das Durationsmanagement zu einem wichtigen und aktiven Bestandteil des Portfolioaufbaus.

Die Märkte für Unternehmensanleihen zeigten sich besonders unterstützend. Die Kreditspreads verengten sich auf ein historisches Tief und wirkten sich damit als starker Katalysator für die Performance von Investment-Grade-Anleihen, Hochzinsanleihen und Finanzanleihen aus. Auch Anleihen aus Schwellenländern profitierten erheblich vom schwächeren US-Dollar, was die Renditen deutlich stützte. Bei Rohstoffen wiesen Edelmetalle eine herausragende Entwicklung auf: Gold und Silber profitierten von erhöhter Unsicherheit, anhaltenden Käufen seitens der Zentralbanken und institutionellen Anleger sowie vor allem von der Abwertung des US-Dollars.



Bericht des Verwaltungsrats

Candriam L Multi-Asset Income & Growth (Fortsetzung)

Fonds

Der Fonds wurde 2025 durchweg mit einem flexiblen und disziplinierten Ansatz verwaltet, wobei proaktives Risikomanagement mit gezielten thematischen Anlagen kombiniert wurde. Zu Beginn des Jahres wurden Absicherungsmaßnahmen eingeführt, um der erhöhten politischen Unsicherheit Rechnung zu tragen. Dadurch konnten Verluste während der Marktturbulenzen im März und April wirksam begrenzt werden.

Als sich die Bedingungen stabilisierten, hat das Portfolio wieder selektiv in Aktien investiert, wobei der Schwerpunkt auf strukturellen Wachstumsthemen wie künstlicher Intelligenz lag. Das Engagement in Halbleitern wurde durch die Aufnahme von Seagate erweitert. Dieses Unternehmen dürfte von einer sich abzeichnenden Verknappung von Festplattenspeicher in Rechenzentren profitieren. Der Fonds investierte zudem in Vertiv und GEV, um sich die steigende Nachfrage nach Stromversorgungs- und Kühlungsinfrastruktur für den Einsatz von KI zunutze zu machen. Im Finanzsektor konzentrierte sich das Engagement in europäischen Banken auf Santander. Dieses Institut hat sich im Zuge der Erholung der europäischen Value-Aktien als Branchenführer herauskristallisiert.

Die Diversifizierung des Wachstums wurde durch neue Positionen in den Bereichen Verteidigung und Sicherheit weiter vorangetrieben. Von dem Fonds aufgebaut wurden Investitionen in Indra Sistemas, einen spanischen Technologie- und Rüstungskonzern, der in den Bereichen digitale Transformation und Cybersicherheit tätig ist, sowie in Curtiss-Wright, wo mit hochtechnologischen Produkten rund zwei Drittel des Umsatzes in den Bereichen Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung erwirtschaftet werden. Kernpositionen in europäischen Branchenführern wie Siemens, Siemens Energy und Saint-Gobain wurden beibehalten. Darin spiegelt sich deren Potenzial wider, von den Infrastrukturausgaben in Deutschland und dem voraussichtlichen Wiederaufbau der Ukraine zu profitieren.

Edelmetalle machten einen bedeutenden Anteil des Portfolios aus. Das Engagement in Gold und Silber wurde im Laufe des Jahres ausgebaut, wobei Silber im September einen wesentlichen Beitrag zur Rendite leistete. Der Fonds behielt zudem sein Engagement in Goldminenunternehmen wie Agnico Eagle bei. Um Ungleichgewichte zwischen Angebot und Nachfrage bei Industriemetallen abzubauen, wurden auf Kupfer spezialisierte Bergbauunternehmen wie Antofagasta und Boliden aufgenommen. Das Aktienengagement wurde durch einen diversifizierten Anleihenanteil ausgeglichen, der sich aus deutschen Staatsanleihen, Investment-Grade-Anleihen und ausgewählten Schwellenländeranleihen zusammensetzte. Es wurde eine taktische Währungspositionierung vorgenommen, einschließlich einer Long-Position im australischen Dollar und einer Short-Position im US-Dollar, um das Risiko einer möglichen Dollarschwäche zu streuen.

Fondsperformance

Der Fonds erzielte 2025 starke positive Renditen, gestützt durch einen wirksamen Schutz vor Kursverlusten zu Beginn des Jahres und eine zeitlich gut abgestimmte thematische Positionierung im Zuge der Markterholung.

Die Performance wurde in erster Linie durch Aktienengagements in den Bereichen Infrastruktur im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz, europäischen Finanz- und Industrieunternehmen sowie Verteidigung und Sicherheit bestimmt. Edelmetalle leisteten einen bedeutenden Beitrag, insbesondere Silber in der zweiten Jahreshälfte, während Gold und ausgewählte Bergbauaktien für zusätzliche Unterstützung sorgten. Der Anleihen-Carry, insbesondere aus Investment-Grade-Anleihen und Schwellenländeranleihen, sowie taktische Währungsstrategien, sorgten für zusätzliche Diversifizierung. Auf diese Weise konnte der Fonds die Volatilität erfolgreich bewältigen und das Jahr mit einem soliden positiven Ergebnis abschließen.

Fondsausblick

Zu Beginn des Jahres legen wir bei unserem Anlageansatz weiterhin den Schwerpunkt auf Widerstandsfähigkeit sowie ausgewählte Wachstumschancen. Das globale Umfeld bleibt günstig, gestützt durch anhaltende Investitionen in künstliche Intelligenz, den fortgesetzten Ausbau der Halbleiter- und Energieinfrastruktur in China sowie eine insgesamt expansive Haushalts- und Geldpolitik.

Wir bleiben bei einer Übergewichtung in Aktien in Verbindung mit einer ausgewogenen regionalen Allokation. Das Aktienengagement konzentriert sich auf Bereiche mit struktureller Dynamik, und zwar: den US-Technologiesektor wegen seiner führenden Gewinnentwicklung, Europa wegen seines attraktiven Renditeprofils und der sich verbessernden Erholungsaussichten, Japan wegen der Fortschritte bei Unternehmens- und Governance-Reformen und Asien wegen seines kostengünstigen Zugangs zu Wertschöpfungsketten in den Bereichen künstliche Intelligenz und Halbleiter.

Mehrere wichtige Anlagethemen spielen bei der Portfoliozusammenstellung weiterhin eine zentrale Rolle. Dazu zählen Engpässe bei der Elektrifizierung, die weiterhin ausgewählte Versorger, Infrastrukturwerte und bestimmte Metalle stützen, sowie das Gesundheitswesen und die Biotechnologie, die dank Innovationen und demografischer Trends ein differenziertes Wachstumspotenzial bieten.

Bei festverzinslichen Wertpapieren spielt die Duration angesichts divergierender geldpolitischer Kurse eine defensive Rolle, während ein selektives Engagement in europäischen Unternehmensanleihen und Schwellenländeranleihen weiterhin attraktive Carry-Chancen herbeiführt.

Aus makroökonomischer Sicht rechnen wir mit einer weiteren Abschwächung des US-Dollars, bleiben bei Metallen optimistisch und behalten gegenüber Öl eine vorsichtige Haltung bei. Insgesamt zielt der Aufbau des Portfolios darauf ab, langfristige strukturelle Wachstumsthemen mit disziplinierten taktischen Allokationsentscheidungen über verschiedene Anlageklassen hinweg zu kombinieren.

Der Bericht des Verwaltungsrats erstreckt sich auf das zum 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr und den auf den Stichtag für den Jahresabschluss folgenden Monat.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 30. März 2026.

Bericht des Abschlussprüfers

An die Anteilseigner des Fonds

CANDRIAM L

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der beiliegende Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds CANDRIAM L (der „Fonds“) und jedes seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie seiner Ertragslage und seiner Veränderungen am Nettovermögen für das zu diesem Stichtag endende Geschäftsjahr im Einklang mit den für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Pflichten.

Umfang unserer Prüfung

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens für den Fonds und jeden der Teilfonds zum 31. Dezember 2025;
- die kombinierte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für den Fonds und jeden der Teilfonds zum 31. Dezember 2025;
- das Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025 und
- den Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente sowie sonstige Erläuterungen zum Abschluss, die eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Beurteilungsgrundlage

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing – ISA) durchgeführt. Eine weitere Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten im Rahmen des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und gemäß den von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) ist im Abschnitt »Verantwortung des Prüfers («Réviseur d'entreprises agréé») hinsichtlich der Prüfung des Abschlusses« unseres Bericht zu finden.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue
Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg
Tel.: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen.

Wir sind unabhängig gegenüber dem Fonds gemäß dem „International Code of Ethics for Professional Accountants“, einschließlich der „International Independence Standards“ der International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Code), der in Verbindung mit den für unsere Prüfung des Jahresabschlusses geltenden ethischen Anforderungen von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzt wurde. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten entsprechend diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

Sonstige Angaben

Der Verwaltungsrat des Fonds ist auch für die sonstigen Angaben verantwortlich. Die sonstigen Angaben beinhalten die im Jahresbericht angegebenen Informationen, nicht jedoch den Abschluss oder unseren Prüfungsbericht zu diesem.

Unsere Bewertung des Abschlusses erstreckt sich nicht auf die sonstigen Angaben, und daher geben wir zu diesen keinerlei Stellungnahme ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses ist es unsere Aufgabe, die oben genannten sonstigen Angaben zu lesen und dabei zu prüfen, ob sie mit dem Abschluss oder mit unseren bei der Prüfung des Abschlusses gewonnenen Erkenntnissen unvereinbar sind oder auf andere Weise wesentliche fehlerhafte Darstellungen enthalten. Wenn wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Angaben eine wesentliche fehlerhafte Darstellungen enthalten, müssen wir diese Tatsache melden. Wir haben in dieser Hinsicht keinerlei Anlass für eine solche Meldung.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds in Bezug auf den Abschluss

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den dafür geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Luxemburg verantwortlich sowie für die Durchführung von internen Kontrollverfahren, die er für erforderlich hält, um sicherzustellen, dass der Abschluss frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Täuschungsabsicht oder Irrtum ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses hat der Verwaltungsrat eine Einschätzung über die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds vorzunehmen, den Geschäftsbetrieb fortzuführen. Jegliche für die Fortführung des Geschäftsbetriebs relevanten Sachverhalte sind offenzulegen. Ein Abschluss ist solange auf der Grundlage der Annahme der Geschäftsfortführung aufzustellen, bis der Verwaltungsrat des Fonds entweder beabsichtigt, den Fonds aufzulösen oder einen seiner Teilfonds zu schließen, das Geschäft einzustellen oder keine realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Prüfers (»Réviseur d'entreprises agréé«) hinsichtlich der Prüfung des Abschlusses

Ziel unserer Prüfung ist, ein hinreichend sicheres Urteil darüber abgegeben, ob der Abschluss in seiner Gesamtheit keine wesentlichen fehlerhaften Darstellungen aufgrund von Täuschungsabsicht oder Irrtum enthält, sowie die Erstellung eines Prüfberichts mit unserer Beurteilung. Ein hinreichend sicheres Urteil bedeutet ein hohes Maß an Gewissheit, bietet jedoch keine Garantie dafür, dass eine gemäß des Luxemburger Gesetzes vom 23. Juli 2016 sowie gemäß den von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durchgeführte Abschlussprüfung immer eine vorhandene wesentliche fehlerhafte Darstellung aufdeckt. Fehlerhafte Darstellungen können aus einer Täuschungsabsicht oder einem Irrtum resultieren. Sie gelten dann – einzelnen oder insgesamt – als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie die auf der Basis des Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 sowie gemäß den von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) lassen wir während der Prüfung fachliche Urteilstkraft und die geforderte kritische Distanz walten. Wir

- identifizieren und bewerten die Risiken eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen im Abschluss aufgrund von Betrug oder Fehlern, gestalten und führen diesen Risiken angemessene Prüfungshandlungen durch und erlangen Prüfungsnachweise, die als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, wesentliche Fehldarstellungen aufgrund von Betrug nicht zu entdecken ist höher als für Fehldarstellungen aufgrund von Fehlern, denn zum Betrug können auch Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder die Beeinflussung interner Kontrollen zählen;
- erlangen ein Verständnis der internen Kontrollen, die für die Prüfung relevant sind, um dann solche Prüfungsverfahren zu entwickeln, die den Gegebenheiten entsprechen. Es fällt jedoch nicht in den Aufgabenbereich des Abschlussprüfers, seine Meinung über die Effektivität der internen Kontrollen des Fonds zu äußern;

- beurteilen die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden und die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds für die Rechnungslegung vorgenommenen Schätzungen und dazugehörigen Angaben;
- schließen aus der Angemessenheit der Zugrundelegung der Annahme der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat des Fonds und aufgrund der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder jedes seiner Teilfonds aufwerfen könnten, den Geschäftsbetrieb fortzuführen. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit vorliegt, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, wenn diese Angaben unzureichend sind, unser Urteil zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Zeitpunkt unseres Prüfberichts erlangten Prüfungsnachweise. Allerdings können künftige Ereignisse oder Umstände dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds die Fortführung des Geschäftsbetriebs aufgibt;
- beurteilen die allgemeine Darstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, sowie die Frage, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse dergestalt darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild erreicht wird.

Wir verständigen uns mit den für die Governance verantwortlichen Personen unter anderem hinsichtlich des geplanten Umfangs und Zeitpunkts der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich die während unserer Prüfung festgestellten erheblichen Mängeln bezüglich den internen Kontrollmaßnahmen.

Luxemburg, 2. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, vertreten
durch

Christelle Crépin



Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

		Candriam L Alternative Multi- Strategies	Candriam L Balanced Asset Allocation	Candriam L Conservative Asset Allocation
		EUR	EUR	EUR
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	29,142,302	195,025,047	183,724,275
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	0	89,677	88,212
Guthaben bei Banken und Brokern	9	12,686,248	6,639,398	6,309,156
Forderungen aus Zeichnungen		0	549,999	0
Forderungen aus CFD		3,305	0	0
Dividendenforderungen aus CFD		100,806	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		184,895	1,327	1,311
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f	0	217,065	245,754
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	320,480	159,352	62,468
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2g	221,906	0	0
Sonstige Vermögenswerte		0	0	0
Aktiva insgesamt		42,659,942	202,681,865	190,431,176
Passiva				
Kontokorrentkredite		201,579	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		0	143,525	0
Verbindlichkeiten aus CFD		5,517	0	0
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		118,221	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	3,205	74,865	66,567
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	8,721	4,390	4,031
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	88,203	0	0
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	969	1,352	1,242
Passiva insgesamt		426,415	224,132	71,840
Nettovermögen insgesamt		42,233,527	202,457,733	190,359,336



Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

		Candriam L Dynamic Asset Allocation	Candriam L Multi- Asset Income	Candriam L Multi- Asset Income & Growth
		EUR	EUR	EUR
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	6,772,038	401,841,768	116,590,244
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	2,810	189,127	86,713
Guthaben bei Banken und Brokern	9	289,647	20,963,682	5,886,387
Forderungen aus Zeichnungen		0	641,242	395
Forderungen aus CFD		0	0	0
Dividendenforderungen aus CFD		0	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		47	3,744,067	599,639
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f	8,946	722,627	138,426
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	13,574	9,608	294,223
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2g	0	0	0
Sonstige Vermögenswerte		0	41,301	4,031
Aktiva insgesamt		7,087,062	428,153,422	123,600,058
Passiva				
Kontokorrentkredite		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	407,111	225,537
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		0	376,539	2,351
Verbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	4,663	54,969	37,156
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	397	45,457	13,457
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	0	28,455	70,555
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	95	19,912	5,794
Passiva insgesamt		5,155	932,443	354,850
Nettovermögen insgesamt		7,081,907	427,220,979	123,245,208



Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2025

		Kombiniert
		EUR
Aktiva		
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	933,095,674
Optionen zum Marktwert (Long-Position)	2e	456,539
Guthaben bei Banken und Brokern	9	52,774,518
Forderungen aus Zeichnungen		1,191,636
Forderungen aus CFD		3,305
Dividendenforderungen aus CFD		100,806
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		4,531,286
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2f	1,332,818
Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures	2e	859,705
Nicht realisierter Gewinn aus CFD	2g	221,906
Sonstige Vermögenswerte		45,332
Aktiva insgesamt		994,613,525
Passiva		
Kontokorrentkredite		201,579
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		632,648
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		522,415
Verbindlichkeiten aus CFD		5,517
Dividendenverbindlichkeiten aus CFD		118,221
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	241,425
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	76,453
Verbindlichkeiten aus Performancegebühren	5	187,213
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	6	29,364
Passiva insgesamt		2,014,835
Nettovermögen insgesamt		992,598,690



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

		Candriam L Alternative Multi- Strategies	Candriam L Balanced Asset Allocation	Candriam L Conservative Asset Allocation
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		41,469,798	183,031,970	184,026,109
Erträge				
Dividenden, netto	2l	29,791	116,493	130,455
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		350,205	0	0
Erhaltene Zinsen aus CFD		326,510	0	0
Zinserträge aus Swaps		17,778	0	0
Bankzinsen		235,305	96,901	79,185
Sonstige Erträge		136	245	199
Erträge insgesamt		959,725	213,639	209,839
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	3	30,943	823,990	755,787
Performancegebühren	5	88,378	0	0
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	100,432	48,371	45,782
Zeichnungssteuer	6	3,729	7,835	6,058
Transaktionskosten	2k	96,770	86,777	87,890
Gezahlte Zinsen auf CFD		900,184	0	0
Zinszahlungen für Swaps		0	0	0
Bankzinsen		45,814	3,568	3,692
Gezahlte Dividenden auf CFD, netto		316,992	0	0
Sonstige Aufwendungen		73	0	0
Aufwendungen insgesamt		1,583,315	970,541	899,209
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		(623,590)	(756,902)	(689,370)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	(17,223)	7,915,968	8,010,520
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	0	394,476	395,054
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	0	(247,072)	454,050
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	2,012,275	(682,616)	(1,788,186)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2g	1,241,847	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2h,i,j	222,847	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(596,436)	(1,635,706)	(1,580,060)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		2,239,720	4,988,148	4,802,008
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	645,301	8,824,276	6,650,490
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	0	(293,717)	(296,337)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2e	0	146,094	317,748
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	(1,723,756)	858,917	966,316
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2g	(113,771)	0	0
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2h,i	(243,272)	0	0
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		804,222	14,523,718	12,440,225
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		44,418,822	7,745,834	4,030,437
Rücknahme von Anteilen		(44,459,315)	(2,835,635)	(9,879,180)
Ausgeschüttete Dividenden	7	0	(8,154)	(258,255)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		42,233,527	202,457,733	190,359,336



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

		Candriam L Dynamic Asset Allocation	Candriam L Multi- Asset Income	Candriam L Multi- Asset Income & Growth
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		9,097,680	403,543,842	126,499,774
Erträge				
Dividenden, netto	2l	5,261	793,380	547,864
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		0	8,191,419	1,536,117
Erhaltene Zinsen aus CFD		0	0	0
Zinserträge aus Swaps		0	0	0
Bankzinsen		6,488	478,156	151,410
Sonstige Erträge		6	1,761	77
Erträge insgesamt		11,755	9,464,716	2,235,468
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	3	65,218	608,479	436,910
Performancegebühren	5	0	28,456	70,554
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	5,307	520,413	160,375
Zeichnungssteuer	6	789	74,718	23,464
Transaktionskosten	2k	3,934	321,432	157,787
Gezahlte Zinsen auf CFD		0	0	0
Zinszahlungen für Swaps		0	383,304	55,134
Bankzinsen		111	58,433	13,090
Gezahlte Dividenden auf CFD, netto		0	0	0
Sonstige Aufwendungen		0	0	0
Aufwendungen insgesamt		75,359	1,995,235	917,314
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		(63,604)	7,469,481	1,318,154
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	866,087	15,447,904	8,192,205
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	37,291	1,228,594	432,748
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	13,464	4,835,637	1,365,835
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	35,618	(2,822,350)	1,180,074
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2g	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2h,i,j	0	(100,038)	8,306
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(209,954)	(5,768,954)	(2,593,151)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		678,902	20,290,274	9,904,171
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	76,144	(1,278,357)	(1,267,710)
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	(6,646)	(616,738)	(218,789)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2e	7,785	1,728,700	400,229
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	57,849	1,050,654	859,482
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2g	0	0	0
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2h,i	0	0	0
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		814,034	21,174,533	9,677,383
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		377,108	294,483,498	119,811,055
Rücknahme von Anteilen		(3,206,915)	(290,227,689)	(131,874,170)
Ausgeschüttete Dividenden	7	0	(1,753,205)	(868,834)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		7,081,907	427,220,979	123,245,208

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.



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

		Kombiniert
		EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		947,669,173
Erträge		
Dividenden, netto	2l	1,623,244
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		10,077,741
Erhaltene Zinsen aus CFD		326,510
Zinserträge aus Swaps		17,778
Bankzinsen		1,047,445
Sonstige Erträge		2,424
Erträge insgesamt		13,095,142
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	3	2,721,327
Performancegebühren	5	187,388
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	880,680
Zeichnungssteuer	6	116,593
Transaktionskosten	2k	754,590
Gezahlte Zinsen auf CFD		900,184
Zinszahlungen für Swaps		438,438
Bankzinsen		124,708
Gezahlte Dividenden auf CFD, netto		316,992
Sonstige Aufwendungen		73
Aufwendungen insgesamt		6,440,973
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		6,654,169
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	40,415,461
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	2e	2,488,163
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2f	6,421,914
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	2e	(2,065,185)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus CFD	2g	1,241,847
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	2h,i,j	131,115
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(12,384,261)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		42,903,223
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	13,650,144
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Optionen	2e	(1,432,227)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2e	2,600,556
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Futures	2e	2,069,462
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus CFD	2g	(113,771)
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/-minderung bei Swaps	2h,i	(243,272)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		59,434,115
Entwicklung des Kapitals		
Zeichnung von Anteilen		470,866,754
Rücknahme von Anteilen		(482,482,904)
Ausgeschüttete Dividenden	7	(2,888,448)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		992,598,690



Statistiken

Candriam L Alternative Multi-Strategies

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			EUR		42,233,527	41,469,798	46,495,465
C	LU1797471627	Thesaurierung	EUR	7.00	172.66	171.87	163.84
I	LU1797471890	Thesaurierung	EUR	6.00	1,818.42	1,793.98	1,698.03
PI	LU1797472195	Thesaurierung	EUR	5,725.00	1,762.84	1,734.32	1,636.61
R	LU1797472278	Thesaurierung	EUR	7.00	181.18	178.93	169.46
S	LU1797472351	Thesaurierung	EUR	0.33	1,991.21	1,946.76	1,818.09
Z	LU1797472435	Thesaurierung	EUR	5,177.07	1,885.00	1,847.12	1,737.87
ZB	LU3218668088	Thesaurierung	EUR	1,470.07	15,215.88	-	-

Candriam L Balanced Asset Allocation

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			EUR		202,457,733	183,031,970	149,029,241
C	LU0982874694	Thesaurierung	EUR	16,497.91	199.85	187.16	170.74
C	LU0982874777	Ausschüttung	EUR	455.00	200.54	192.66	180.94
I	LU0982874850	Thesaurierung	EUR	69,471.44	2,705.34	2,510.51	2,269.28
I	LU1207304871	Ausschüttung	EUR	59.78	1,949.04	1,853.40	1,722.85
R2	LU1427870321	Thesaurierung	EUR	7.00	222.53	206.36	186.28
R2	LU1427870594	Ausschüttung	EUR	831.02	195.68	186.02	172.87
V	LU0982874934	Thesaurierung	EUR	1.00	2,239.50	2,075.13	1,873.34
Z	LU0982875071	Thesaurierung	EUR	4,890.00	2,217.22	2,048.31	1,843.17

Candriam L Conservative Asset Allocation

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			EUR		190,359,336	184,026,109	197,488,251
C	LU0982875154	Thesaurierung	EUR	7,308.47	188.23	177.82	167.13
I	LU0982875311	Thesaurierung	EUR	77,691.38	2,298.81	2,152.09	2,004.97
I	LU1207304798	Ausschüttung	EUR	5,792.48	1,792.03	1,722.40	1,654.56
R2	LU1427870164	Thesaurierung	EUR	7.00	195.90	183.24	170.59
R2	LU1427870248	Ausschüttung	EUR	-	-	166.46	159.88
V	LU0982875402	Thesaurierung	EUR	1.00	1,980.54	1,850.37	1,720.57
Z	LU0982875584	Thesaurierung	EUR	1.00	2,019.53	1,882.74	1,746.63

Candriam L Dynamic Asset Allocation

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			EUR		7,081,907	9,097,680	13,010,459
C	LU0982876806	Thesaurierung	EUR	8,659.77	294.22	269.34	239.07
C	LU0982876988	Ausschüttung	EUR	-	-	-	202.91
I	LU0982877101	Thesaurierung	EUR	1,370.08	3,304.50	2,996.87	2,635.11
R	LU1427870677	Thesaurierung	EUR	10.00	197.33	179.36	158.03
V	LU0982877283	Thesaurierung	EUR	1.00	1,995.34	1,806.93	1,586.73
Z	LU0982877366	Thesaurierung	EUR	1.00	2,585.66	2,332.83	2,040.52

Candriam L Multi-Asset Income

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			EUR		427,220,979	403,543,842	346,135,149
C	LU0982876392	Thesaurierung	EUR	19,944.53	163.54	156.86	151.76
C	LU0982876475	Ausschüttung	EUR	9,737.86	151.36	146.73	143.40
C (q)	LU1236612575	Ausschüttung	EUR	73.22	152.86	148.07	144.68
I	LU0982876558	Thesaurierung	EUR	3,102.60	1,931.21	1,842.09	1,768.03
R	LU1427871139	Thesaurierung	EUR	10.00	172.57	164.67	158.38
R2	LU1427871303	Thesaurierung	EUR	825.00	177.71	169.05	162.20
R2	LU1427871485	Ausschüttung	EUR	495,261.68	162.30	155.88	150.98
V	LU0982876632	Thesaurierung	EUR	1.00	1,737.99	1,656.69	1,585.09
V (q)	LU1207305092	Ausschüttung	EUR	1.00	1,595.52	1,534.77	1,485.95
VB	LU2895711245	Ausschüttung	EUR	128,014.71	1,580.24	1,500.26	-



Statistiken

Candriam L Multi-Asset Income (Fortsetzung)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Z	LU0982876715	Thesaurierung	EUR	6,428.83	1,839.06	1,742.86	1,666.14
Z (q)	LU1207305175	Ausschüttung	EUR	1.00	1,679.91	1,607.77	1,552.24
ZB	LU3218667783	Thesaurierung	EUR	8,057.76	15,119.57	-	-

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2025	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023
Nettovermögen insgesamt			EUR		123,245,208	126,499,774	130,201,755
C	LU1207305258	Thesaurierung	EUR	147,626.01	196.85	183.95	172.42
C	LU1236612658	Ausschüttung	EUR	1,160.48	147.33	141.30	135.73
C (q)	LU1207305332	Ausschüttung	EUR	1,140.52	155.12	148.61	142.78
I	LU1207305415	Thesaurierung	EUR	473.84	2,127.51	1,976.51	1,836.73
I (q)	LU1207305506	Ausschüttung	EUR	1.00	1,594.93	1,517.89	1,444.72
R	LU1427871725	Thesaurierung	EUR	10.00	180.89	168.03	156.61
R2	LU1427872293	Ausschüttung	EUR	655.00	168.52	159.95	152.07
V	LU1207305688	Thesaurierung	EUR	10,667.50	2,039.49	1,891.72	1,754.43
Z	LU1207305845	Thesaurierung	EUR	3,778.47	2,188.39	2,017.53	1,865.69
Z (q)	LU1207305928	Ausschüttung	EUR	1.00	1,694.83	1,601.67	1,518.08
ZB	LU3218667940	Ausschüttung	EUR	4,138.19	15,148.94	-	-



Candriam L Alternative Multi-Strategies

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Kanada				
SSR MINING INC	4,687	USD	87,478	0.21
			87,478	0.21
Deutschland				
CECONOMY AG NEW	78,394	EUR	351,205	0.83
			351,205	0.83
Irland				
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	43	USD	11,662	0.03
TRANE TECH - REG SHS	59	USD	19,552	0.05
			31,214	0.07
Japan				
CANON ELECTRONICS INC	21,500	JPY	425,120	1.01
			425,120	1.01
Spanien				
AEDAS HOMES SA	40,730	EUR	973,447	2.30
ERCROS SA	95,047	EUR	325,536	0.77
			1,298,983	3.08
Vereinigte Staaten von Amerika				
ADAPTIVE BIOTECH - REGISTERED SHS	5,550	USD	76,744	0.18
AIR LEASE CORP	1,443	USD	78,917	0.19
ALPHABET INC -A-	192	USD	51,169	0.12
ALPHABET INC -C-	480	USD	128,251	0.30
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	1,019	USD	19,400	0.05
APPLIED MATERIALS INC	53	USD	11,597	0.03
APPLOVIN CORP-CLASS A	14	USD	8,032	0.02
AT&T INC	1,109	USD	23,456	0.06
BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	568	USD	18,458	0.04
BOOKING HOLDINGS INC	9	USD	41,039	0.10
BRIGHTHOUSE - REGISTERED	7,346	USD	405,251	0.96
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	271	USD	79,861	0.19
CACI INTL	49	USD	22,230	0.05
CARDINAL HEALTH	335	USD	58,617	0.14
CERIDIAN --- REGISTERED SHS	1,334	USD	78,555	0.19
CHENIERE ENERGY INC	357	USD	59,089	0.14
CIENA CORP	606	USD	120,674	0.29
COMMSCOPE HOLDING CO INC	5,528	USD	85,336	0.20
COSTCO WHOLESALE CORP	49	USD	35,978	0.09
DIGITAL REALTY TRUST INC	226	USD	29,771	0.07
DONALDSON CO INC	84	USD	6,341	0.02
ELECTRONIC ARTS - REGSHS	457	USD	79,509	0.19
EMCOR GROUP	14	USD	7,293	0.02
EXACT SCIENCES CORP	911	USD	78,778	0.19
FISERV INC	643	USD	36,775	0.09
FORTINET	150	USD	10,142	0.02
FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	2,432	USD	78,834	0.19
GENERAL MILLS INC	378	USD	14,966	0.04
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	1,006	USD	87,490	0.21
HEICO CORP	45	USD	12,399	0.03
HOLOGIC INC	1,231	USD	78,077	0.18
IDEXX LABS CORP	52	USD	29,954	0.07
INTEL CORP	2,690	USD	84,517	0.20
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	1,529	USD	102,992	0.24
KIMBERLY-CLARK CORP	346	USD	29,723	0.07
KOHL'S CORP	4,437	USD	77,108	0.18
LAM RESEARCH CORP	699	USD	101,882	0.24
LEMONADE INC	1,397	USD	84,668	0.20

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam L Alternative Multi-Strategies

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
LEONARDO DRS INCÂ Â	445	USD	12,917	0.03
LUMENTUM HOLDINGS INC	366	USD	114,866	0.27
MASTERCARD INC -A-	36	USD	17,499	0.04
MICRON TECHNOLOGY INC	492	USD	119,564	0.28
MICROSOFT CORP	56	USD	23,060	0.05
MOTOROLA SOLUTIONS INC	70	USD	22,847	0.05
MP MATERIALS CORP	1,761	USD	75,751	0.18
O REILLY AUTO	150	USD	11,649	0.03
OPENDOOR TECH --- REGISTERED SHS	15,300	USD	75,950	0.18
PARKER-HANNIFIN CORP	27	USD	20,207	0.05
QUANTUMSCAPE CORP	8,929	USD	79,220	0.19
ROBINHOOD MARKETS INC - A	91	USD	8,763	0.02
ROBLOX CORP -CLASS A	88	USD	6,071	0.01
SEALED AIR CORP	1,103	USD	38,910	0.09
SOFI TECH	3,671	USD	81,831	0.19
SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	2,987	USD	73,375	0.17
SPHERE ENTERTAINMENT CO	1,290	USD	104,435	0.25
SUNRUN INC	5,388	USD	84,413	0.20
TAPESTRY INC	94	USD	10,226	0.02
TERADYNE INC	726	USD	119,651	0.28
UNITED RENTALS INC	16	USD	11,026	0.03
VENTAS INC	265	USD	17,460	0.04
VERISK ANALYTICS	226	USD	43,045	0.10
VIASAT INC	3,178	USD	93,247	0.22
WALMART INC	233	USD	22,103	0.05
WAYFAIR INC	985	USD	84,213	0.20
WESTERN DIGITAL CORP	735	USD	107,811	0.26
			3,913,983	9.27
Aktien gesamt			6,107,983	14.46
Anleihen				
Österreich				
AUSTRIAN TBILL ZCP 29-01-26	1,500,000	EUR	1,486,118	3.52
			1,486,118	3.52
Belgien				
BELGIUM TREASURY BILL ZCP 11-06-26	1,000,000	EUR	990,010	2.34
BELGIUM TREASURY BILL ZCP 12-03-26	1,000,000	EUR	979,074	2.32
EUROPEAN UNION BILL ZCP 06-03-26	5,000,000	EUR	4,953,414	11.73
			6,922,498	16.39
Finnland				
FINLAND TBILL ZCP 13-02-26	1,500,000	EUR	1,481,023	3.51
FINLAND TBILL ZCP 13-05-26	2,500,000	EUR	2,458,759	5.82
FINLAND TBILL ZCP 13-08-26	1,000,000	EUR	981,668	2.32
			4,921,450	11.65
Frankreich				
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 28-01-26	1,000,000	EUR	980,451	2.32
			980,451	2.32
Italien				
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-01-26	800,000	EUR	792,900	1.88
			792,900	1.88
Luxemburg				
EUROPEAN STABILITY MECHANISM TREAS BILL ZCP 22-01	2,000,000	EUR	1,980,202	4.69
EUROPEAN UNION BILL ZCP 06-02-26	500,000	EUR	489,285	1.16
			2,469,487	5.85
Niederlande				
DUTCH TREASURY CERTIFICATE ZCP 29-01-26	1,000,000	EUR	996,225	2.36
			996,225	2.36
Spanien				
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 06-02-26	1,000,000	EUR	985,660	2.33
			985,660	2.33

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam L Alternative Multi-Strategies

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Anleihen gesamt			19,554,789	46.30
Optionsscheine				
Vereinigte Staaten von Amerika				
OPENDOOR TECHNOLOGIES (OPENDOOR TECHNOLOGIES INC)	510	USD	391	0.00
OPENDOOR TECHNOLOGIES (OPENDOOR TECHNOLOGIES INC)	510	USD	226	0.00
OPENDOOR TECHNOLOGIES (OPENDOOR TECHNOLOGIES INC)	510	USD	173	0.00
			790	0.00
Summe Optionsscheine			790	0.00
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			25,663,562	60.77
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Luxemburg				
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL Z C	1,096	EUR	2,359,402	5.59
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	1	USD	1,515	0.00
CANDRIAM EQUITIES L RISK ARBITRAGE OPPORTUNITIES Z C	700	EUR	1,117,823	2.65
			3,478,740	8.24
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			3,478,740	8.24
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			3,478,740	8.24
Anlageportfolio gesamt			29,142,302	69.00
Erwerbskosten			28,481,439	



Candriam L Alternative Multi-Strategies

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Belgien	16.39
Luxemburg	14.08
Finnland	11.65
Vereinigte Staaten von Amerika	9.27
Spanien	5.41
Österreich	3.52
Niederlande	2.36
Frankreich	2.32
Italien	1.88
Japan	1.01
Deutschland	0.83
Kanada	0.21
Irland	0.07
	69.00

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	28.73
Supranationale Organisationen	17.58
Anlagefonds	8.24
Baumaterialien	2.32
Elektronik und Halbleiter	2.04
Banken und andere Finanzinstitute	1.65
Internet und Internet-Dienste	1.34
Versicherungen	1.16
Einzelhandel und Warenhäuser	1.00
Chemikalien	0.77
Pharmazeutika	0.77
Kommunikation	0.62
Biotechnologie	0.44
Büroausstattung und Computer	0.44
Hotels und Restaurants	0.25
Maschinen- und Apparatebau	0.23
Edelmetalle und Edelsteine	0.21
Sonstige Konsumgüter	0.20
Versorger	0.20
Sonstige Dienstleistungen	0.19
Elektrotechnik	0.17
Immobilien	0.16
Erdöl	0.14
Papier und Forsterzeugnisse	0.07
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.04
Luft- und Raumfahrt	0.03
Textilien und Bekleidung	0.02
	69.00



Candriam L Balanced Asset Allocation

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Strukturierte Produkte				
Irland				
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	85,496	USD	6,089,438	3.01
ISHS PHY MET (COMDTY SILVER)	72,678	USD	4,221,475	2.09
			10,310,913	5.09
Strukturierte Produkte, insgesamt			10,310,913	5.09
Anteile				
Frankreich				
CIE DE SAINT-GOBAIN	6,142	EUR	534,108	0.26
DASSAULT SYST.	4,974	EUR	118,580	0.06
HERMES INTERNATIONAL SA	227	EUR	481,694	0.24
KERING	1,578	EUR	474,978	0.23
LEGRAND SA	3,807	EUR	484,441	0.24
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	827	EUR	533,415	0.26
SAFRAN SA	1,632	EUR	485,357	0.24
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,160	EUR	507,384	0.25
VINCI SA	4,224	EUR	507,091	0.25
			4,127,048	2.04
Deutschland				
SAP AG	1,715	EUR	357,320	0.18
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	2,231	EUR	533,544	0.26
SIEMENS ENERGY - REG SHS	4,402	EUR	530,001	0.26
			1,420,865	0.70
Italien				
LEONARDO SPA	9,173	EUR	450,945	0.22
MONCLER SPA	9,439	EUR	518,390	0.26
PRYSMIAN SPA	5,855	EUR	505,755	0.25
			1,475,090	0.73
Niederlande				
AIRBUS SE	2,499	EUR	495,802	0.24
			495,802	0.24
Norwegen				
KONGSBERG GRUPPEN ASA	14,385	NOK	314,014	0.16
			314,014	0.16
Schweden				
SAAB AB	6,465	SEK	321,011	0.16
			321,011	0.16
Schweiz				
SIKA - REGISTERED SHS	3,051	CHF	533,146	0.26
			533,146	0.26
Großbritannien				
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	18,275	GBP	240,695	0.12
			240,695	0.12
Vereinigte Staaten von Amerika				
ADOBE INC	1,022	USD	304,559	0.15
ALPHABET INC -A-	2,521	USD	671,866	0.33
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	1,624	USD	478,578	0.24
MICROSOFT CORP	1,517	USD	624,677	0.31
NVIDIA CORP	1,990	USD	316,007	0.16
SALESFORCE INC	1,328	USD	299,545	0.15
SERVICENOW INC	2,055	USD	268,045	0.13
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	983	USD	254,352	0.13
			3,217,629	1.59
Aktien gesamt			12,145,300	6.00
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			22,456,213	11.09

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam L Balanced Asset Allocation

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Frankreich				
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Z C	1,577	EUR	2,289,706	1.13
Ofi Invest Energy Strategic Metals I	42	EUR	2,486,015	1.23
			4,775,721	2.36
Luxemburg				
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL Z C	807	EUR	1,736,534	0.86
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	2,007	EUR	4,032,961	1.99
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	493	EUR	917,886	0.45
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C	4,047	USD	4,810,105	2.38
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	3,356	EUR	8,563,094	4.23
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD Z C	6,152	EUR	1,821,469	0.90
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM Z C	3,228	EUR	7,756,362	3.83
CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD Z C	1,630	EUR	555,893	0.27
CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY Z C	829	USD	2,361,770	1.17
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS Z C	7,301	EUR	12,992,679	6.42
CANDRIAM EQUITIES L RISK ARBITRAGE OPPORTUNITIES Z C	549	EUR	876,828	0.43
CANDRIAM EQUITIES L ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY Z C	833	USD	4,380,065	2.16
CANDRIAM EQUITIES L US EDGE Z USD C	11,156	USD	17,693,928	8.74
CANDRIAM L ALTERNATIVE MULTI-STRATEGIES Z C (See note 1)	403	EUR	758,850	0.37
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	1,498	EUR	3,278,267	1.62
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	2,545	EUR	4,679,569	2.31
CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C	1,894	USD	2,125,707	1.05
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	1,670	USD	1,858,597	0.92
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	14,498	EUR	16,283,216	8.04
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	26,480	EUR	26,704,290	13.19
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	920	EUR	2,653,142	1.31
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	68	EUR	409,187	0.20
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	87	EUR	100,541	0.05
CLEOME INDEX EUROPE EQUITIES Z C	1,004	EUR	3,101,021	1.53
CLEOME INDEX USA EQUITIES Z C	5,252	USD	24,608,231	12.15
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE CORPORATE EURO BOND UCITS ETF D	227,284	EUR	5,508,228	2.72
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE EUROPE EQUITY UCITS ETF C	21,423	EUR	1,008,274	0.50
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE JAPAN EQUITY UCITS ETF C	147,169	EUR	6,216,419	3.07
			167,793,113	82.88
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			172,568,834	85.24
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			172,568,834	85.24
Anlageportfolio gesamt			195,025,047	96.33
Erwerbskosten			171,953,466	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam L Balanced Asset Allocation

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Luxemburg	82.88
Irland	5.09
Frankreich	4.40
Vereinigte Staaten von Amerika	1.59
Italien	0.73
Deutschland	0.70
Schweiz	0.26
Niederlande	0.24
Norwegen	0.16
Schweden	0.16
Großbritannien	0.12
	96.33

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anlagefonds	86.09
Nicht klassifizierbare Institutionen	4.24
Internet und Internet-Dienste	1.31
Textilien und Bekleidung	0.76
Elektrotechnik	0.75
Luft- und Raumfahrt	0.68
Elektronik und Halbleiter	0.53
Baumaterialien	0.51
Büroausstattung und Computer	0.46
Chemikalien	0.26
Maschinen- und Apparatebau	0.26
Banken und andere Finanzinstitute	0.24
Einzelhandel und Warenhäuser	0.23
	96.33



Candriam L Conservative Asset Allocation

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Strukturierte Produkte				
Irland				
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	83,360	USD	5,937,302	3.12
ISHS PHY MET (COMDTY SILVER)	68,413	USD	3,973,744	2.09
			9,911,046	5.21
Strukturierte Produkte, insgesamt			9,911,046	5.21
Anteile				
Frankreich				
CIE DE SAINT-GOBAIN	5,944	EUR	516,890	0.27
DASSAULT SYST.	4,776	EUR	113,860	0.06
HERMES INTERNATIONAL SA	222	EUR	471,084	0.25
KERING	1,530	EUR	460,530	0.24
LEGRAND SA	3,684	EUR	468,789	0.25
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	807	EUR	520,515	0.27
SAFRAN SA	1,588	EUR	472,271	0.25
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,090	EUR	490,941	0.26
VINCI SA	4,088	EUR	490,764	0.26
			4,005,644	2.10
Deutschland				
SAP AG	1,681	EUR	350,236	0.18
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	2,159	EUR	516,325	0.27
SIEMENS ENERGY - REG SHS	4,260	EUR	512,904	0.27
			1,379,465	0.72
Italien				
LEONARDO SPA	8,926	EUR	438,802	0.23
MONCLER SPA	9,213	EUR	505,978	0.27
PRYSMIAN SPA	5,666	EUR	489,429	0.26
			1,434,209	0.75
Niederlande				
AIRBUS SE	2,828	EUR	561,075	0.29
			561,075	0.29
Norwegen				
KONGSBERG GRUPPEN ASA	13,991	NOK	305,413	0.16
			305,413	0.16
Schweden				
SAAB AB	6,288	SEK	312,222	0.16
			312,222	0.16
Schweiz				
SIKA - REGISTERED SHS	2,952	CHF	515,847	0.27
			515,847	0.27
Großbritannien				
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	17,798	GBP	234,412	0.12
			234,412	0.12
Vereinigte Staaten von Amerika				
ADOBE INC	994	USD	296,215	0.16
ALPHABET INC -A-	2,545	USD	678,262	0.36
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	1,630	USD	480,347	0.25
MICROSOFT CORP	690	USD	284,131	0.15
NVIDIA CORP	1,978	USD	314,102	0.17
SALESFORCE INC	1,291	USD	291,199	0.15
SERVICENOW INC	1,995	USD	260,219	0.14
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	946	USD	244,778	0.13
			2,849,253	1.50
Aktien gesamt			11,597,540	6.09
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			21,508,586	11.30

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam L Conservative Asset Allocation

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Frankreich				
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Z C	2,427	EUR	3,522,854	1.85
Ofi Invest Energy Strategic Metals I	41	EUR	2,436,764	1.28
			5,959,618	3.13
Luxemburg				
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL Z C	1,313	EUR	2,826,479	1.48
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	1,888	EUR	3,795,457	1.99
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	782	EUR	1,456,413	0.77
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C	5,371	USD	6,384,536	3.35
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	1,789	EUR	4,565,345	2.40
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD Z C	9,432	EUR	2,792,768	1.47
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM Z C	1,354	EUR	3,254,616	1.71
CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD Z C	2,758	EUR	940,372	0.49
CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY Z C	812	USD	2,314,129	1.22
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS Z C	1,774	EUR	3,157,132	1.66
CANDRIAM EQUITIES L RISK ARBITRAGE OPPORTUNITIES Z C	823	EUR	1,314,317	0.69
CANDRIAM EQUITIES L ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY Z C	476	USD	2,501,958	1.31
CANDRIAM EQUITIES L US EDGE Z USD C	7,063	USD	11,203,201	5.89
CANDRIAM L ALTERNATIVE MULTI-STRATEGIES Z C (See note 1)	665	EUR	1,252,696	0.66
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	2,255	EUR	4,935,170	2.59
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	3,847	EUR	7,074,115	3.72
CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C	1,785	USD	2,002,632	1.05
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	2,247	USD	2,501,028	1.31
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	27,445	EUR	30,824,891	16.19
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	31,927	EUR	32,197,849	16.91
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	373	EUR	1,075,947	0.57
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	260	EUR	1,571,549	0.83
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	167	EUR	193,404	0.10
CLEOME INDEX EUROPE EQUITIES Z C	617	EUR	1,906,608	1.00
CLEOME INDEX USA EQUITIES Z C	3,299	USD	15,459,903	8.12
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE CORPORATE EURO BOND UCITS ETF D	173,365	EUR	4,201,501	2.21
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE EUROPE EQUITY UCITS ETF C	20,209	EUR	951,137	0.50
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE JAPAN EQUITY UCITS ETF C	85,249	EUR	3,600,918	1.89
			156,256,071	82.08
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			162,215,689	85.22
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			162,215,689	85.22
Anlageportfolio gesamt			183,724,275	96.51
Erwerbskosten			164,583,789	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam L Conservative Asset Allocation

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Luxemburg	82.08
Frankreich	5.23
Irland	5.21
Vereinigte Staaten von Amerika	1.50
Italien	0.75
Deutschland	0.72
Niederlande	0.29
Schweiz	0.27
Norwegen	0.16
Schweden	0.16
Großbritannien	0.12
	96.51

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anlagefonds	86.02
Nicht klassifizierbare Institutionen	4.40
Internet und Internet-Dienste	1.19
Textilien und Bekleidung	0.79
Elektrotechnik	0.78
Luft- und Raumfahrt	0.74
Elektronik und Halbleiter	0.55
Baumaterialien	0.53
Büroausstattung und Computer	0.48
Chemikalien	0.27
Maschinen- und Apparatebau	0.27
Banken und andere Finanzinstitute	0.25
Einzelhandel und Warenhäuser	0.24
	96.51



Candriam L Dynamic Asset Allocation

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Strukturierte Produkte				
Irland				
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	2,983	USD	212,464	3.00
ISHS PHY MET (COMDTY SILVER)	2,552	USD	148,232	2.09
			360,696	5.09
Strukturierte Produkte, insgesamt			360,696	5.09
Anteile				
Frankreich				
CIE DE SAINT-GOBAIN	213	EUR	18,522	0.26
DASSAULT SYST.	242	EUR	5,769	0.08
HERMES INTERNATIONAL SA	6	EUR	12,732	0.18
KERING	58	EUR	17,458	0.25
LEGRAND SA	132	EUR	16,797	0.24
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	27	EUR	17,415	0.25
SAFRAN SA	56	EUR	16,654	0.24
SCHNEIDER ELECTRIC SE	75	EUR	17,618	0.25
VINCI SA	146	EUR	17,527	0.25
			140,492	1.98
Deutschland				
SAP AG	66	EUR	13,751	0.19
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	77	EUR	18,415	0.26
SIEMENS ENERGY - REG SHS	152	EUR	18,301	0.26
			50,467	0.71
Italien				
LEONARDO SPA	335	EUR	16,469	0.23
MONCLER SPA	295	EUR	16,201	0.23
PRYSMIAN SPA	203	EUR	17,535	0.25
			50,205	0.71
Niederlande				
AIRBUS SE	97	EUR	19,245	0.27
			19,245	0.27
Norwegen				
KONGSBERG GRUPPEN ASA	502	NOK	10,958	0.15
			10,958	0.15
Schweden				
SAAB AB	225	SEK	11,172	0.16
			11,172	0.16
Schweiz				
SIKA - REGISTERED SHS	105	CHF	18,348	0.26
			18,348	0.26
Großbritannien				
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	697	GBP	9,180	0.13
			9,180	0.13
Vereinigte Staaten von Amerika				
ADOBE INC	35	USD	10,430	0.15
ALPHABET INC -A-	103	USD	27,450	0.39
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	53	USD	15,619	0.22
MICROSOFT CORP	50	USD	20,589	0.29
NVIDIA CORP	65	USD	10,322	0.15
SALESFORCE INC	46	USD	10,376	0.15
SERVICENOW INC	70	USD	9,130	0.13
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	34	USD	8,798	0.12
			112,714	1.59
Aktien gesamt			422,781	5.97
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			783,477	11.06

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam L Dynamic Asset Allocation

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Frankreich				
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Z C	26	EUR	37,346	0.53
Ofi Invest Energy Strategic Metals I	1	EUR	84,319	1.19
			121,665	1.72
Luxemburg				
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL Z C	17	EUR	36,685	0.52
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	71	EUR	141,706	2.00
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	10	EUR	19,121	0.27
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C	127	USD	151,315	2.14
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	12	EUR	30,493	0.43
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD Z C	164	EUR	48,534	0.69
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM Z C	40	EUR	96,088	1.36
CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD Z C	33	EUR	11,173	0.16
CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY Z C	27	USD	76,882	1.09
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS Z C	260	EUR	461,955	6.52
CANDRIAM EQUITIES L GLOBAL DEMOGRAPHY Z C	87	EUR	375,417	5.30
CANDRIAM EQUITIES L RISK ARBITRAGE OPPORTUNITIES Z C	11	EUR	16,846	0.24
CANDRIAM EQUITIES L ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY Z C	44	USD	229,314	3.24
CANDRIAM EQUITIES L US EDGE Z USD C	637	USD	1,010,486	14.27
CANDRIAM L ALTERNATIVE MULTI-STRATEGIES Z C (See note 1)	9	EUR	16,841	0.24
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	24	EUR	53,138	0.75
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	37	EUR	67,477	0.95
CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C	77	USD	86,681	1.22
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	52	USD	57,490	0.81
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	300	EUR	337,265	4.76
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	284	EUR	285,905	4.04
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	37	EUR	108,028	1.53
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	6	EUR	34,585	0.49
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	143	USD	194,779	2.75
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	4	EUR	4,750	0.07
CLEOME INDEX EUROPE EQUITIES Z C	119	EUR	366,858	5.18
CLEOME INDEX USA EQUITIES Z C	256	USD	1,201,778	16.97
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE CORPORATE EURO BOND UCITS ETF D	4,141	EUR	100,357	1.42
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE EUROPE EQUITY UCITS ETF C	1,059	EUR	49,842	0.70
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE JAPAN EQUITY UCITS ETF C	4,619	EUR	195,107	2.76
			5,866,896	82.84
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			5,988,561	84.56
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			5,988,561	84.56
Anlageportfolio gesamt			6,772,038	95.62
Erwerbskosten			5,942,295	

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



Candriam L Dynamic Asset Allocation

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Luxemburg	82.84
Irland	5.09
Frankreich	3.70
Vereinigte Staaten von Amerika	1.59
Deutschland	0.71
Italien	0.71
Niederlande	0.27
Schweiz	0.26
Schweden	0.16
Norwegen	0.15
Großbritannien	0.13
	95.62

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anlagefonds	85.46
Nicht klassifizierbare Institutionen	4.19
Internet und Internet-Dienste	1.38
Elektrotechnik	0.75
Luft- und Raumfahrt	0.71
Textilien und Bekleidung	0.65
Elektronik und Halbleiter	0.52
Baumaterialien	0.51
Büroausstattung und Computer	0.45
Chemikalien	0.26
Maschinen- und Apparatebau	0.26
Einzelhandel und Warenhäuser	0.25
Banken und andere Finanzinstitute	0.24
	95.62



Candriam L Multi-Asset Income

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Strukturierte Produkte				
Irland				
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	173,573	USD	12,362,708	2.89
ISHS PHY MET (COMDTY SILVER)	146,397	USD	8,503,417	1.99
			20,866,125	4.88
Strukturierte Produkte, insgesamt			20,866,125	4.88
Anteile				
Österreich				
ERSTE GROUP BANK AG	7,632	EUR	785,333	0.18
			785,333	0.18
Kanada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	15,503	USD	2,237,834	0.52
			2,237,834	0.52
Frankreich				
CIE DE SAINT-GOBAIN	6,661	EUR	579,241	0.14
HERMES INTERNATIONAL SA	288	EUR	611,136	0.14
LEGRAND SA	14,629	EUR	1,861,540	0.44
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1,226	EUR	790,770	0.19
SCHNEIDER ELECTRIC SE	7,957	EUR	1,869,099	0.44
VINCI SA	4,581	EUR	549,949	0.13
			6,261,735	1.47
Deutschland				
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	8,504	EUR	2,033,732	0.48
SIEMENS ENERGY - REG SHS	16,370	EUR	1,970,948	0.46
			4,004,680	0.94
Irland				
CRH PLC	10,447	USD	1,110,124	0.26
LINDE PLC	1,980	USD	718,849	0.17
			1,828,973	0.43
Italien				
MONCLER SPA	23,529	EUR	1,292,213	0.30
PRYSMIAN SPA	6,349	EUR	548,427	0.13
UNICREDIT SPA - REG SHS	11,076	EUR	785,510	0.18
			2,626,150	0.61
Japan				
HITACHI LTD	43,000	JPY	1,145,021	0.27
			1,145,021	0.27
Luxemburg				
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	2,331	USD	1,152,569	0.27
			1,152,569	0.27
Niederlande				
ASML HOLDING NV	608	EUR	560,211	0.13
			560,211	0.13
Volksrepublik China				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	5,694	USD	710,653	0.17
			710,653	0.17
Spanien				
BANCO SANTANDER SA - REG SHS	74,275	EUR	747,949	0.18
IBERDROLA SA	39,200	EUR	723,828	0.17
INDRA SISTEMAS SA	24,418	EUR	1,185,250	0.28
			2,657,027	0.62
Schweiz				
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	7,409	CHF	872,677	0.20
ROCHE HOLDING LTD	2,427	CHF	856,036	0.20
SIKA - REGISTERED SHS	3,309	CHF	578,230	0.14
			2,306,943	0.54

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam L Multi-Asset Income

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Großbritannien				
ANTOFAGASTA PLC	24,147	GBP	906,809	0.21
UNILEVER PLC	7,348	GBP	408,952	0.10
			1,315,761	0.31
Vereinigte Staaten von Amerika				
ABBOTT LABORATORIES	6,700	USD	714,754	0.17
ADOBE INC	3,849	USD	1,147,015	0.27
ALPHABET INC -A-	13,210	USD	3,520,567	0.82
AMAZON.COM INC	10,739	USD	2,110,585	0.49
APPLE INC	10,834	USD	2,507,839	0.59
BANK OF AMERICA CORP	29,304	USD	1,372,319	0.32
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	5,515	USD	1,625,222	0.38
CATERPILLAR - REG SHS	1,189	USD	579,967	0.14
CITIGROUP INC	5,618	USD	558,188	0.13
CURTISS-WRIGHT CORP	2,716	USD	1,274,851	0.30
ELI LILLY & CO	641	USD	586,547	0.14
EXPEDIA GROUP INC	3,175	USD	765,898	0.18
GE VERNOVA LLC	1,701	USD	946,590	0.22
GENERAL ELECTRI	5,311	USD	1,392,948	0.33
JOHNSON & JOHNSON	6,335	USD	1,116,291	0.26
JPMORGAN CHASE CO	6,597	USD	1,809,941	0.42
MASTERCARD INC -A-	3,273	USD	1,590,949	0.37
META PLATFORMS INC A	1,803	USD	1,013,361	0.24
MICROSOFT CORP	5,320	USD	2,190,692	0.51
MORGAN STANLEY	9,770	USD	1,476,834	0.35
NETFLIX INC	4,050	USD	323,324	0.08
NVIDIA CORP	20,201	USD	3,207,873	0.75
PALO ALTO NETWORKS	2,189	USD	343,321	0.08
PARKER-HANNIFIN CORP	1,596	USD	1,194,449	0.28
PEPSICO INC	8,713	USD	1,064,745	0.25
PROCTER & GAMBLE CO	4,673	USD	570,214	0.13
PULTEGROUP	5,383	USD	537,452	0.13
S&P GLOBAL INC	1,878	USD	835,646	0.20
SALESFORCE INC	6,598	USD	1,488,251	0.35
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1,735	USD	406,830	0.10
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	2,290	USD	592,540	0.14
TESLA MOTORS INC	2,509	USD	960,745	0.22
THERMO FISHER SCIENT SHS	946	USD	466,737	0.11
TJX COS INC	14,488	USD	1,894,931	0.44
VISA INC -A-	5,217	USD	1,557,882	0.36
			43,746,298	10.24
Aktien gesamt			71,339,188	16.70
Anleihen				
Österreich				
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	2,107,000	EUR	1,991,225	0.47
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	1,334,000	EUR	1,273,906	0.30
			3,265,131	0.76
Belgien				
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	1,800,000	EUR	1,596,681	0.37
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	1,606,346	EUR	1,550,264	0.36
KBC GROUPE 3.75 24-32 27/03A	4,200,000	EUR	4,291,192	1.00
			7,438,137	1.74
Frankreich				
BFCM 1.25 20-30 03/06A 1.25 20-30 03/06A	3,200,000	EUR	2,936,599	0.69
BNP PAR 3.494% 17-09-33 EMTN	2,100,000	EUR	2,074,629	0.49
BNP PAR 4.1986% 16-07-35 EMTN	2,400,000	EUR	2,444,548	0.57
CAPGEMINI 3.5% 25-09-34	3,200,000	EUR	3,129,336	0.73
COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A	2,300,000	EUR	2,333,051	0.55

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam L Multi-Asset Income

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
CREDIT AGRICOLE SA 4.375 23-33 27/11A	2,800,000	EUR	2,924,425	0.68
EDF 3.25% 07-05-32 EMTN	2,900,000	EUR	2,879,209	0.67
ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	2,500,000	EUR	2,558,438	0.60
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	7,925,157	EUR	7,667,288	1.79
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 28-01-26	16,602,058	EUR	16,287,815	3.81
NEXANS SA 4.1250 24-29 29/05A	2,800,000	EUR	2,875,698	0.67
ORANGE 2.5% 13-11-28 EMTN	2,000,000	EUR	1,988,053	0.47
RCI BANQUE 3.75% 04-10-27	1,500,000	EUR	1,520,034	0.36
RTE EDF TRANSPORT 3.50 24-33 30/04A	1,800,000	EUR	1,805,054	0.42
			53,424,177	12.51
Deutschland				
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	5,245,907	EUR	5,217,884	1.22
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.125% 06-06-30	2,400,000	EUR	2,399,878	0.56
GERMAN TREASURY BILL ZCP 16-09-26	17,000,000	EUR	16,684,447	3.91
GERMANY 0.00 21-36 15/05U	10,681,549	EUR	7,905,184	1.85
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	7,915,031	EUR	7,017,012	1.64
VOLKSWAGEN BANK 2.50 19-26 31/07A	1,200,000	EUR	1,200,167	0.28
			40,424,572	9.46
Italien				
BUONI POLIENNAL 3.5000 24-31 15/02S	3,143,000	EUR	3,242,032	0.76
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	1,635,000	EUR	1,553,795	0.36
INTESA SANPAOLO 4.75 22-27 06/09A	2,000,000	EUR	2,073,554	0.49
ITALY 3.85 22-29 15/12S	3,121,000	EUR	3,263,594	0.76
ITALY 4.75 13-28 01/09S	2,426,000	EUR	2,572,824	0.60
ITALY 5.00 09-40 01/09S	1,164,000	EUR	1,311,482	0.31
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 13-02-26	16,614,000	EUR	16,294,414	3.81
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-01-26	13,252,000	EUR	13,019,097	3.05
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 15-10-27	3,883,000	EUR	3,914,383	0.92
PRYSMIAN 3.875% 28-11-31 EMTN	3,550,000	EUR	3,632,449	0.85
			50,877,624	11.91
Luxemburg				
TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A	1,100,000	EUR	1,117,049	0.26
			1,117,049	0.26
Niederlande				
ENEL FINANCE INTERNA 0 21-27 17/06U	1,698,000	EUR	1,645,019	0.39
ING GROEP NV 4.125% 20-05-36	4,000,000	EUR	4,075,989	0.95
NETHERLANDS 0.5 22-32 15/07A	3,039,550	EUR	2,643,276	0.62
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	1,200,000	EUR	1,212,467	0.28
TENNET HOLDING BV 3.875 22-28 28/10A	1,200,000	EUR	1,236,995	0.29
VONOVIA FINANCE BV 2.125 18-30 22/03A	3,200,000	EUR	3,094,202	0.72
			13,907,948	3.26
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	1,600,000	EUR	1,585,179	0.37
PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	1,522,585	EUR	1,610,546	0.38
			3,195,725	0.75
Spanien				
CAIXABANK 3.375% 26-06-35 EMTN	2,000,000	EUR	1,965,837	0.46
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	1,500,000	EUR	1,498,886	0.35
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30	2,400,000	EUR	2,406,209	0.56
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	2,460,000	EUR	2,307,911	0.54
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	2,991,000	EUR	2,955,495	0.69
SPAIN 1.85 19-35 30/07A	2,983,000	EUR	2,645,010	0.62
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	2,166,000	EUR	2,548,874	0.60
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 04-09-26	16,860,000	EUR	16,528,069	3.87
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 16-01-26	13,252,000	EUR	12,993,798	3.04
TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A	1,600,000	EUR	1,586,139	0.37
			47,436,228	11.10
Schweden				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.25% 27-08-31	2,500,000	EUR	2,504,910	0.59
			2,504,910	0.59

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam L Multi-Asset Income

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Großbritannien				
BELRON FINANCE 5.75% 15-10-29	3,000,000	USD	2,609,843	0.61
NATIONWIDE BUILDING SO 0.25 21-28 14/09A	1,800,000	EUR	1,688,706	0.40
NATWEST GROUP 3.24% 13-05-30	1,600,000	EUR	1,609,901	0.38
			5,908,450	1.38
Vereinigte Staaten von Amerika				
ABBOTT LABORATORIES 1.4000 20-30 30/06S	2,100,000	USD	1,601,034	0.37
AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	3,400,000	EUR	3,357,378	0.79
AVANTOR FUNDING INC 3.8750 21-29 01/11S	3,300,000	USD	2,699,429	0.63
BK AMERICA 2.299% 21-07-32	2,000,000	USD	1,523,234	0.36
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	1,800,000	USD	1,511,004	0.35
IQVIA 6.25% 01-06-32	3,000,000	USD	2,672,318	0.63
MERCK AND 2.35% 24-06-40	2,375,000	USD	1,461,794	0.34
MICROSOFT CORP 4.25 17-47 06/02S	300,000	USD	226,432	0.05
MORGAN STANLEY 1.928% 28-04-32	2,000,000	USD	1,495,136	0.35
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	2,950,000	EUR	3,019,274	0.71
NOVELIS CORP 3.875 21-31 15/08S	3,400,000	USD	2,641,092	0.62
PEPSICO INC 2.75 20-30 19/03S	1,200,000	USD	971,104	0.23
PROLOGIS EURO FINANCE 4.625 23-33 23/05A	4,300,000	EUR	4,582,882	1.07
STANDARD INDUSTRIES 4.75% 15-01-28	3,100,000	USD	2,635,564	0.62
STRYKER CORP 2.125 18-27 30/11A	1,200,000	EUR	1,191,449	0.28
TOYOTA MOTOR CR 5.5500 23-30 20/11S	1,200,000	USD	1,081,540	0.25
			32,670,664	7.65
Anleihen gesamt			262,170,615	61.37
Variabel verzinsliche Anleihen				
Frankreich				
BPCE ISSUER FL.R 24-33 08/03A	2,800,000	EUR	2,867,631	0.67
BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN	1,500,000	EUR	1,505,684	0.35
DANONE E3R+0.27% 08-09-27 EMTN	1,600,000	EUR	1,601,436	0.37
EDF FL.R 20-XX 15/03A	2,800,000	EUR	2,789,990	0.65
SCHNEIDER ELECTRIC SE E3R+0.25% 02-09-27	1,600,000	EUR	1,601,431	0.37
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	1,500,000	EUR	1,455,804	0.34
			11,821,976	2.77
Deutschland				
ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	3,000,000	EUR	3,012,801	0.71
			3,012,801	0.71
Niederlande				
ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A	2,500,000	EUR	2,680,522	0.63
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	1,800,000	EUR	1,781,160	0.42
			4,461,682	1.04
Spanien				
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	1,800,000	EUR	1,855,062	0.43
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-99 16/11A12A	1,500,000	EUR	1,459,073	0.34
			3,314,135	0.78
Vereinigte Staaten von Amerika				
CITIGROUP 3.75% 14-05-32 EMTN	3,300,000	EUR	3,349,886	0.78
JPM CHASE 3.674% 06-06-28 EMTN	1,500,000	EUR	1,523,496	0.36
			4,873,382	1.14
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			27,483,976	6.43
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			381,859,904	89.38
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Frankreich				
Ofi Invest Energy Strategic Metals I	92	EUR	5,484,957	1.28
			5,484,957	1.28

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam L Multi-Asset Income

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Luxemburg				
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C	7,925	USD	9,401,889	2.20
CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY Z C	1,789	USD	5,095,018	1.19
			14,496,907	3.39
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			19,981,864	4.68
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			19,981,864	4.68
Anlageportfolio gesamt			401,841,768	94.06
Erwerbskosten			394,952,070	



Candriam L Multi-Asset Income

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	19.03
Frankreich	18.02
Italien	12.52
Spanien	12.50
Deutschland	11.10
Irland	5.31
Niederlande	4.43
Luxemburg	3.92
Belgien	1.74
Großbritannien	1.69
Österreich	0.95
Portugal	0.75
Schweden	0.59
Schweiz	0.54
Kanada	0.52
Japan	0.27
Volksrepublik China	0.17
	94.06

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	37.08
Banken und andere Finanzinstitute	20.68
Anlagefonds	5.38
Internet und Internet-Dienste	4.46
Nicht klassifizierbare Institutionen	4.18
Elektrotechnik	2.94
Immobilien	2.76
Kommunikation	2.04
Pharmazeutika	1.98
Elektronik und Halbleiter	1.53
Büroausstattung und Computer	1.52
Versorger	1.19
Sonstige Dienstleistungen	0.96
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.95
Einzelhandel und Warenhäuser	0.94
Maschinen- und Apparatebau	0.88
Versicherungen	0.71
Baumaterialien	0.65
Textilien und Bekleidung	0.63
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	0.62
Edelmetalle und Edelsteine	0.52
Grafik und Verlage	0.47
Luft- und Raumfahrt	0.30
Kraftfahrzeuge	0.22
NE-Metalle	0.21
Chemikalien	0.14
Sonstige Konsumgüter	0.13
	94.06



Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Strukturierte Produkte				
Irland				
ISHARES PHYSICAL METALS PLC - GOLD	50,289	USD	3,581,824	2.91
ISHS PHY MET (COMDTY SILVER)	42,415	USD	2,463,659	2.00
			6,045,483	4.91
Strukturierte Produkte, insgesamt			6,045,483	4.91
Anteile				
Österreich				
ERSTE GROUP BANK AG	5,260	EUR	541,254	0.44
			541,254	0.44
Kanada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	8,567	USD	1,236,633	1.00
			1,236,633	1.00
Frankreich				
CIE DE SAINT-GOBAIN	3,793	EUR	329,839	0.27
HERMES INTERNATIONAL SA	208	EUR	441,376	0.36
LEGRAND SA	5,651	EUR	719,090	0.58
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	859	EUR	554,055	0.45
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,013	EUR	707,754	0.57
VINCI SA	2,609	EUR	313,210	0.25
			3,065,324	2.49
Deutschland				
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	5,913	EUR	1,414,094	1.15
SIEMENS ENERGY - REG SHS	6,115	EUR	736,246	0.60
			2,150,340	1.74
Irland				
CRH PLC	7,464	USD	793,143	0.64
LINDE PLC	1,593	USD	578,347	0.47
			1,371,490	1.11
Italien				
MONCLER SPA	17,404	EUR	955,828	0.78
PRYSMIAN SPA	3,616	EUR	312,350	0.25
UNICREDIT SPA - REG SHS	8,262	EUR	585,941	0.48
			1,854,119	1.50
Japan				
HITACHI LTD	24,100	JPY	641,745	0.52
			641,745	0.52
Luxemburg				
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	1,331	USD	658,117	0.53
			658,117	0.53
Niederlande				
ASML HOLDING NV	463	EUR	426,608	0.35
			426,608	0.35
Volksrepublik China				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	3,416	USD	426,342	0.35
			426,342	0.35
Spanien				
BANCO SANTANDER SA - REG SHS	54,994	EUR	553,790	0.45
IBERDROLA SA	29,238	EUR	539,880	0.44
INDRA SISTEMAS SA	13,858	EUR	672,667	0.55
			1,766,337	1.43
Schweiz				
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	5,731	CHF	675,032	0.55
ROCHE HOLDING LTD	1,890	CHF	666,629	0.54
SIKA - REGISTERED SHS	1,884	CHF	329,219	0.27
			1,670,880	1.36

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Großbritannien				
ANTOFAGASTA PLC	19,530	GBP	733,423	0.60
UNILEVER PLC	5,098	GBP	283,728	0.23
			1,017,151	0.83
Vereinigte Staaten von Amerika				
ABBOTT LABORATORIES	5,224	USD	557,295	0.45
ADOBE INC	2,890	USD	861,230	0.70
ALPHABET INC -A-	10,354	USD	2,759,420	2.24
AMAZON.COM INC	8,066	USD	1,585,248	1.29
APPLE INC	8,748	USD	2,024,973	1.64
BANK OF AMERICA CORP	21,896	USD	1,025,399	0.83
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	4,685	USD	1,380,628	1.12
CATERPILLAR - REG SHS	874	USD	426,317	0.35
CITIGROUP INC	4,618	USD	458,831	0.37
CURTISS-WRIGHT CORP	1,534	USD	720,038	0.58
ELI LILLY & CO	495	USD	452,950	0.37
EXPEDIA GROUP INC	1,799	USD	433,969	0.35
GE VERNOVA LLC	1,267	USD	705,073	0.57
GENERAL ELECTRI	3,997	USD	1,048,317	0.85
JOHNSON & JOHNSON	4,527	USD	797,703	0.65
JPMORGAN CHASE CO	5,049	USD	1,385,235	1.12
MASTERCARD INC -A-	2,367	USD	1,150,558	0.93
META PLATFORMS INC A	1,310	USD	736,275	0.60
MICROSOFT CORP	4,194	USD	1,727,023	1.40
MORGAN STANLEY	7,323	USD	1,106,946	0.90
NETFLIX INC	3,511	USD	280,294	0.23
NVIDIA CORP	15,144	USD	2,404,832	1.95
PALO ALTO NETWORKS	2,384	USD	373,905	0.30
PARKER-HANNIFIN CORP	1,189	USD	889,849	0.72
PEPSICO INC	7,485	USD	914,681	0.74
PROCTER & GAMBLE CO	3,696	USD	450,997	0.37
PULTEGROUP	3,960	USD	395,376	0.32
S&P GLOBAL INC	1,730	USD	769,791	0.62
SALESFORCE INC	4,912	USD	1,107,955	0.90
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1,416	USD	332,030	0.27
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	1,711	USD	442,723	0.36
TESLA MOTORS INC	1,722	USD	659,388	0.54
THERMO FISHER SCIENT SHS	893	USD	440,588	0.36
TJX COS INC	10,692	USD	1,398,440	1.13
VISA INC -A-	3,964	USD	1,183,715	0.96
			33,387,992	27.09
Aktien gesamt			50,214,332	40.74
Anleihen				
Österreich				
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	477,000	EUR	450,790	0.37
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	315,000	EUR	300,810	0.24
			751,600	0.61
Belgien				
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	426,797	EUR	378,588	0.31
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	350,709	EUR	338,465	0.27
KBC GROUPE 3.75 24-32 27/03A	900,000	EUR	919,541	0.75
			1,636,594	1.33
Frankreich				
BFCM 1.25 20-30 03/06A 1.25 20-30 03/06A	700,000	EUR	642,381	0.52
BNP PAR 3.494% 17-09-33 EMTN	400,000	EUR	395,168	0.32
BNP PAR 4.1986% 16-07-35 EMTN	500,000	EUR	509,281	0.41
CAPGEMINI 3.5% 25-09-34	800,000	EUR	782,334	0.63
COMPAGNIE DE SAINT G 3.375 24-30 08/04A	500,000	EUR	507,185	0.41

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
CREDIT AGRICOLE SA 4.375 23-33 27/11A	600,000	EUR	626,663	0.51
EDF 3.25% 07-05-32 EMTN	600,000	EUR	595,698	0.48
ELIS EX HOLDELIS 3.75 24-30 21/03A	500,000	EUR	511,688	0.42
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	1,861,353	EUR	1,800,787	1.46
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 28-01-26	621,483	EUR	616,577	0.50
NEXANS SA 4.1250 24-29 29/05A	500,000	EUR	513,518	0.42
ORANGE 2.5% 13-11-28 EMTN	400,000	EUR	397,611	0.32
RCI BANQUE 3.75% 04-10-27	250,000	EUR	253,339	0.21
RTE EDF TRANSPORT 3.50 24-33 30/04A	500,000	EUR	501,404	0.41
			8,653,634	7.02
Deutschland				
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	1,225,878	EUR	1,219,329	0.99
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.125% 06-06-30	500,000	EUR	499,975	0.41
GERMAN TREASURY BILL ZCP 16-09-26	1,243,987	EUR	1,220,896	0.99
GERMANY 0.00 21-36 15/05U	2,488,869	EUR	1,841,957	1.49
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	1,853,090	EUR	1,642,843	1.33
VOLKSWAGEN BANK 2.50 19-26 31/07A	300,000	EUR	300,042	0.24
			6,725,042	5.46
Italien				
BUONI POLIENNAL 3.5000 24-31 15/02S	734,000	EUR	757,127	0.61
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	391,000	EUR	371,580	0.30
INTESA SANPAOLO 4.75 22-27 06/09A	500,000	EUR	518,389	0.42
ITALY 3.85 22-29 15/12S	729,000	EUR	762,307	0.62
ITALY 4.75 13-28 01/09S	585,000	EUR	620,405	0.50
ITALY 5.00 09-40 01/09S	269,000	EUR	303,083	0.25
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 13-02-26	1,229,000	EUR	1,218,328	0.99
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-01-26	621,000	EUR	616,644	0.50
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 15-10-27	907,000	EUR	914,331	0.74
PRYSMIAN 3.875% 28-11-31 EMTN	750,000	EUR	767,419	0.62
			6,849,613	5.56
Luxemburg				
TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A	300,000	EUR	304,650	0.25
			304,650	0.25
Niederlande				
ENEL FINANCE INTERNA 0 21-27 17/06U	327,000	EUR	316,797	0.26
ING GROEP NV 4.125% 20-05-36	900,000	EUR	917,098	0.74
NETHERLANDS 0.5 22-32 15/07A	710,290	EUR	617,688	0.50
SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A	300,000	EUR	303,117	0.25
TENNET HOLDING BV 3.875 22-28 28/10A	300,000	EUR	309,249	0.25
VONOVIA FINANCE BV 2.125 18-30 22/03A	700,000	EUR	676,857	0.55
			3,140,806	2.55
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	300,000	EUR	297,221	0.24
PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	355,802	EUR	376,357	0.31
			673,578	0.55
Spanien				
CAIXABANK 3.375% 26-06-35 EMTN	400,000	EUR	393,167	0.32
CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A	500,000	EUR	499,629	0.41
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30	500,000	EUR	501,294	0.41
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	546,000	EUR	512,244	0.42
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	694,000	EUR	685,762	0.56
SPAIN 1.85 19-35 30/07A	699,000	EUR	619,800	0.50
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	509,000	EUR	598,974	0.49
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 04-09-26	1,243,000	EUR	1,218,439	0.99
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 16-01-26	621,000	EUR	616,581	0.50
TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A	400,000	EUR	396,535	0.32
			6,042,425	4.90
Schweden				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.25% 27-08-31	400,000	EUR	400,786	0.33
			400,786	0.33

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
Großbritannien				
BELRON FINANCE 5.75% 15-10-29	600,000	USD	521,969	0.42
NATIONWIDE BUILDING SO 0.25 21-28 14/09A	350,000	EUR	328,359	0.27
NATWEST GROUP 3.24% 13-05-30	370,000	EUR	372,290	0.30
			1,222,618	0.99
Vereinigte Staaten von Amerika				
ABBOTT LABORATORIES 1.4000 20-30 30/06S	832,000	USD	634,314	0.51
AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	800,000	EUR	789,971	0.64
AVANTOR FUNDING INC 3.8750 21-29 01/11S	650,000	USD	531,706	0.43
BK AMERICA 2.299% 21-07-32	950,000	USD	723,536	0.59
ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S	845,000	USD	709,332	0.58
IQVIA 6.25% 01-06-32	424,000	USD	377,688	0.31
MERCK AND 2.35% 24-06-40	1,100,000	USD	677,041	0.55
MICROSOFT CORP 4.25 17-47 06/02S	178,000	USD	134,349	0.11
MORGAN STANLEY 1.928% 28-04-32	960,000	USD	717,665	0.58
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	660,000	EUR	675,499	0.55
NOVELIS CORP 3.875 21-31 15/08S	500,000	USD	388,396	0.32
PEPSICO INC 2.75 20-30 19/03S	547,000	USD	442,661	0.36
PROLOGIS EURO FINANCE 4.625 23-33 23/05A	1,000,000	EUR	1,065,787	0.86
STRYKER CORP 2.125 18-27 30/11A	300,000	EUR	297,862	0.24
TOYOTA MOTOR CR 5.5500 23-30 20/11S	400,000	USD	360,513	0.29
			8,526,320	6.92
Anleihen gesamt			44,927,666	36.45
Variabel verzinsliche Anleihen				
Frankreich				
BPCE ISSUER FL.R 24-33 08/03A	600,000	EUR	614,492	0.50
BQ POSTALE 3.5% 01-04-31 EMTN	300,000	EUR	301,137	0.24
DANONE E3R+0.27% 08-09-27 EMTN	400,000	EUR	400,359	0.32
EDF FL.R 20-XX 15/03A	400,000	EUR	398,570	0.32
SCHNEIDER ELECTRIC SE E3R+0.25% 02-09-27	400,000	EUR	400,358	0.32
SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A	400,000	EUR	388,215	0.31
			2,503,131	2.03
Deutschland				
ALLIANZ SE FL.R 17-47 06/07A	700,000	EUR	702,987	0.57
			702,987	0.57
Niederlande				
ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A	500,000	EUR	536,104	0.43
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	300,000	EUR	296,860	0.24
			832,964	0.68
Spanien				
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	600,000	EUR	618,354	0.50
IBERDROLA FINANZAS FL.R 21-99 16/11A12A	400,000	EUR	389,086	0.32
			1,007,440	0.82
Vereinigte Staaten von Amerika				
CITIGROUP 3.75% 14-05-32 EMTN	750,000	EUR	761,338	0.62
JPM CHASE 3.674% 06-06-28 EMTN	400,000	EUR	406,266	0.33
			1,167,604	0.95
Variabel verzinsliche Anleihen gesamt			6,214,126	5.04
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			107,401,607	87.14
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anteile/Einheiten an Anlagefonds				
Frankreich				
Ofi Invest Energy Strategic Metals I	29	EUR	1,728,953	1.40
			1,728,953	1.40
Luxemburg				
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL Z C	861	EUR	1,853,329	1.50

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2025

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in EUR)	% des NV
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C	3,455	USD	4,099,399	3.33
CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY Z C	529	USD	1,506,956	1.22
			7,459,684	6.05
Aktien/Anteile in Anlagefonds gesamt			9,188,637	7.46
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			9,188,637	7.46
Anlageportfolio gesamt			116,590,244	94.60
Erwerbskosten			110,291,285	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

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



Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	34.96
Frankreich	12.94
Deutschland	7.77
Spanien	7.15
Italien	7.06
Luxemburg	6.83
Irland	6.02
Niederlande	3.57
Großbritannien	1.82
Schweiz	1.36
Belgien	1.33
Österreich	1.05
Kanada	1.00
Portugal	0.55
Japan	0.52
Volksrepublik China	0.35
Schweden	0.33
	94.60

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	20.50
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	17.14
Internet und Internet-Dienste	8.90
Anlagefonds	8.05
Elektrotechnik	4.47
Nicht klassifizierbare Institutionen	4.31
Pharmazeutika	3.89
Elektronik und Halbleiter	3.79
Büroausstattung und Computer	3.35
Einzelhandel und Warenhäuser	2.42
Immobilien	2.09
Maschinen- und Apparatebau	1.67
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.66
Textilien und Bekleidung	1.58
Kommunikation	1.53
Baumaterialien	1.49
Sonstige Dienstleistungen	1.38
Grafik und Verlage	1.16
Edelmetalle und Edelsteine	1.00
Versorger	1.00
NE-Metalle	0.60
Luft- und Raumfahrt	0.58
Versicherungen	0.57
Kraftfahrzeuge	0.54
Sonstige Konsumgüter	0.37
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	0.32
Chemikalien	0.27
	94.60



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Optionen

Zum 31. Dezember 2025 ausstehende Optionen und Swaptions:

Candriam L Balanced Asset Allocation

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
Gekaufte Optionen					
34	SP 500 INDEX 20260116 P6500	USD		20,844	(323,299)
94	COINBASE GLOBAA 20260618 C350	USD		68,833	(75,912)
				89,677	(399,211)

Candriam L Dynamic Asset Allocation

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
Gekaufte Optionen					
1	SP 500 INDEX 20260116 P6500	USD		613	(9,509)
3	COINBASE GLOBAA 20260618 C350	USD		2,197	(2,423)
				2,810	(11,932)

Candriam L Multi-Asset Income

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
Gekaufte Optionen					
72	SP 500 INDEX 20260116 P6500	USD		44,140	(684,634)
198	COINBASE GLOBAA 20260618 C350	USD		144,987	(159,900)
				189,127	(844,534)

Candriam L Conservative Asset Allocation

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
Gekaufte Optionen					
34	SP 500 INDEX 20260116 P6500	USD		20,844	(323,299)
92	COINBASE GLOBAA 20260618 C350	USD		67,368	(74,297)
				88,212	(397,596)

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Anzahl	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Marktwert (in EUR)	Nicht realisiert (in EUR)
Gekaufte Optionen					
22	SP 500 INDEX 20260116 P6500	USD		13,487	(209,194)
100	COINBASE GLOBAA 20260618 C350	USD		73,226	(80,758)
				86,713	(289,952)

Alle Optionsverträge wurden mit der Gegenpartei J.P. Morgan SE abgeschlossen. Siehe Anhangangabe 9 über Barmittel beim Broker im Zusammenhang mit börsennotierten Optionen und Anhangangabe 10 über erhaltene/gebuchte Sicherheiten im Zusammenhang mit OTC-Optionen. Die Verpflichtung für die gekauften Optionen wird nicht bekannt gegeben.



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisenterminkontrakte

Zum 31. Dezember 2025 ausstehende Devisentermingeschäfte:

Candriam L Balanced Asset Allocation

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
AUD	2,256,231	EUR	1,247,459	18/06/2026	Natixis	23,255
AUD	7,106,249	USD	4,643,432	18/06/2026	Natixis	78,037
CAD	4,192,692	EUR	2,559,553	18/06/2026	Société Générale	42,601
EUR	13,591,687	USD	15,925,435	18/06/2026	Natixis	133,989
JPY	69,496,387	EUR	398,810	18/06/2026	Société Générale	(18,738)
JPY	348,206,555	USD	2,355,758	18/06/2026	Société Générale	(86,600)
USD	2,339,226	JPY	353,397,360	18/06/2026	Natixis	44,521
						217,065

Candriam L Conservative Asset Allocation

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
AUD	1,341,778	EUR	741,862	18/06/2026	Natixis	13,829
AUD	6,936,596	USD	4,532,576	18/06/2026	Natixis	76,174
CAD	2,517,979	EUR	1,537,175	18/06/2026	Société Générale	25,584
EUR	1,600,823	USD	1,881,092	18/06/2026	Barclays Bank Ireland Plc	11,182
EUR	21,820,881	USD	25,567,615	18/06/2026	Natixis	215,114
JPY	203,385,757	EUR	1,167,144	18/06/2026	Société Générale	(54,839)
JPY	339,708,818	USD	2,298,267	18/06/2026	Société Générale	(84,486)
USD	2,269,599	JPY	342,878,405	18/06/2026	Natixis	43,196
						245,754

Candriam L Dynamic Asset Allocation

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
AUD	150,238	EUR	83,066	18/06/2026	Natixis	1,548
AUD	249,901	USD	163,293	18/06/2026	Natixis	2,744
CAD	286,972	EUR	175,190	18/06/2026	Société Générale	2,916
EUR	981,380	USD	1,149,887	18/06/2026	Natixis	9,675
JPY	9,759,296	EUR	56,004	18/06/2026	Société Générale	(2,631)
JPY	16,310,921	USD	110,350	18/06/2026	Société Générale	(4,057)
USD	404,545	EUR	345,210	18/06/2026	Société Générale	(3,351)
USD	110,448	JPY	16,685,868	18/06/2026	Natixis	2,102
						8,946

Candriam L Multi-Asset Income

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
AUD	29,885,777	USD	19,646,622	18/06/2026	Natixis	227,396
EUR	1,895,524	USD	2,207,187	18/06/2026	BNP Paribas Paris	30,441
EUR	250,567	USD	294,898	18/06/2026	Barclays Bank Ireland Plc	1,356
EUR	34,319,426	USD	40,182,599	18/06/2026	Natixis	363,541
EUR	37,909,354	USD	44,390,059	18/06/2026	Société Générale	397,971
EUR	2,074,797	USD	2,429,905	18/06/2026	Citigroup Global Markets Limited	21,427
EUR	168,773	JPY	29,613,739	18/06/2026	Société Générale	6,824
JPY	45,149,665	EUR	257,259	18/06/2026	BNP Paribas Paris	(10,350)
JPY	1,253,564,559	EUR	7,210,042	18/06/2026	Société Générale	(354,263)
USD	14,319,553	EUR	12,108,417	18/06/2026	Société Générale	(6,912)
USD	2,374,691	JPY	358,755,187	18/06/2026	Natixis	45,196
						722,627

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
AUD	8,770,070	USD	5,764,816	18/06/2026	Natixis	67,193
EUR	253,580	USD	295,274	18/06/2026	BNP Paribas Paris	4,072
EUR	1,071,872	USD	1,261,514	18/06/2026	Barclays Bank Ireland Plc	5,802
EUR	12,205,543	USD	14,285,613	18/06/2026	Natixis	133,668
EUR	15,825,485	USD	18,552,117	18/06/2026	Société Générale	148,065
EUR	763,674	USD	894,380	18/06/2026	Citigroup Global Markets Limited	7,887
EUR	168,772	JPY	29,613,532	18/06/2026	Société Générale	6,824



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Candriam L Multi-Asset Income & Growth (Fortsetzung)

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in EUR)
JPY	21,237,600	EUR	121,010	18/06/2026	BNP Paribas Paris	(4,868)
JPY	866,155,495	EUR	4,982,354	18/06/2026	Société Générale	(245,324)
USD	7,918,774	EUR	6,705,402	18/06/2026	Société Générale	(13,289)
USD	1,491,980	JPY	225,400,119	18/06/2026	Natixis	28,396
						138,426

Beachten Sie Anhangangabe 10 hinsichtlich erhaltener/verbuchter Sicherheiten in Verbindung mit den Devisenterminkontrakten. Diese Geschäfte mit Devisenterminkontrakten werden hauptsächlich den gegen Währungsrisiko abgesicherten Anteilsklassen zugewiesen.



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Futures

Zum 31. Dezember 2025 ausstehende Terminkontrakte:

Candriam L Alternative Multi-Strategies

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Index					
(12)	SP 500 MINI 0326	USD	J.P. Morgan SE	3,497,211	43,201
2	NASDAQ 100 E /20260	USD	J.P. Morgan SE	859,972	(1,205)
2	HANG SENG IN /202601	HKD	J.P. Morgan SE	280,382	(3,260)
3	SPI 200 INDE /202603	AUD	J.P. Morgan SE	371,095	(3,506)
3	DJIA MINI FU /202603	USD	J.P. Morgan SE	613,861	(2,801)
3	DAX INDEX GE /202603	EUR	J.P. Morgan SE	1,836,781	33,250
4	NIKKEI 225 (/202603	JPY	J.P. Morgan SE	546,903	(3,569)
4	FTSE 100 IND /202603	GBP	J.P. Morgan SE	454,968	4,913
4	TOPIX (OSE) /202603	JPY	J.P. Morgan SE	740,722	8,050
9	CAC40 10 EUR /202601	EUR	J.P. Morgan SE	733,455	3,795
10	E-MIN RUS 200 0326	USD	J.P. Morgan SE	1,056,625	(20,485)
23	EURO STOXX 50 0326	EUR	J.P. Morgan SE	1,332,024	25,205
50	EURO STOX BA /202603	EUR	J.P. Morgan SE	658,175	16,250
77	EUR HY /202603	EUR	J.P. Morgan SE	4,754,334	27,048
(44)	CBOE VIX FUT /202601	USD	J.P. Morgan SE	560,092	47,790
Futures auf Anleihen					
(16)	US 10 YEARS /202603	USD	J.P. Morgan SE	1,379,056	(2,887)
(4)	JPN 10 YEARS /202603	JPY	J.P. Morgan SE	1,983,343	21,674
(1)	US TREASURY /202603	USD	J.P. Morgan SE	85,206	0
1	US 5 YEARS N /202603	USD	J.P. Morgan SE	86,293	(86)
3	EURO-OAT 0326	EUR	J.P. Morgan SE	289,695	(450)
10	US 2 YEARS N /202603	USD	J.P. Morgan SE	1,719,443	(419)
(37)	FGBL BUND 10 0326	EUR	J.P. Morgan SE	3,602,209	20,890
52	EURO BTP FUTURE -EUX 0326	EUR	J.P. Morgan SE	5,366,972	(1,450)
(82)	KOREA 3YR BO /202603	KRW	J.P. Morgan SE	4,859,404	(1,383)
Futures auf Währungen					
(9)	USD/CHF (CME /202603	USD	J.P. Morgan SE	1,208,502	(1,213)
(3)	JPN YEN CURR /202603	USD	J.P. Morgan SE	203,751	442
3	EUR/GBP (CME /202603	GBP	J.P. Morgan SE	374,372	(1,267)
17	USD/GBP (CME /202603	USD	J.P. Morgan SE	1,219,030	591
32	RY EURJPY 0326	JPY	J.P. Morgan SE	4,001,584	36,681
37	USD/CAD (CME)	USD	J.P. Morgan SE	2,295,549	1,331
43	USD/AUD (CME /202603	USD	J.P. Morgan SE	2,443,302	(2,167)
44	EUR/USD (CME)	USD	J.P. Morgan SE	5,500,532	13,103
(52)	INR/USD-SGX /202601	USD	J.P. Morgan SE	985,270	(497)
13	BRAZIL REAL /202602	USD	J.P. Morgan SE	201,416	(68)
128	USD/MXN (CME /202603	USD	J.P. Morgan SE	3,026,077	15,365
(44)	USD/NZD (CME /202603	USD	J.P. Morgan SE	2,157,090	3,742
88	USD/ZAR (CME /202603	USD	J.P. Morgan SE	2,262,203	43,872
					320,480

Candriam L Balanced Asset Allocation

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Index					
5	NASDAQ 100 E /20260	USD	J.P. Morgan SE	2,149,930	(1,331)
11	TOPIX (OSE) /202603	JPY	J.P. Morgan SE	2,036,984	38,601
12	SP 500 MINI 0326	USD	J.P. Morgan SE	3,497,211	21
14	EMINI FIN SE /202603	USD	J.P. Morgan SE	2,013,696	(14,692)
15	EMINI HEALTH /202603	USD	J.P. Morgan SE	1,999,906	12,006
60	EUREX MINI M /202603	EUR	J.P. Morgan SE	1,837,060	35,040
19	DJ.STOX 600 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	1,014,885	13,812
94	EURO STOXX 50 0326	EUR	J.P. Morgan SE	5,443,925	69,560
88	DJ.STOX600 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	2,931,148	170,815
163	EURO STOX BA /202603	EUR	J.P. Morgan SE	2,145,651	81,093
76	HANG SENG TE /202601	HKD	J.P. Morgan SE	2,292,970	12,055



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Futures (Fortsetzung)

Candriam L Balanced Asset Allocation (Fortsetzung)

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Index					
36	E-MIN RUS 200 0326	USD	J.P. Morgan SE	3,803,851	(111,269)
74	STOXX EUR 60 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	2,191,103	42,920
(57)	ZTS MSCI EME /202603	USD	J.P. Morgan SE	3,720,179	(78,139)
Futures auf Anleihen					
18	FGBL BUND 10 0326	EUR	J.P. Morgan SE	1,752,426	(16,920)
212	EURO BOBL 0326	EUR	J.P. Morgan SE	20,960,016	(94,220)
					159,352

Candriam L Conservative Asset Allocation

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Index					
(28)	SP 500 MINI 0326	USD	J.P. Morgan SE	8,160,160	(2,265)
5	NASDAQ 100 E /20260	USD	J.P. Morgan SE	2,149,930	(1,331)
11	TOPIX (OSE) /202603	JPY	J.P. Morgan SE	2,036,984	38,601
14	EMINI FIN SE /202603	USD	J.P. Morgan SE	2,013,696	(14,692)
15	EMINI HEALTH /202603	USD	J.P. Morgan SE	1,999,906	12,006
35	E-MIN RUS 200 0326	USD	J.P. Morgan SE	3,698,188	(108,178)
37	ZTS MSCI EME /202603	USD	J.P. Morgan SE	2,414,853	60,189
75	HANG SENG TE /202601	HKD	J.P. Morgan SE	2,262,799	11,897
19	DJ.STOX 600 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	1,014,885	13,812
89	DJ.STOXX600 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	2,964,457	172,756
62	EUREX MINI M /202603	EUR	J.P. Morgan SE	1,898,296	36,208
100	EURO STOXX 50 0326	EUR	J.P. Morgan SE	5,791,410	74,000
158	EURO STOX BA /202603	EUR	J.P. Morgan SE	2,079,833	78,605
(171)	STOXX EUR 60 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	5,063,225	(102,600)
Futures auf Anleihen					
66	FGBL BUND 10 0326	EUR	J.P. Morgan SE	6,425,562	(62,040)
351	EURO BOBL 0326	EUR	J.P. Morgan SE	34,702,668	(144,500)
					62,468

Candriam L Dynamic Asset Allocation

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Index					
(2)	STOXX EUR 60 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	59,219	(1,200)
1	E-MIN RUS 200 0326	USD	J.P. Morgan SE	105,663	(3,091)
1	TOPIX (OSE) /202603	JPY	J.P. Morgan SE	185,180	3,509
1	EMINI FIN SE /202603	USD	J.P. Morgan SE	143,835	(1,049)
1	EMINI HEALTH /202603	USD	J.P. Morgan SE	133,327	800
1	DJ.STOX 600 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	53,415	727
1	ZTS MSCI EME /202603	USD	J.P. Morgan SE	65,266	1,627
2	HANG SENG TE /202601	HKD	J.P. Morgan SE	60,341	317
2	EUREX MINI M /202603	EUR	J.P. Morgan SE	61,235	1,168
3	EURO STOXX 50 0326	EUR	J.P. Morgan SE	173,742	2,220
3	DJ.STOXX600 /202603	EUR	J.P. Morgan SE	99,926	5,823
7	EURO STOX BA /202603	EUR	J.P. Morgan SE	92,145	3,483
Futures auf Anleihen					
4	EURO BOBL 0326	EUR	J.P. Morgan SE	395,472	(760)
					13,574



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Futures (Fortsetzung)

Candriam L Multi-Asset Income

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Index					
(29)	SP 500 MINI 0326	USD	J.P. Morgan SE	8,451,594	(2,346)
78	E-MIN RUS 200 0326	USD	J.P. Morgan SE	8,241,677	(241,083)
65	ZTS MSCI EME /202603	USD	J.P. Morgan SE	4,242,309	105,737
33	TOPIX (OSE) /202603	JPY	J.P. Morgan SE	6,110,953	115,803
673	EURO STOXX BA /202603	EUR	J.P. Morgan SE	8,859,036	334,818
282	HANG SENG TE /202601	HKD	J.P. Morgan SE	8,508,124	44,731
72	EUREX MINI M /202603	EUR	J.P. Morgan SE	2,204,472	42,048
Futures auf Anleihen					
415	FGBL BUND 10 0326	EUR	J.P. Morgan SE	40,403,155	(390,100)
					9,608

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Anzahl (Kauf/(Verkauf))	Bezeichnung	Währung	Gegenpartei	Verpflichtung (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
Futures auf Index					
(9)	SP 500 MINI 0326	USD	J.P. Morgan SE	2,622,909	(728)
10	EURO STOXX 50 0326	EUR	J.P. Morgan SE	579,141	7,400
20	TOPIX (OSE) /202603	JPY	J.P. Morgan SE	3,703,608	70,183
22	FTSE 100 IND /202603	GBP	J.P. Morgan SE	2,502,323	52,408
23	E-MIN RUS 200 0326	USD	J.P. Morgan SE	2,430,238	(71,089)
198	EURO STOXX BA /202603	EUR	J.P. Morgan SE	2,606,373	98,505
21	EUREX MINI M /202603	EUR	J.P. Morgan SE	642,971	12,264
82	HANG SENG TE /202601	HKD	J.P. Morgan SE	2,473,994	13,007
106	ZTS MSCI EME /202603	USD	J.P. Morgan SE	6,918,227	172,433
Futures auf Anleihen					
64	FGBL BUND 10 0326	EUR	J.P. Morgan SE	6,230,848	(60,160)
					294,223

Siehe Anhangangabe 9 über Barmittel bei Brokern im Zusammenhang mit Futures.



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte

Zum 31. Dezember 2025 ausstehende CFD-Kontrakte:

Candriam L Alternative Multi-Strategies

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Nennwert (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
20,000	Short	USD	UPWORK INC	UBS Europe SE Frankfurt	337,520	1,022
7,000	Short	JPY	ISUZU MOTORS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	92,762	(2,518)
6,500	Short	JPY	FUJIFILM HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	118,073	(2,048)
5,500	Short	JPY	MONOTARO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	74,707	(9,655)
3,500	Short	JPY	OBIC CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	93,580	2,034
3,100	Short	JPY	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	UBS Europe SE Frankfurt	101,392	4,446
240	Short	USD	HUBSPOT INC	UBS Europe SE Frankfurt	82,006	(5,701)
125	Short	USD	CARVANA CO	J.P. Morgan SE	44,917	(4,977)
1,000	Long	USD	LULULEMON ATHLETICA INC	UBS Europe SE Frankfurt	176,942	(1,450)
1,000	Long	USD	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	UBS Europe SE Frankfurt	122,517	(23,194)
1,000	Long	JPY	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	54,376	2,227
5,000	Long	JPY	SBI HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	91,668	3,368
6,000	Long	USD	GLOBALFOUNDRIES INC	UBS Europe SE Frankfurt	178,398	(8,792)
6,000	Long	JPY	ROHM CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	72,356	3,243
6,400	Long	JPY	INPEX CORP	UBS Europe SE Frankfurt	108,713	(3,338)
8,000	Long	JPY	PANASONIC HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	87,936	5,519
8,500	Long	JPY	KDDI CORP	UBS Europe SE Frankfurt	125,060	2,701
12,000	Long	JPY	ENEOS HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	72,161	5,019
8,400	Short	USD	PINTEREST INC- CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	185,173	1,303
3,120	Short	USD	GENERAL MILLS INC	J.P. Morgan SE	123,530	1,514
7,400	Short	USD	LKQ CORP	UBS Europe SE Frankfurt	190,285	(2,954)
7,400	Short	JPY	BRIDGESTONE CORP	UBS Europe SE Frankfurt	141,255	3,397
1,490	Long	USD	ZOETIS INC	UBS Europe SE Frankfurt	159,625	(172)
10,600	Long	JPY	CYBERAGENT INC	UBS Europe SE Frankfurt	77,043	(2,130)
2,550	Long	EUR	ZALANDO SE	Société Générale SA	64,617	4,208
160	Long	CAD	CELESTICA INC	UBS Europe SE Frankfurt	40,351	(3,896)
2,900	Long	JPY	TIS INC	UBS Europe SE Frankfurt	82,815	2,347
15,600	Long	DKK	BAVARIAN NORDIC A/S	J.P. Morgan SE	398,616	7,206
900	Short	JPY	SHIMANO INC	UBS Europe SE Frankfurt	80,839	(782)
6,300	Long	JPY	NGK INSULATORS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	114,680	9,617
166	Long	USD	CACI INTERNATIONAL INC -CL A	Morgan Stanley Europe SE	75,309	(4,346)
3,400	Short	JPY	OMRON CORP	UBS Europe SE Frankfurt	73,138	(185)
3,600	Long	JPY	TOTO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	84,755	4,713
18,000	Long	GBP	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	Morgan Stanley Europe SE	242,742	11,165
1,500	Short	USD	ARES MANAGEMENT CORP - A	UBS Europe SE Frankfurt	206,433	21,197
1,500	Short	JPY	TREND MICRO INC	UBS Europe SE Frankfurt	52,980	10,250
9,000	Short	JPY	KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	UBS Europe SE Frankfurt	63,018	(2,102)
11,000	Short	JPY	SG HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	85,657	7,081
45,700	Long	JPY	NIPPON STEEL CORP	UBS Europe SE Frankfurt	159,326	4,071
16,500	Long	JPY	RICOH CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	123,152	762
8,000	Short	USD	FIRST INTERSTATE BANCSYSTEM -A-	UBS Europe SE Frankfurt	235,685	(10,694)
8,000	Short	USD	COREBRIDGE FINANCIAL INC	UBS Europe SE Frankfurt	205,509	12,468
490	Long	USD	REPUBLIC SERVICES INC	UBS Europe SE Frankfurt	88,421	(893)
490	Long	USD	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	UBS Europe SE Frankfurt	93,110	(1,410)
490	Long	USD	T-MOBILE US INC	UBS Europe SE Frankfurt	84,712	(1,498)
1,900	Short	JPY	KOKUSAI ELECTRIC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	56,714	(12,674)
4,000	Short	JPY	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	108,991	(2,868)
800	Short	USD	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	UBS Europe SE Frankfurt	187,587	14,224
800	Short	JPY	HORIBA LTD	UBS Europe SE Frankfurt	69,358	(6,562)
11,800	Short	JPY	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	105,091	9,871
11,800	Short	JPY	JAPAN EXCHANGE GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	107,431	3,173
6,900	Short	SGD	UNITED OVERSEAS BANK LTD	UBS Europe SE Frankfurt	160,171	(4,112)
900	Long	USD	VERTIV HOLDINGS CO-A	UBS Europe SE Frankfurt	124,151	(8,724)
900	Long	USD	AMETEK INC	UBS Europe SE Frankfurt	157,332	(2,123)
900	Long	JPY	SCREEN HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	74,507	9,483
1,727	Long	USD	TOAST INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	52,217	1,691



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Nennwert (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
658	Short	USD	ARES MANAGEMENT CORP - A	J.P. Morgan SE	90,555	(1,188)
2,094	Long	EUR	COMMERZBANK AG	Société Générale SA	75,593	1,926
1,435	Long	USD	ZOOM COMMUNICATIONS INC	J.P. Morgan SE	105,433	1,650
307	Short	USD	AON PLC-CLASS A	J.P. Morgan SE	92,242	(447)
1,300	Long	JPY	SANRIO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	34,723	(3,065)
1,450	Long	USD	DUTCH BROS INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	75,583	2,296
530	Short	USD	TKO GROUP HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	94,316	(6,778)
389	Short	USD	WILLIS TOWERS WATSON PLC	J.P. Morgan SE	108,839	(2,587)
610	Short	USD	AAON INC	Morgan Stanley Europe SE	39,604	(448)
585	Long	USD	TAPESTRY INC	J.P. Morgan SE	63,643	7,805
1,550	Short	AUD	XERO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	100,347	700
525	Long	USD	TE CONNECTIVITY PLC	J.P. Morgan SE	101,701	787
170	Long	USD	GENERAL ELECTRIC	J.P. Morgan SE	44,587	2,834
383	Short	USD	THE CIGNA GROUP	J.P. Morgan SE	89,755	(541)
542	Short	USD	DECKERS OUTDOOR CORP	Morgan Stanley Europe SE	47,843	(725)
297	Short	USD	NATERA INC	J.P. Morgan SE	57,933	1,305
2,251	Long	EUR	VOESTALPINE AG	Société Générale SA	85,043	(2,476)
341	Long	USD	ROBINHOOD MARKETS INC - A	J.P. Morgan SE	32,838	(2,944)
14,900	Long	JPY	MAZDA MOTOR CORP	UBS Europe SE Frankfurt	98,665	6,435
9,900	Short	JPY	OLYMPUS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	106,723	4,329
5,700	Long	JPY	BROTHER INDUSTRIES LTD	UBS Europe SE Frankfurt	96,667	1,796
500	Short	JPY	KEYENCE CORP	UBS Europe SE Frankfurt	153,947	(11,516)
2,200	Short	USD	CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	UBS Europe SE Frankfurt	183,463	3,866
5,100	Short	JPY	TDK CORP	UBS Europe SE Frankfurt	61,253	7,383
5,100	Short	JPY	SUMITOMO PHARMA CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	64,218	6,981
400	Short	EUR	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	Société Générale SA	3,154	(126)
400	Short	JPY	KONAMI GROUP CORP	UBS Europe SE Frankfurt	46,347	3,824
7,700	Short	JPY	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	67,112	669
500	Long	USD	REDDIT INC-CL A	UBS Europe SE Frankfurt	97,863	2,754
4,200	Short	JPY	NITORI HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	62,570	(1,859)
			CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	Morgan Stanley Europe SE	297,006	4,701
361	Long	USD	AUTODESK INC	J.P. Morgan SE	90,987	(2,800)
510	Long	USD	FORTINET INC	Morgan Stanley Europe SE	34,483	(462)
510	Long	USD	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	Morgan Stanley Europe SE	39,608	(4,355)
175	Long	USD	ATMOS ENERGY CORP	J.P. Morgan SE	24,978	194
2,188	Short	GBP	HALMA PLC	Société Générale SA	88,658	(200)
5,300	Short	JPY	TOYOTA MOTOR CORP	UBS Europe SE Frankfurt	96,621	(7,889)
7,500	Short	JPY	IYOGIN HLDGS --- SHS	UBS Europe SE Frankfurt	103,951	693
6,100	Short	USD	POWER INTEGRATIONS INC	UBS Europe SE Frankfurt	184,592	5,345
6,200	Long	USD	INDIVIOR LTD	UBS Europe SE Frankfurt	189,413	(6,226)
5,300	Long	JPY	AGC INC	UBS Europe SE Frankfurt	149,509	(3,685)
4,900	Short	JPY	SHIMADZU CORP	UBS Europe SE Frankfurt	110,942	6,175
245	Long	USD	CIENA CORP	Morgan Stanley Europe SE	48,787	6,731
274	Long	USD	CLOUDFLARE INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	45,995	(12)
660	Long	USD	FERGUSON ENTERPRISES INC	UBS Europe SE Frankfurt	125,110	(9,670)
299	Long	USD	ROBLOX CORP -CLASS A	Morgan Stanley Europe SE	20,629	(3,249)
901	Long	USD	VENTAS INC	Morgan Stanley Europe SE	59,363	(2,309)
262	Long	GBP	COCA-COLA HBC AG-DI	Société Générale SA	11,528	306
			MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE	UBS Europe SE Frankfurt	186,659	171
3,800	Short	USD	SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	59,026	4,572
1,240	Long	USD	SEI INVESTMENTS COMPANY	UBS Europe SE Frankfurt	86,598	2,154
1,064	Short	USD	GLOBAL PAYMENTS INC	J.P. Morgan SE	70,121	(1,051)
52	Short	CHF	BARRY CALLEBAUT AG-REG	Société Générale SA	72,984	(5,588)
280	Long	USD	MONDAY.COM LTD	J.P. Morgan SE	35,180	(560)
3,200	Long	JPY	NEC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	92,303	(6,727)
2,500	Long	JPY	SOMPO HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	72,465	4,658
5,900	Long	JPY	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	UBS Europe SE Frankfurt	153,101	9,070
1,760	Long	USD	MERCK & CO. INC.	UBS Europe SE Frankfurt	157,740	(1,751)
320	Short	USD	WILLIS TOWERS WATSON PLC	UBS Europe SE Frankfurt	89,533	(2,128)
150	Short	EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Société Générale SA	8,235	12



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Nennwert (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
650	Short	EUR	HENSOLDT AG	Société Générale SA	47,710	(780)
630	Long	USD	AUTODESK INC	UBS Europe SE Frankfurt	158,786	(2,300)
380	Long	USD	CME GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	88,357	(1,912)
300	Short	USD	VISA INC-CLASS A SHARES	UBS Europe SE Frankfurt	89,585	(5,191)
300	Short	JPY	TOKYO ELECTRON LTD	UBS Europe SE Frankfurt	55,929	(4,384)
200	Short	JPY	DISCO CORP	UBS Europe SE Frankfurt	52,333	(6,214)
200	Short	JPY	LASERTEC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	32,207	(2,053)
1,200	Long	JPY	IBIDEN CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	43,877	6,981
1,200	Long	JPY	KIOXIA HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	68,021	6,272
90	Long	USD	BLACKROCK INC	UBS Europe SE Frankfurt	82,022	2,330
340	Long	USD	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	64,624	(4,163)
440	Long	USD	HEICO CORP	UBS Europe SE Frankfurt	121,231	1,004
610	Long	USD	ALLEGION PLC	UBS Europe SE Frankfurt	82,698	(3,090)
190	Long	USD	MICROSOFT CORP	Morgan Stanley Europe SE	78,239	857
1,200	Short	JPY	HIROSE ELECTRIC CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	112,739	1,271
600	Long	USD	ALPHABET INC-CL A	UBS Europe SE Frankfurt	159,905	(340)
600	Long	USD	DYCOM INDUSTRIES INC	UBS Europe SE Frankfurt	172,625	(3,363)
6,200	Short	JPY	KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	64,176	5,355
930	Long	USD	ALLISON TRANSMISSION HOLDING	UBS Europe SE Frankfurt	77,523	(2,108)
650	Long	USD	MICRON TECHNOLOGY INC	UBS Europe SE Frankfurt	157,960	207
1,700	Long	JPY	TOKYO GAS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	57,301	249
420	Short	USD	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	J.P. Morgan SE	91,560	(2,392)
1,800	Long	USD	PRIMORIS SERVICES CORP	UBS Europe SE Frankfurt	190,261	(1,667)
1,800	Long	USD	JARDINE MATHESON HOLDINGS	Société Générale SA	104,817	(935)
1,800	Long	USD	DOXIMITY INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	67,865	(10,407)
200	Long	USD	S&P GLOBAL INC	UBS Europe SE Frankfurt	88,993	4,652
1,360	Long	USD	AMPHENOL CORP-CL A	UBS Europe SE Frankfurt	156,491	(2,968)
1,360	Long	USD	ONEMAIN HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	78,222	(1,900)
1,360	Long	USD	AGILENT TECHNOLOGIES INC	UBS Europe SE Frankfurt	157,568	(2,520)
400	Long	USD	RESMED INC	UBS Europe SE Frankfurt	82,037	(2,558)
400	Long	JPY	SHIONOGI & CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	6,173	352
2,030	Long	USD	H&R BLOCK INC	UBS Europe SE Frankfurt	75,327	2,316
2,600	Short	USD	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	UBS Europe SE Frankfurt	186,756	1,936
1,500	Long	JPY	TOHO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	65,023	(6,714)
1,600	Long	JPY	SOFTBANK GROUP CORP	UBS Europe SE Frankfurt	38,242	(2,315)
300	Long	JPY	ADVANTEST CORP	UBS Europe SE Frankfurt	31,998	(106)
4,600	Long	JPY	FUJITSU LIMITED	UBS Europe SE Frankfurt	108,173	6,097
2,900	Short	USD	CRH PLC	UBS Europe SE Frankfurt	308,161	(1,030)
2,900	Short	JPY	HITACHI LTD	UBS Europe SE Frankfurt	77,222	(599)
4,000	Long	USD	ON SEMICONDUCTOR	UBS Europe SE Frankfurt	184,427	(3,667)
760	Long	USD	MOTOROLA SOLUTIONS INC	UBS Europe SE Frankfurt	248,051	5,097
380	Short	USD	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	UBS Europe SE Frankfurt	100,380	(2,200)
690	Short	GBP	ASTRAZENECA PLC	Société Générale SA	108,974	(1,407)
1,300	Short	USD	WESTERN DIGITAL CORP	UBS Europe SE Frankfurt	190,686	9,692
1,300	Short	USD	GLOBAL PAYMENTS INC	UBS Europe SE Frankfurt	85,674	(1,284)
1,300	Short	USD	INSMED INC	UBS Europe SE Frankfurt	192,645	827
1,300	Short	JPY	ZENSHO HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	63,380	1,624
1,300	Short	JPY	NINTENDO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	74,820	17,443
330	Short	USD	TEXAS PACIFIC LAND CORP	UBS Europe SE Frankfurt	80,704	(742)
327	Long	USD	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	J.P. Morgan SE	45,721	(1,815)
284	Short	USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC	J.P. Morgan SE	9,849	2
111	Long	CHF	SWATCH GROUP AG/THE-BR	Société Générale SA	20,071	406
1,244	Short	USD	IRON MOUNTAIN INC	J.P. Morgan SE	87,862	(127)
91	Long	USD	PARKER HANNIFIN CORP	Morgan Stanley Europe SE	68,105	1,770
239	Short	USD	ASTERA LABS INC	Morgan Stanley Europe SE	33,854	(4,370)
65	Long	USD	APPLOVIN CORP-CLASS A	J.P. Morgan SE	37,293	2,780
317	Short	USD	GARTNER INC	J.P. Morgan SE	68,094	(5,803)
691	Short	EUR	ELIA GROUP SA/NV	Société Générale SA	75,803	(3,455)
15,743	Long	USD	PARAGON 28 INC	J.P. Morgan SE	1,206	0
428	Short	USD	ARTHUR J GALLAGHER & CO	J.P. Morgan SE	94,310	(4,625)



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Nennwert (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
810	Short	USD	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	UBS Europe SE Frankfurt	99,839	(9,221)
381	Long	USD	JABIL INC	J.P. Morgan SE	73,971	5,849
636	Long	EUR	ACCIONA SA	Société Générale SA	118,232	2,480
437	Short	USD	FREEDOM HOLDING CORP/NV	Morgan Stanley Europe SE	45,276	4,269
			MURATA MANUFACTURING CO LTD			
4,800	Short	JPY		UBS Europe SE Frankfurt	84,637	(574)
4,800	Short	JPY	DENTSU GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	86,671	4,459
27,330	Long	GBP	TREATT PLC	J.P. Morgan SE	63,853	(3,287)
5,800	Long	JPY	RENESAS ELECTRONICS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	67,424	10,413
5,800	Long	JPY	ASAHI INTECC CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	92,550	756
3,400	Long	JPY	TBS HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	106,734	(923)
22,242	Short	USD	KENVUE INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	326,684	86
3,251	Long	USD	KIMBERLY-CLARK CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	279,274	(2,905)
11,596	Long	GBP	HSBC HOLDINGS PLC	Société Générale SA	155,888	6,508
2,177	Long	EUR	BECHTLE AG	Société Générale SA	95,091	87
9	Long	CHF	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	Société Générale SA	112,101	(387)
2,965	Short	EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Société Générale SA	68,907	(1,957)
6,875	Long	GBP	SMITH & NEPHEW PLC	Société Générale SA	97,517	2,598
967	Short	EUR	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Société Générale SA	75,910	(1,451)
322	Long	DKK	GENMAB A/S	Société Générale SA	87,387	604
322	Long	USD	MICROSOFT CORP	J.P. Morgan SE	132,595	(855)
10,645	Long	NOK	TELENOR ASA	Société Générale SA	131,821	1,528
1,721	Long	CHF	NOVARTIS AG-REG	Société Générale SA	202,710	4,365
			GROUPE BRUXELLES			
2,526	Long	EUR	LAMBERT NV	Société Générale SA	191,850	5,557
668	Long	CHF	TEMENOS AG - REG	Société Générale SA	57,144	2,584
3,235	Long	EUR	STMICROELECTRONICS NV	Société Générale SA	72,593	(49)
127	Long	CHF	LONZA GROUP AG-REG	Société Générale SA	73,402	1,993
171	Short	CHF	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	Société Générale SA	168,482	(4,925)
2,723	Long	GBP	CARNIVAL PLC	Société Générale SA	70,730	10,026
22,302	Long	GBP	KINGFISHER PLC	Société Générale SA	79,870	1,711
28,852	Short	EUR	HERA SPA	Société Générale SA	115,985	519
4,147	Long	EUR	AZIMUT HOLDING SPA	Société Générale SA	148,214	2,903
28,361	Long	GBP	SAINSBURY (J) PLC	Société Générale SA	105,564	780
2,760	Long	EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	Société Générale SA	105,708	1,932
18,275	Short	GBP	RENTOKIL INITIAL PLC	Société Générale SA	93,662	(3,705)
806	Short	EUR	EIFFAGE	Société Générale SA	98,654	(363)
806	Short	USD	CIRCLE INTERNET GROUP INC	Morgan Stanley Europe SE	54,422	(2,306)
3,616	Short	SEK	GETINGE AB-B SHS	Société Générale SA	73,075	(2,071)
1,157	Short	DKK	AL SYDBANK	Société Générale SA	88,297	(2,633)
1,681	Short	EUR	ARKEMA	Société Générale SA	87,664	(588)
618	Short	CHF	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	Société Générale SA	113,737	3,254
4,109	Long	EUR	SBM OFFSHORE NV	Société Générale SA	100,671	1,233
783	Long	CHF	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	Société Générale SA	68,615	(6,261)
3,283	Long	GBP	WHITBREAD PLC	Société Générale SA	95,879	5,640
1,931	Short	NOK	SALMAR ASA	Société Générale SA	100,654	(1,549)
3,319	Short	EUR	REXEL SA	Société Générale SA	111,485	(1,958)
427	Short	DKK	DSV A/S	Société Générale SA	92,329	(2,573)
7,946	Short	EUR	BANKINTER SA	Société Générale SA	112,476	(1,192)
1,730	Long	GBP	FRESNILLO PLC	Société Générale SA	66,058	9,471
1,527	Short	EUR	PUBLICIS GROUPE	Société Générale SA	135,323	1,252
9,328	Long	GBP	UNITED UTILITIES GROUP PLC	Société Générale SA	127,557	2,083
3,819	Long	GBP	ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	Société Générale SA	61,015	(3,936)
31,496	Short	GBP	HALEON PLC	Société Générale SA	135,197	(2,128)
3,812	Short	EUR	FREENET AG	Société Générale SA	111,844	(2,135)
576	Long	EUR	ADIDAS AG	Société Générale SA	97,373	1,613
			TRUMP MEDIA & TECHNOLOGY GRO			
6,678	Short	USD		Société Générale SA	75,284	(15,807)
2,116	Long	EUR	FRESENIUS SE & CO KGAA	Société Générale SA	103,642	1,016
2,191	Short	EUR	DR ING HC F PORSCHE AG	Société Générale SA	99,953	1,490
509	Short	EUR	SAP SE	Société Générale SA	106,050	662



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Nennwert (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
259	Short	EUR	SARTORIUS AG-VORZUG	Société Générale SA	64,025	(1,450)
72	Long	EUR	ASML HOLDING NV	Société Générale SA	66,341	(691)
22,511	Short	GBP	WPP PLC	Société Générale SA	87,012	(284)
1,402	Short	DKK	COLOPLAST-B	Société Générale SA	102,564	2,703
6,801	Long	GBP	SAGE GROUP PLC/THE	Société Générale SA	84,355	(351)
4,904	Short	GBP	SSE PLC	Société Générale SA	122,382	(2,415)
331,859	Long	GBP	JUST GROUP PLC	Société Générale SA	820,953	1,900
10,184	Long	GBP	PRUDENTIAL PLC	Société Générale SA	133,489	4,432
154,746	Long	GBP	VODAFONE GROUP PLC	Société Générale SA	175,242	5,813
41,997	Short	GBP	TT ELECTRONICS PLC	Société Générale SA	55,024	290
5,698	Long	EUR	THYSSENKRUPP AG	Société Générale SA	52,843	(171)
759	Short	EUR	MERCK KGAA	Société Générale SA	93,053	(3,188)
839	Short	EUR	IMCD NV	Société Générale SA	64,888	(604)
5,289	Short	EUR	FINECOBANK SPA	Société Générale SA	117,416	(5,818)
2,172	Long	EUR	NN GROUP NV	Société Générale SA	142,787	3,432
94	Long	EUR	ARGENX SE	Société Générale SA	67,379	(639)
3,058	Long	CHF	UBS GROUP AG-REG	Société Générale SA	121,466	9,202
54,697	Short	GBP	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	Société Générale SA	164,063	(7,893)
9,312	Short	SEK	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	Société Générale SA	115,551	(4,343)
4,610	Short	SEK	ASSA ABLOY AB-B	Société Générale SA	152,815	43
1,814	Short	EUR	SPIE SA	Société Générale SA	89,358	(1,524)
7,645	Short	EUR	KESKO OYJ-B SHS	Société Générale SA	147,166	(5,504)
2,594	Short	EUR	ACCOR SA	Société Générale SA	125,083	(3,009)
17,865	Long	EUR	BOLLORE SE	Société Générale SA	85,645	2,537
3,240	Short	NOK	FRONTLINE PLC	Société Générale SA	60,826	2,571
502	Short	EUR	ESSILORLUXOTTICA	Société Générale SA	135,490	6,325
3,967	Long	EUR	RYANAIR HOLDINGS PLC	Société Générale SA	117,225	(238)
1,146	Short	EUR	SODEXO SA	Société Générale SA	50,080	2,154
3,815	Short	EUR	GRIFOLS SA	Société Générale SA	40,821	629
101	Short	EUR	ASM INTERNATIONAL NV	Société Générale SA	52,278	(202)
3,662	Short	DKK	ORSTED A/S	Société Générale SA	59,987	7,551
1,789	Long	EUR	ING GROEP NV	Société Générale SA	42,954	1,225
359	Long	CHF	GALDERMA GROUP AG	Société Générale SA	62,540	(1,775)
28,467	Long	NOK	OLAV THON EIENDOMSELSKAP AS	Société Générale SA	805,001	6,444
2,305	Short	EUR	DELIVERY HERO SE	Société Générale SA	52,370	(1,590)
2,982	Long	SEK	SKF AB-B SHARES	Société Générale SA	67,699	(110)
7,939	Long	DKK	NILFISK HOLDING A/S	Société Générale SA	147,534	425
2,160	Long	EUR	FLATEXDEGIRO SE	Société Générale SA	79,358	5,011
446	Short	EUR	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Société Générale SA	59,653	(580)
44,442	Long	GBP	JTC PLC	Société Générale SA	653,536	3,054
7,929	Long	EUR	REPSOL SA	Société Générale SA	126,269	1,586
4,281	Short	CHF	SIG GROUP AG	Société Générale SA	52,173	(6,395)
46,913	Long	GBP	ABERDEEN GROUP PLC	Société Générale SA	110,466	5,641
14,167	Long	GBP	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	Société Générale SA	119,579	6,977
3,968	Long	GBP	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Société Générale SA	96,661	1,727
865	Short	EUR	ERSTE GROUP BANK AG	Société Générale SA	89,009	(4,974)
1,665	Long	EUR	PROSUS NV	Société Générale SA	87,995	(83)
9,778	Long	USD	EXACT SCIENCES CORP	Société Générale SA	845,548	(1,499)
791	Long	EUR	ACKERMANS & VAN HAAREN	Société Générale SA	183,512	158
481	Long	EUR	SIEMENS ENERGY AG	Société Générale SA	57,912	289
4,488	Short	SEK	LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	Société Générale SA	88,210	1,575
3,553	Short	GBP	DIAGEO PLC	Société Générale SA	65,249	2,401
1,407	Long	EUR	EUROFINS SCIENTIFIC	Société Générale SA	87,797	5,825
23,713	Short	GBP	BP PLC	Société Générale SA	117,540	1,263
7,589	Short	EUR	STELLANTIS NV	Société Générale SA	71,800	4,940
6,602	Long	USD	SEALED AIR CORP	Société Générale SA	232,893	(3,654)
18,565	Long	NOK	RANA GRUBER ASA	Société Générale SA	121,296	627
10,308	Long	USD	MERUS NV	Société Générale SA	851,357	1,580
254	Short	CHF	SWISSCOM AG-REG	Société Générale SA	157,095	(4,504)
1,478	Long	DKK	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Société Générale SA	34,313	376



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Nennwert (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
8,267	Long	USD	FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	Société Générale SA	267,976	(915)
7,728	Short	SEK	HEXAGON AB-B SHS	Société Générale SA	78,158	(785)
1,533	Long	GBP	ENDEAVOUR MINING PLC	Société Générale SA	67,981	4,740
6,031	Short	NOK	DNB BANK ASA	Société Générale SA	143,310	(2,393)
4,304	Short	EUR	DASSAULT SYSTEMES SE	Société Générale SA	102,607	(1,033)
13,726	Short	NOK	VAR ENERGI ASA	Société Générale SA	38,236	(1,043)
7,212	Long	USD	ELECTRONIC ARTS INC	Société Générale SA	1,254,739	798
1,585	Short	DKK	NOVO NORDISK A/S-B	Société Générale SA	69,021	(1,878)
3,824	Short	EUR	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	Société Générale SA	54,683	(153)
185	Short	USD	SYNOPSIS INC	Société Générale SA	73,991	(2,371)
134,154	Long	USD	CANTALOUPE INC	Société Générale SA	1,213,092	3,205
4,355	Long	SEK	MYCRONIC AB	Société Générale SA	89,799	1,086
4,900	Long	JPY	SUGI HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	98,086	1,464
4,900	Long	JPY	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	UBS Europe SE Frankfurt	115,440	(3,815)
19,000	Short	HKD	MTR CORP	UBS Europe SE Frankfurt	61,939	3,201
210	Long	USD	MOODY'S CORP	UBS Europe SE Frankfurt	91,344	4,222
1,902	Short	CAD	OPEN TEXT CORP	UBS Europe SE Frankfurt	52,810	2,965
38,360	Long	AUD	SIGMA HEALTHCARE LTD	UBS Europe SE Frankfurt	64,035	2,158
720	Long	USD	YUM! BRANDS INC	UBS Europe SE Frankfurt	92,743	392
990	Short	USD	T ROWE PRICE GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	86,301	(666)
14,600	Long	JPY	JFE HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	158,421	7,455
1,170	Long	USD	ARCH CAPITAL GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	95,557	2,750
11,400	Long	JPY	SEIKO EPSON CORP	UBS Europe SE Frankfurt	122,800	5,419
11,400	Long	JPY	KYOCERA CORP	UBS Europe SE Frankfurt	136,022	888
860	Long	USD	AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	78,417	(1,120)
860	Long	USD	COMMVault SYSTEMS INC	UBS Europe SE Frankfurt	91,796	3,010
860	Long	USD	PAYLOCITY HOLDING CORP	UBS Europe SE Frankfurt	111,669	4,167
2,520	Long	USD	HOLOGIC INC	UBS Europe SE Frankfurt	159,832	(15)
1,860	Long	USD	DECKERS OUTDOOR CORP	UBS Europe SE Frankfurt	164,184	1,931
2,517	Long	CAD	KINROSS GOLD CORP	UBS Europe SE Frankfurt	60,443	(1,595)
1,160	Long	USD	NASDAQ INC	UBS Europe SE Frankfurt	95,935	7,674
390	Long	USD	CHENIERE ENERGY INC	UBS Europe SE Frankfurt	64,551	1,851
390	Long	CAD	SHOPIFY INC - CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	53,537	2,880
24,400	Long	JPY	MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	UBS Europe SE Frankfurt	121,291	6,336
48,400	Short	USD	UNDER ARMOUR INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	204,818	(22,649)
370	Long	USD	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	UBS Europe SE Frankfurt	125,276	(17,929)
180	Long	USD	MASTERCARD INC - A	UBS Europe SE Frankfurt	87,495	4,124
3,590	Long	CAD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	82,062	11,596
2,711	Short	CAD	BCE INC	UBS Europe SE Frankfurt	55,133	286
9,379	Long	AUD	BRAMBLES LTD	UBS Europe SE Frankfurt	122,270	549
81,054	Long	GBP	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE	UBS Europe SE Frankfurt	217,221	817
7,161	Short	AUD	GOODMAN GROUP	UBS Europe SE Frankfurt	125,964	(4,879)
250	Short	USD	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	UBS Europe SE Frankfurt	192,933	6,486
5,010	Long	USD	COEUR MINING INC	UBS Europe SE Frankfurt	76,060	3,711
15,805	Short	EUR	PSI	UBS Europe SE Frankfurt	711,225	0
1,050	Long	USD	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	UBS Europe SE Frankfurt	78,157	878
1,050	Long	USD	SPX TECHNOLOGIES INC	UBS Europe SE Frankfurt	178,861	(5,535)
12,856	Short	EUR	AEDIFICA	UBS Europe SE Frankfurt	867,780	(21,855)
5,600	Short	USD	INSPERITY INC	UBS Europe SE Frankfurt	184,624	(580)
22,057	Short	NZD	INFRATIL LTD	UBS Europe SE Frankfurt	119,662	4,067
8,290	Long	USD	TRUMP MEDIA & TECHNOLOGY GRO	UBS Europe SE Frankfurt	93,456	16,164
7,896	Long	AUD	EVOLUTION MINING LTD	UBS Europe SE Frankfurt	56,848	4,618
63,000	Short	HKD	HKT TRUST AND HKT LTD-SS	UBS Europe SE Frankfurt	79,325	2,895
2,700	Short	JPY	NEXON CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	56,130	(323)
10,850	Long	EUR	COFINIMMO	UBS Europe SE Frankfurt	859,320	18,988
150	Long	USD	EMCOR GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	78,137	512
740	Long	USD	POPULAR INC	UBS Europe SE Frankfurt	78,458	(733)
4,020	Short	USD	RINGCENTRAL INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	98,853	(171)



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Nennwert (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
690	Long	USD	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	UBS Europe SE Frankfurt	95,153	2,949
21,204	Long	AUD	QANTAS AIRWAYS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	124,970	5,177
1,970	Long	USD	U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	UBS Europe SE Frankfurt	78,401	(1,525)
5,700	Short	HKD	HANG SENG BANK LTD	UBS Europe SE Frankfurt	95,714	(686)
148,000	Short	HKD	HONG KONG & CHINA GAS	UBS Europe SE Frankfurt	113,494	4,371
1,270	Short	USD	HEALTH EQUITY INC	UBS Europe SE Frankfurt	99,063	11,679
14,500	Long	HKD	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	UBS Europe SE Frankfurt	99,455	(7,297)
126,000	Short	HKD	SINO LAND CO	UBS Europe SE Frankfurt	140,868	(2,432)
57,672	Long	EUR	TINEXTA SPA	UBS Europe SE Frankfurt	864,503	7,357
1,925	Short	CAD	RESTAURANT BRANDS INTERN	UBS Europe SE Frankfurt	111,992	7,880
1,690	Long	USD	ZILLOW GROUP INC - A	UBS Europe SE Frankfurt	98,181	(4,821)
1,690	Long	USD	NUTANIX INC - A	UBS Europe SE Frankfurt	74,380	6,475
5,120	Short	AUD	CAR GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	89,423	9,971
33,123	Long	AUD	VICINITY CENTRES	UBS Europe SE Frankfurt	48,146	2,445
1,277	Short	AUD	WISETECH GLOBAL LTD	UBS Europe SE Frankfurt	49,639	2,296
880	Short	USD	TWILIO INC - A	UBS Europe SE Frankfurt	106,579	(11,000)
19,700	Short	JPY	PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	UBS Europe SE Frankfurt	99,769	482
560	Long	USD	ASTERA LABS INC	UBS Europe SE Frankfurt	79,324	(838)
560	Long	USD	CARVANA CO	UBS Europe SE Frankfurt	201,227	(13,511)
8,650	Long	USD	AGNC INVESTMENT CORP	UBS Europe SE Frankfurt	78,954	1,595
25,926	Long	AUD	SANTOS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	90,826	(4,269)
2,984	Short	AUD	WESTPAC BANKING CORP	UBS Europe SE Frankfurt	65,400	(2,270)
810	Long	USD	AMAZON.COM INC	UBS Europe SE Frankfurt	159,193	(1,294)
810	Long	USD	NETFLIX INC	J.P. Morgan SE	64,665	(10,600)
1,604	Short	AUD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	UBS Europe SE Frankfurt	146,238	(8,133)
1,460	Long	USD	DAYFORCE INC	UBS Europe SE Frankfurt	85,975	50
1,650	Short	USD	DOCUSIGN INC	UBS Europe SE Frankfurt	96,096	(98)
870	Long	USD	HAMILTON LANE INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	99,493	9,304
452	Long	CAD	BANK OF MONTREAL	UBS Europe SE Frankfurt	50,046	833
4,400	Long	JPY	FUJI MEDIA HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	88,196	5,378
1,071	Long	CAD	CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	115,715	2,901
1,330	Short	USD	ELASTIC NV	UBS Europe SE Frankfurt	85,432	(4,926)
1,602	Long	CAD	EMPIRE CO LTD 'A'	UBS Europe SE Frankfurt	47,486	(4,239)
38	Long	CAD	FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	61,745	5,150
1,225	Short	CAD	NATIONAL BANK OF CANADA	UBS Europe SE Frankfurt	131,342	(3,424)
3,199	Short	CAD	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	UBS Europe SE Frankfurt	102,951	5,425
87	Short	CAD	ROYAL BANK OF CANADA	UBS Europe SE Frankfurt	12,645	(1,075)
4,430	Long	USD	LEVI STRAUSS & CO- CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	78,231	(5,237)
126,063	Long	EUR	ANTARES VISION SPA	UBS Europe SE Frankfurt	631,576	4,412
850	Long	USD	ZOOM COMMUNICATIONS INC	UBS Europe SE Frankfurt	62,452	(1,199)
72,730	Long	AUD	TELSTRA GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	201,110	413
34,600	Long	JPY	LY CORP	UBS Europe SE Frankfurt	78,414	583
10,890	Long	USD	KENVUE INC	UBS Europe SE Frankfurt	159,949	501
10,300	Long	JPY	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	150,732	5,148
10,500	Long	JPY	HACHIJUNI NAGANO BANK LTD	UBS Europe SE Frankfurt	96,821	86
11,600	Short	JPY	HONDA MOTOR CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	96,788	(63)
6,700	Long	JPY	JAPAN AIRLINES CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	105,729	(873)
35,800	Long	JPY	NISSAN MOTOR CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	75,863	2,937
20,200	Short	JPY	YAMAHA MOTOR CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	127,231	455
15,200	Long	JPY	AZBIL CORP	UBS Europe SE Frankfurt	117,454	(2,642)
830	Long	USD	AON PLC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	249,385	(1,187)
485	Long	AUD	PRO MEDICUS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	60,823	(11,376)
11,500	Short	JPY	ITOCHU CORP	UBS Europe SE Frankfurt	123,378	(9,233)
39,748	Short	EUR	JDE PEET'S NV	UBS Europe SE Frankfurt	1,266,371	(13,071)
10,542	Long	USD	AVIDITY BIOSCIENCES INC	UBS Europe SE Frankfurt	647,447	7,001
2,390	Long	USD	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	UBS Europe SE Frankfurt	78,632	(2,356)
2,390	Long	USD	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	UBS Europe SE Frankfurt	77,666	(7,499)
62,027	Long	USD	JAMF HOLDING CORP	UBS Europe SE Frankfurt	687,106	2,641
430	Short	USD	SNOWFLAKE INC	UBS Europe SE Frankfurt	80,314	11,950
4,930	Long	USD	COUPANG INC	UBS Europe SE Frankfurt	99,024	(9,196)



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Nennwert (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
26,137	Long	USD	FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	UBS Europe SE Frankfurt	847,235	2,672
5,460	Long	USD	SOFI TECHNOLOGIES INC	UBS Europe SE Frankfurt	121,710	(13,250)
5,140	Short	USD	CONFLUENT INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	132,346	(36,631)
1,560	Long	USD	ROBINHOOD MARKETS INC - A	UBS Europe SE Frankfurt	150,229	(8,520)
9,636	Long	USD	AVADEL PHARMACEUTICALS	UBS Europe SE Frankfurt	176,811	1,067
2,570	Long	USD	TOAST INC-CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	77,705	1,755
390	Short	USD	AUTOMATIC DATA PROCESSING	UBS Europe SE Frankfurt	85,418	(462)
1,380	Short	USD	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	UBS Europe SE Frankfurt	97,527	(6,545)
6,060	Long	USD	BLUE OWL CAPITAL INC	UBS Europe SE Frankfurt	77,088	(879)
1,540	Long	USD	FISERV INC	UBS Europe SE Frankfurt	88,077	5,874
540	Long	USD	JOHNSON & JOHNSON	UBS Europe SE Frankfurt	95,153	740
2,840	Long	USD	VERALTO CORP	UBS Europe SE Frankfurt	241,283	(3,821)
50	Long	USD	MARKEL GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	91,517	2,316
570	Long	USD	ALLSTATE CORP	J.P. Morgan SE	101,022	(898)
570	Long	USD	MARSH & MCLENNAN COS	UBS Europe SE Frankfurt	90,039	738
1,590	Long	USD	RUBRIK INC-A	UBS Europe SE Frankfurt	103,541	10,668
950	Long	USD	ORACLE CORP	UBS Europe SE Frankfurt	157,661	(2,785)
870	Short	USD	PAYCHEX INC	UBS Europe SE Frankfurt	83,100	(1,215)
1,430	Long	USD	ARISTA NETWORKS INC	UBS Europe SE Frankfurt	159,541	(792)
940	Long	USD	TERADYNE INC	UBS Europe SE Frankfurt	154,921	(4,146)
2,245	Short	AUD	SGH LTD	UBS Europe SE Frankfurt	59,210	76
1,950	Long	USD	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	UBS Europe SE Frankfurt	78,136	(1,556)
1,400	Short	JPY	ORACLE CORP JAPAN	UBS Europe SE Frankfurt	100,310	2,167
990	Long	USD	NVIDIA CORP	UBS Europe SE Frankfurt	157,210	(4,160)
24,647	Long	USD	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	UBS Europe SE Frankfurt	459,174	(1,889)
9,636	Short	USD	AVADEL PHARMACEUTICALS	UBS Europe SE Frankfurt	176,811	404
1,230	Long	USD	TARGET CORP	J.P. Morgan SE	102,373	6,692
414	Long	USD	EVEREST GROUP LTD	J.P. Morgan SE	119,623	9,866
233	Short	USD	UNITEDHEALTH GROUP INC	J.P. Morgan SE	65,491	(1,369)
1,335	Short	USD	JM SMUCKER CO/THE	J.P. Morgan SE	111,181	6,002
1,270	Long	USD	SKYWORKS SOLUTIONS INC	J.P. Morgan SE	68,569	(2,617)
1,036	Short	USD	ENTEGRIS INC	J.P. Morgan SE	74,318	(7,022)
2,568	Long	USD	CARNIVAL CORP	J.P. Morgan SE	66,777	10,080
13,370	Short	USD	GUESS? INC	J.P. Morgan SE	190,683	3,415
1,333	Short	USD	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	J.P. Morgan SE	72,322	(11,679)
1,333	Short	USD	ONEOK INC	J.P. Morgan SE	83,422	204
218	Short	USD	STRATEGY INC	J.P. Morgan SE	28,205	3,614
3,289	Short	USD	LKQ CORP	J.P. Morgan SE	84,574	(2,044)
324	Short	USD	POOL CORP	J.P. Morgan SE	63,106	4,033
1,141	Long	USD	DEXCOM INC	J.P. Morgan SE	64,480	2,769
252	Long	USD	FIRST SOLAR INC	J.P. Morgan SE	56,052	(496)
1,287	Long	USD	AERCAP HOLDINGS NV	J.P. Morgan SE	157,537	13,084
1,287	Long	USD	GENERAL MILLS INC	Morgan Stanley Europe SE	50,956	(625)
45	Long	USD	EPAM SYSTEMS INC	J.P. Morgan SE	7,850	(121)
45	Long	USD	INCYTE CORP	J.P. Morgan SE	3,784	(125)
652	Long	USD	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	J.P. Morgan SE	78,737	(5,962)
81	Long	USD	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	J.P. Morgan SE	62,510	(3,923)
701	Long	USD	DOLLAR TREE INC	J.P. Morgan SE	73,422	7,831
1,523	Long	USD	FLEX LTD	J.P. Morgan SE	78,351	(10,505)
6,016	Short	USD	KEYCORP	J.P. Morgan SE	105,726	(10,347)
734	Long	USD	FORTINET INC	J.P. Morgan SE	49,629	(1,506)
114	Short	USD	TESLA INC	J.P. Morgan SE	43,653	(1,901)
218	Long	USD	INSULET CORP	J.P. Morgan SE	52,760	(4,936)
1,468	Long	USD	GENERAL MOTORS CO	J.P. Morgan SE	101,646	10,462
351	Short	USD	MOTOROLA SOLUTIONS INC	J.P. Morgan SE	114,560	(2,980)
33,324	Long	USD	DIGITALBRIDGE GROUP INC	J.P. Morgan SE	435,259	1,237
231	Long	USD	HCA HEALTHCARE INC	J.P. Morgan SE	91,826	(7,108)
486	Short	USD	NXP SEMICONDUCTORS NV	J.P. Morgan SE	89,822	(7,271)
1,387	Long	USD	CITIGROUP INC	J.P. Morgan SE	137,808	16,546
3,230	Long	USD	MOSAIC CO/THE	J.P. Morgan SE	66,253	(2,393)



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Nennwert (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
15,502	Long	USD	AIR LEASE CORP	J.P. Morgan SE	847,796	4,356
224	Long	USD	RALPH LAUREN CORP	J.P. Morgan SE	67,443	(2,340)
542	Long	USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	J.P. Morgan SE	111,847	10,148
131	Long	USD	EMCOR GROUP INC	J.P. Morgan SE	68,240	447
41,638	Long	CAD	DENTALCORP HOLDINGS LTD	J.P. Morgan SE	283,466	776
24,674	Long	USD	ANYWHERE REAL ESTATE INC	J.P. Morgan SE	297,487	(9,560)
429	Long	USD	WORKDAY INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	78,454	522
3,340	Long	USD	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	J.P. Morgan SE	63,476	10,222
129	Short	USD	DIAMONDBACK ENERGY INC	J.P. Morgan SE	16,512	640
29	Long	USD	ZOETIS INC	J.P. Morgan SE	3,107	(35)
652	Short	USD	CDW CORP/DE	J.P. Morgan SE	75,612	3,792
92	Long	USD	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	17,487	(692)
110,634	Long	GBP	JUST GROUP PLC	J.P. Morgan SE	273,687	811
305	Long	USD	PAYCOM SOFTWARE INC	J.P. Morgan SE	41,385	(636)
412	Long	USD	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	J.P. Morgan SE	50,477	(9,279)
2,966	Long	USD	WP CAREY INC	J.P. Morgan SE	162,537	(1,767)
29,190	Long	HKD	HANG SENG BANK LTD	J.P. Morgan SE	490,156	3,513
1,307	Long	USD	SYNCHRONY FINANCIAL	J.P. Morgan SE	92,846	5,987
5,458	Long	USD	CSG SYSTEMS INTL INC	J.P. Morgan SE	356,400	(6,624)
737	Short	USD	GODADDY INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	77,864	2,422
33,197	Long	USD	DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	J.P. Morgan SE	434,731	(212)
123	Long	USD	GE VERNOVA INC	J.P. Morgan SE	68,448	8,030
18,599	Long	USD	TEGNA INC	J.P. Morgan SE	307,384	317
6,957	Short	USD	KRAFT HEINZ CO/THE	J.P. Morgan SE	143,648	6,634
3,757	Short	USD	HP INC	J.P. Morgan SE	71,272	6,750
476	Long	USD	TWILIO INC - A	J.P. Morgan SE	57,649	5,950
1,126	Short	USD	CVS HEALTH CORP	J.P. Morgan SE	76,086	(249)
2,661	Short	USD	SLB LTD	J.P. Morgan SE	86,959	(4,033)
1,268	Long	USD	NUTANIX INC - A	J.P. Morgan SE	55,807	4,858
353	Short	USD	CORPAY INC	J.P. Morgan SE	90,449	(1,401)
5,334	Short	USD	SNAP INC - A	J.P. Morgan SE	36,652	(1,953)
190,221	Short	USD	WIDEPENWEST INC	J.P. Morgan SE	842,223	(4,990)
871	Long	USD	AMPHENOL CORP-CL A	J.P. Morgan SE	100,223	(3,026)
116	Long	USD	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	J.P. Morgan SE	57,357	180
182	Short	USD	BROADCOM INC	J.P. Morgan SE	53,634	6,196
19,775	Long	USD	DAYFORCE INC	J.P. Morgan SE	1,164,493	287
1,239	Long	USD	DOCUSIGN INC	J.P. Morgan SE	72,159	74
104,344	Long	CAD	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	J.P. Morgan SE	854,896	(648)
71,681	Short	USD	EVENTBRITE INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	271,600	(745)
537	Long	USD	VALERO ENERGY CORP	J.P. Morgan SE	74,433	(5,753)
507	Short	USD	DELL TECHNOLOGIES -C	J.P. Morgan SE	54,341	2,681
1	Short	CHF	HELVETIA BALOISE HOLDING AG	J.P. Morgan SE	225	(15)
1,372	Short	USD	BROWN & BROWN INC	J.P. Morgan SE	93,106	1,729
121	Short	USD	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	J.P. Morgan SE	48,295	3,644
199	Long	USD	GLOBE LIFE INC	J.P. Morgan SE	23,698	1,242
442	Short	USD	DATADOG INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	51,179	8,246
4,823	Short	USD	GEN DIGITAL INC	J.P. Morgan SE	111,659	(3,047)
3,346	Long	USD	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	J.P. Morgan SE	110,085	(3,590)
222	Long	USD	SNOWFLAKE INC	J.P. Morgan SE	41,464	(6,170)
2,510	Short	USD	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	J.P. Morgan SE	81,565	7,875
3,816	Short	USD	ROCKET COS INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	62,904	(1,221)
754	Short	USD	TRADE DESK INC/THE -CLASS A	J.P. Morgan SE	24,370	1,040
662	Short	USD	MARVELL TECHNOLOGY INC	J.P. Morgan SE	47,901	3,450
2,002	Long	USD	SOFI TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	44,627	(4,858)
91,502	Short	USD	MEMBERSHIP COLLECTIVE GROUP IN	J.P. Morgan SE	698,078	(4,651)
1,351	Long	USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	100,366	(529)
1,378	Short	USD	IONQ INC	J.P. Morgan SE	52,647	11,210
237	Short	USD	ADVANCED MICRO DEVICES	J.P. Morgan SE	43,217	1,130
422	Long	USD	PALO ALTO NETWORKS INC	J.P. Morgan SE	66,186	(1,268)
2,762	Short	USD	RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	J.P. Morgan SE	46,353	(5,997)



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Nennwert (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
5,205	Short	USD	BAXTER INTERNATIONAL INC	J.P. Morgan SE	84,693	(133)
668	Short	USD	BECTON DICKINSON AND CO	J.P. Morgan SE	110,383	(1,280)
5,342	Short	USD	THE CAMPBELL'S COMPANY	J.P. Morgan SE	126,767	12,372
1,940	Short	USD	CISCO SYSTEMS INC	J.P. Morgan SE	127,241	(1,635)
1,820	Long	USD	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	J.P. Morgan SE	128,622	8,632
45	Short	USD	FAIR ISAAC CORP	J.P. Morgan SE	64,777	2,320
1,032	Short	USD	GENUINE PARTS CO	J.P. Morgan SE	108,046	6,142
83	Long	USD	ELI LILLY & CO	J.P. Morgan SE	75,949	1,187
83	Long	USD	GILEAD SCIENCES INC	J.P. Morgan SE	8,674	(112)
15,049	Long	USD	WARNER BROS DISCOVERY INC	J.P. Morgan SE	369,290	(6,830)
138	Long	USD	IDEXX LABORATORIES INC	J.P. Morgan SE	79,494	(6,162)
1,856	Short	USD	DRAFTKINGS INC-CL A	J.P. Morgan SE	54,458	(932)
1,643	Long	USD	INTEL CORP	J.P. Morgan SE	51,621	(4,351)
76	Long	USD	KLA CORP	J.P. Morgan SE	78,629	3,747
3,049	Long	USD	MGM RESORTS INTERNATIONAL	J.P. Morgan SE	94,732	2,726
247	Long	USD	MICRON TECHNOLOGY INC	J.P. Morgan SE	60,025	9,453
80	Long	USD	NEWMONT CORP	J.P. Morgan SE	6,801	390
906	Short	USD	OMNICOM GROUP	J.P. Morgan SE	62,293	(6,742)
408	Short	USD	ROPER TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	154,637	(538)
553	Long	USD	QUALCOMM INC	J.P. Morgan SE	80,540	1,417
694	Short	USD	OKLO INC	J.P. Morgan SE	42,404	18,991
622	Short	USD	ROBLOX CORP -CLASS A	J.P. Morgan SE	42,914	6,758
2,213	Long	USD	SOUTHWEST AIRLINES CO	J.P. Morgan SE	77,878	12,361
1,117	Short	USD	STARBUCKS CORP	J.P. Morgan SE	80,091	666
295	Long	USD	TERADYNE INC	J.P. Morgan SE	48,619	3,499
617	Short	USD	TEXAS INSTRUMENTS INC	J.P. Morgan SE	91,143	3,140
617	Short	USD	CORCEPT THERAPEUTICS INC	Morgan Stanley Europe SE	18,282	24,931
388	Long	USD	WESTERN DIGITAL CORP	J.P. Morgan SE	56,912	2,884
2,692	Short	USD	WEYERHAEUSER CO	J.P. Morgan SE	54,301	(3,599)
35,432	Short	USD	COMPASS INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	318,886	1,773
821	Short	USD	SUPER MICRO COMPUTER INC	J.P. Morgan SE	20,461	2,894
488	Long	USD	LAM RESEARCH CORP	J.P. Morgan SE	71,128	6,810
435	Long	USD	NVIDIA CORP	J.P. Morgan SE	69,077	2,437
1,480	Short	USD	ROCKET LAB CORP	J.P. Morgan SE	87,909	(37,034)
19,532	Long	USD	INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	J.P. Morgan SE	255,449	998
26,719	Short	USD	ASPEN INSURANCE HOLDINGS-A	J.P. Morgan SE	844,033	(2,275)
3,138	Long	USD	BLUEPRINT MEDICINES CVR	J.P. Morgan SE	1,229	1,229
2,529	Short	USD	SLM CORP	Morgan Stanley Europe SE	58,270	198
1,520	Short	USD	CARMAX INC	Morgan Stanley Europe SE	50,009	11
4,204	Long	USD	HOLOGIC INC	Morgan Stanley Europe SE	266,641	(1,257)
40	Short	USD	FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	Morgan Stanley Europe SE	73,096	(1,288)
867	Short	USD	WESTLAKE CORP	Morgan Stanley Europe SE	54,584	323
1,217	Long	USD	CHENIERE ENERGY INC	Morgan Stanley Europe SE	201,433	(16,435)
768	Long	USD	DIGITAL REALTY TRUST INC	Morgan Stanley Europe SE	101,168	2,167
154	Long	USD	HEICO CORP	Morgan Stanley Europe SE	42,431	1,761
1,798	Short	USD	GAMESTOP CORP -A-	Morgan Stanley Europe SE	30,741	4,414
3,774	Long	USD	AT&T INC	Morgan Stanley Europe SE	79,821	1,648
1,572	Short	USD	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	Morgan Stanley Europe SE	49,524	627
122	Long	USD	MASTERCARD INC - A	Morgan Stanley Europe SE	59,302	2,669
113	Short	USD	SAIA INC	Morgan Stanley Europe SE	31,416	577
799	Short	USD	TERADATA - SHS WHEN ISSUED	Morgan Stanley Europe SE	20,709	(312)
563	Short	USD	CHURCHILL DOWNS INC	Morgan Stanley Europe SE	54,543	1,608
1,318	Short	USD	DARLING INGREDIENTS INC	Morgan Stanley Europe SE	40,400	368
1,015	Short	USD	COOPER COS INC/THE	Morgan Stanley Europe SE	70,833	558
1,142	Long	USD	CARDINAL HEALTH INC	Morgan Stanley Europe SE	199,822	6,428
279	Short	USD	ACCENTURE PLC-CL A	Morgan Stanley Europe SE	63,737	(1,197)
279	Short	USD	ELF BEAUTY INC	Morgan Stanley Europe SE	18,064	911
769	Long	USD	VERISK ANALYTICS INC	Morgan Stanley Europe SE	146,467	2,438
238	Long	USD	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Morgan Stanley Europe SE	77,679	2,020
4,907	Long	USD	AIR LEASE CORP	Morgan Stanley Europe SE	268,361	1,379
9,485	Short	USD	WENDY S CO	Morgan Stanley Europe SE	67,274	577



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short-Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Nennwert (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
816	Short	USD	PVH CORP	Morgan Stanley Europe SE	46,565	3,688
946	Short	USD	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS	Morgan Stanley Europe SE	40,290	1,832
3,467	Long	USD	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	Morgan Stanley Europe SE	66,007	(1,415)
49	Long	USD	APPLOVIN CORP-CLASS A	Morgan Stanley Europe SE	28,113	(58)
49	Long	USD	EMCOR GROUP INC	Morgan Stanley Europe SE	25,525	157
9	Short	USD	SERVICENOW INC	Morgan Stanley Europe SE	1,174	20
145	Long	USD	EATON CORP PLC	Morgan Stanley Europe SE	39,324	(448)
1,774	Short	USD	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	Morgan Stanley Europe SE	33,714	(856)
134	Short	USD	BURLINGTON STORES INC	Morgan Stanley Europe SE	32,957	(2,092)
2,433	Short	USD	PERRIGO CO PLC	Morgan Stanley Europe SE	28,837	(1,293)
1,517	Long	USD	LEONARDO DRS INC	Morgan Stanley Europe SE	44,033	1,705
1,791	Short	USD	AXALTA COATING SYSTEMS LTD	Morgan Stanley Europe SE	49,272	(564)
188	Short	USD	WINGSTOP INC	Morgan Stanley Europe SE	38,176	4,921
104	Long	USD	LUMENTUM HOLDINGS INC	Morgan Stanley Europe SE	32,639	4,264
653	Long	USD	ALPHABET INC-CL A	Morgan Stanley Europe SE	174,030	6,238
475	Long	USD	ALPHABET INC-CL C	Morgan Stanley Europe SE	126,915	4,222
714	Long	USD	IONIS PHARMACEUTICALS INC	Morgan Stanley Europe SE	48,094	1,032
1,108	Long	EUR	SOCIETE GENERALE SA	Morgan Stanley Europe SE	76,142	9,972
472	Short	USD	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	Morgan Stanley Europe SE	50,059	2,592
7,347	Long	EUR	AYVENS SA	Morgan Stanley Europe SE	84,050	2,865
4,835	Long	USD	BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	Morgan Stanley Europe SE	266,729	(3,234)
321	Long	USD	TAPESTRY INC	Morgan Stanley Europe SE	34,922	1,064
2,040	Short	USD	TREX COMPANY INC	Morgan Stanley Europe SE	60,933	642
30	Long	USD	BOOKING HOLDINGS INC	Morgan Stanley Europe SE	136,796	9,548
4,536	Long	USD	DAYFORCE INC	Morgan Stanley Europe SE	267,112	154
756	Short	USD	ELASTIC NV	Morgan Stanley Europe SE	48,561	(240)
201	Long	USD	TRANE TECHNOLOGIES PLC	Morgan Stanley Europe SE	66,609	495
3,100	Long	USD	EXACT SCIENCES CORP	Morgan Stanley Europe SE	268,071	(582)
858	Short	USD	ENPHASE ENERGY INC	Morgan Stanley Europe SE	23,414	512
2,346	Short	USD	CAESARS ENTERTAINMENT INC	Morgan Stanley Europe SE	46,722	(156)
1,933	Long	USD	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	Morgan Stanley Europe SE	62,815	(3,419)
55	Long	USD	UNITED RENTALS INC	Morgan Stanley Europe SE	37,901	120
1,828	Short	USD	ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	Morgan Stanley Europe SE	41,060	(638)
5,989	Short	USD	VIATRIS INC	Morgan Stanley Europe SE	63,488	(3,944)
529	Short	USD	CHORD ENERGY CORP	Morgan Stanley Europe SE	41,754	276
3,754	Long	USD	SEALED AIR CORP	Morgan Stanley Europe SE	132,426	24
210	Short	USD	TEXAS PACIFIC LAND CORP	Morgan Stanley Europe SE	51,357	1,713
210	Short	USD	AST SPACEMOBILE INC	Morgan Stanley Europe SE	12,987	(1,332)
192	Short	USD	DUOLINGO	Morgan Stanley Europe SE	28,691	1,797
310	Long	USD	ROBINHOOD MARKETS INC - A	Morgan Stanley Europe SE	29,853	(2,303)
167	Long	USD	COSTCO WHOLESALE CORP	Morgan Stanley Europe SE	122,620	(7,056)
1,720	Long	USD	PALO ALTO NETWORKS INC	Morgan Stanley Europe SE	269,764	(5,170)
181	Long	USD	APPLIED MATERIALS INC	Morgan Stanley Europe SE	39,606	(336)
147	Short	USD	BIO-RAD LABORATORIES-A	Morgan Stanley Europe SE	37,924	2,317
2,684	Short	USD	BROWN-FORMAN CORP-CLASS A	Morgan Stanley Europe SE	60,127	5,502
286	Long	USD	DONALDSON CO INC	Morgan Stanley Europe SE	21,590	(542)
1,554	Long	USD	ELECTRONIC ARTS INC	Morgan Stanley Europe SE	270,364	2,263
2,189	Long	USD	FISERV INC	Morgan Stanley Europe SE	125,195	8,350
178	Long	USD	IDEXX LABORATORIES INC	Morgan Stanley Europe SE	102,535	(4,206)
1,178	Long	USD	KIMBERLY-CLARK CORP	Morgan Stanley Europe SE	101,195	(5,454)
1,532	Short	USD	BIRKENSTOCK HOLDING PLC	Morgan Stanley Europe SE	53,352	5,774
107	Long	USD	MICRON TECHNOLOGY INC	Morgan Stanley Europe SE	26,003	2,600
1,258	Short	USD	OLIN	Morgan Stanley Europe SE	22,312	(478)
538	Short	USD	CAVA GROUP INC	Morgan Stanley Europe SE	26,885	(2,693)
428	Long	USD	TERADYNE INC	Morgan Stanley Europe SE	70,538	1,725
357	Short	USD	THOR INDUSTRIES INC	Morgan Stanley Europe SE	31,209	702
793	Long	USD	WALMART INC	Morgan Stanley Europe SE	75,225	(668)
228	Long	USD	WESTERN DIGITAL CORP	Morgan Stanley Europe SE	33,443	933
1,507	Short	USD	CARIS LIFE SCIENCES INC	Morgan Stanley Europe SE	34,619	(1,193)
3,751	Short	USD	GCI LIBERTY INC-CL A	Morgan Stanley Europe SE	117,757	(4,568)



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Candriam L Alternative Multi-Strategies (Fortsetzung)

Anzahl	Long- / Short- Position	Währung	Basiswert	Gegenpartei	Nennwert (in EUR) (in absolutem Wert)	Nicht realisiert (in EUR)
3,829	Short	USD	NIQ GLOBAL INTELLIGENCE PLC	Morgan Stanley Europe SE	53,762	(2,025)
						221,906

Siehe Anhangangabe 9 zu den Barmitteln beim Broker im Zusammenhang mit CFD-Verträgen.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 1 – Allgemeines

Candriam L (nachstehend die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht. Sie wurde am 17. Dezember 2013 in Luxemburg gemäß der Gesetzgebung des Großherzogtums Luxemburg auf unbegrenzte Zeit gegründet. Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 in aktueller Fassung über Handelsgesellschaften (nachstehend das „Gesetz vom 10. August 1915“), sofern sie nicht durch dieses Gesetz davon befreit ist. Ihr Mindestkapital beträgt 1.250.000 EUR.

Die SICAV unterliegt dem Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) in seiner geänderten Fassung.

Der Name der unten genannten Teilfonds wurde wie folgt geändert:

- Am 08. Dezember 2025 änderte Candriam L Multi-Asset Premia seinen Namen in Candriam L Alternative Multi-Strategies.

Zurzeit stehen den Anlegern folgende Teilfonds zur Verfügung:

<u>Teilfonds</u>	<u>Referenzwährung</u>
Candriam L Alternative Multi-Strategies	EUR
Candriam L Balanced Asset Allocation	EUR
Candriam L Conservative Asset Allocation	EUR
Candriam L Dynamic Asset Allocation	EUR
Candriam L Multi-Asset Income	EUR
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	EUR

Die SICAV ist ein Umbrella-Fonds, d. h. sie setzt sich aus mehreren Teilfonds zusammen, von denen jeder eine spezifische Sammlung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten darstellt und einer eigenen Anlagepolitik entspricht.

Die aus mehreren Teilfonds bestehende Struktur bietet Anlegern nicht nur den Vorteil, zwischen verschiedenen Teilfonds wählen zu können, sondern auch von einem Teilfonds in einen anderen wechseln zu können, sofern dies zulässig ist. In jedem Teilfonds kann die SICAV Namensanteile in verschiedenen Kategorien mit unterschiedlichen Rechten und Provisionen oder Ausschüttungsregeln ausgeben.

Die Anteile sind nur als Namensanteile erhältlich. Folgende Anteilsklassen wurden aufgelegt:

- Die **Anteilsklasse C** wird natürlichen und juristischen Personen angeboten.
- Die **Anteilsklasse I** ist ausschließlich institutionellen Anlegern vorbehalten.
- Die **Anteilsklasse N** ist Vertriebsstellen vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens genehmigt wurden.
- Die **Anteilsklasse PI** ist institutionellen Anlegern vorbehalten, die Anteile des Teilfonds vor Erreichen einer kritischen Größe hinsichtlich des verwalteten Vermögens zeichnen. Bei Erstzeichnung gilt ein Mindestanlagebetrag in Höhe von 1.000.000 EUR bzw. für die auf eine Fremdwährung lautenden Anteilsklassen in Höhe des entsprechenden Gegenwerts in dieser Fremdwährung. Der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag unter Wahrung der Gleichbehandlung der Anteilinhaber an einem Bewertungstag nach eigenem Ermessen ändern. Diese Klasse kann gezeichnet werden bis zum Eintritt eines der folgenden Ereignisse:
 - (i) die vom Verwaltungsrat festgelegte Laufzeit ist abgelaufen;
 - (ii) der Teilfonds hat in Bezug auf das verwaltete Vermögen eine vom Verwaltungsrat bestimmte kritische Größe erreicht; oder
 - (iii) der Verwaltungsrat hat aus berechtigten Gründen beschlossen, diese Klasse für eine Zeichnung zu schließen.
 Der Verwaltungsrat kann die Klasse PI nach eigenem Ermessen ohne vorherige Mitteilung an die Anteilinhaber wieder eröffnen.
- Die **Anteilsklasse R**, die Finanzintermediären (einschließlich Vertreibern und Plattformen) vorbehalten ist, die:
 - die gesonderte Vereinbarungen mit ihren Kunden bezüglich der Bereitstellung von Wertpapierdienstleistungen hinsichtlich des Teilfonds geschlossen haben, und
 - denen es aufgrund der für sie geltenden Rechts- und Verwaltungsvorschriften oder aufgrund von Vereinbarungen mit ihren Kunden untersagt ist, für die Bereitstellung der oben genannten Wertpapierdienstleistungen von der Verwaltungsgesellschaft Gebühren, Provisionen oder sonstige finanzielle Vergünstigungen anzunehmen oder einzubehalten.
- Die Anteilsklasse **R2** ist folgenden Anlegern vorbehalten:
 - Vertriebsstellen und/oder Finanzintermediären, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und die für Anlagen in dieser Anteilsklasse von keinem Unternehmen der Candriam-Gruppe eine Vergütung erhalten, wenn die Anlagen in den Anteilen letztlich im Rahmen eines Mandats erfolgen.
 - OGA, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden.
- Die **Anteilsklasse S** ist institutionellen Anlegern vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens genehmigt wurden.
- Die **Anteilsklasse V** ist ausschließlich institutionellen Anlegern mit einer Mindesterstzeichnung von 15.000.000 EUR vorbehalten. Der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag nach eigenem Ermessen anpassen, sofern alle Anteilsinhaber an einem bestimmten Bewertungstag gleich behandelt werden.
- Die Anteilsklasse **VB** ist OGA nach belgischem Recht vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden.
- Die **Anteilsklasse Z** ist folgenden Anlegern vorbehalten:
 - institutionelle oder professionelle Anleger, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden. Die Portfolioverwaltungstätigkeit für diese Anteilsklasse wird direkt über einen mit dem Anleger geschlossenen Verwaltungsvertrag vergütet. Daher wird auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühr erhoben.
 - OGA, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und von einem Unternehmen der Candriam-Gruppe verwaltet werden.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

- Die Anteilsklasse **ZB** ist OGA nach belgischem Recht vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und von einem Unternehmen der Candriam-Gruppe verwaltet werden.

Die SICAV kann gegebenenfalls für einige oder alle Anteilsklassen häufiger Dividenden ausschütten als einmal pro Jahr oder Dividenden zu anderen Zeitpunkten des Jahres ausschütten, wie es der Verwaltungsrat jeweils für angebracht hält. Es ist vorgesehen, dass Anteilsklassen mit dem Zusatz:

- (m) eine monatliche Ausschüttung vornehmen
- (q) eine quartalsweise Ausschüttung vornehmen
- (s) eine halbjährliche Ausschüttung vornehmen

Die Vermögenswerte der verschiedenen Klassen werden zu einer einzigen Einheit zusammengefasst.

Die SICAV ist bestrebt, den Aktionären über die verfügbaren Teilfonds ein ideales Anlageinstrument zur Verfügung zu stellen, das unter Berücksichtigung des Risikos, das der Anleger zu akzeptieren bereit ist, ein bestimmtes Verwaltungsziel verfolgt.

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

- Gegenüber der Basiswährung abgesicherte Anteilsklassen:
Ziel dieser abgesicherten Anteilsklassen ist es, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Teilfonds und der Währung, auf die die jeweilige abgesicherte Anteilsklasse lautet, zu verringern.

Mit dieser Art der Absicherung soll erreicht werden, dass sich die Performance der abgesicherten Anteilsklasse auf angemessener Grundlage (d. h. um die Zinsdifferenz zwischen den beiden Währungen bereinigt) mit der Performance einer Anteilsklasse, die auf die Basiswährung des Teilfonds lautet, vergleichen lässt. Diese Absicherungsart wird in der Bezeichnung der Anteilsklasse durch Hinzufügung des Suffixes H gekennzeichnet.

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

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

Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Die für den Jahresabschluss verwendeten Nettoinventarwerte beziehen sich auf den 31. Dezember 2025. Der Nettoinventarwert der anderen Teilfonds wurde am 02. Januar 2026 basierend auf den zuletzt bekannten Preisen zum Bewertungszeitpunkt berechnet.

a) Bewertung des Portfolios der einzelnen Teilfonds

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

b) Realisierte Nettogewinne oder -verluste aus dem Verkauf von Kapitalanlagen

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

c) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

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

Zum 31. Dezember 2025 verwendete Wechselkurse:

1 EUR =	1.761200	AUD	1 EUR =	0.873150	GBP	1 EUR =	11.846500	NOK	1 EUR =	1.174450	USD
1 EUR =	1.609900	CAD	1 EUR =	9.141300	HKD	1 EUR =	2.042350	NZD			
1 EUR =	0.930500	CHF	1 EUR =	184.089150	JPY	1 EUR =	10.827000	SEK			
1 EUR =	7.469000	DKK	1 EUR =	1691.854000	KRW	1 EUR =	1.510350	SGD			

d) Kombinierte Abschlüsse der SICAV

Die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens der SICAV und die kombinierte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens, die in EUR ausgedrückt sind, sind die Summe der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens jedes Teilfonds, umgerechnet in die Währung der SICAV unter Verwendung der am Abschlussdatum geltenden Wechselkurse.

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Die von bestimmten Teilfonds der SICAV in anderen Teilfonds der SICAV getätigten Anlagen wurden in der kombinierten Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 nicht herausgerechnet. Zum 31. Dezember 2025 belief sich der Gesamtbetrag der SICAV-internen Anlagen auf EUR 22.116.123. Daher würde sich das kombinierte Nettovermögen zum Abschlussstichtag auf 970.482.567 EUR belaufen, wenn diese SICAV-internen Anlagen herausgerechnet würden.

Teilfonds	SICAV-interne Anlagen	Betrag (EUR)
Candriam L Balanced Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	3,278,267
Candriam L Balanced Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	4,679,569
Candriam L Balanced Asset Allocation	CANDRIAM L ALTERNATIVE MULTI-STRATEGIES Z C (Siehe Anhangangabe 1)	758,850
Candriam L Conservative Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	4,935,170
Candriam L Conservative Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	7,074,115
Candriam L Conservative Asset Allocation	CANDRIAM L ALTERNATIVE MULTI-STRATEGIES Z C (Siehe Anhangangabe 1)	1,252,696
Candriam L Dynamic Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	53,138
Candriam L Dynamic Asset Allocation	CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	67,477
Candriam L Dynamic Asset Allocation	CANDRIAM L ALTERNATIVE MULTI-STRATEGIES Z C (Siehe Anhangangabe 1)	16,841

e) Bewertung von Optionen und Futures

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

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

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

Der nicht realisierte Wertzuwachs / (Wertverlust) von Terminkontrakten wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Wertzuwachs / (Wertverlust) von Terminkontrakten (netto)“ ausgewiesen. Veränderungen am Marktwert von offenen Futures werden als nicht realisierte Gewinne/Verluste in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Veränderung bei nicht realisierten Gewinnen/Verlusten aus Futures“ erfasst.

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

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

f) Bewertung von Devisenterminkontrakten

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

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

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

g) Bewertung von Differenzkontrakten („CFD“)

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

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

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

h) Bewertung von Kreditausfallkontrakten („CDS“)

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

Realisierte Gewinne / (Verluste) und die sich daraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swaps“ sowie der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste aus Swaps“ erfasst.

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

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

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

Realisierte Gewinne / (Verluste) und die sich daraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Swaps“ sowie der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste aus Swaps“ erfasst.

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Nähere Angaben zu den ausstehenden Total Return Swaps finden Sie gegebenenfalls im Abschnitt „Erläuterungen zum Jahresabschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente“.

j) Pensionsgeschäfte

Ein umgekehrtes Pensionsgeschäft ist eine Vereinbarung, bei der die SICAV gegen Zahlung eines Betrags übertragbare Wertpapiere von einer Gegenpartei erhält (kauft), die sich verpflichtet, diese zu einem Preis und innerhalb einer Frist zurückzukaufen, die zwischen den beiden Parteien bei Abschluss der Vereinbarung festgelegt werden. In seinen Auswirkungen ähnelt ein umgekehrtes Pensionsgeschäft einem Darlehen der SICAV an die Gegenpartei, das durch übertragbare Wertpapiere gesichert ist.

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

k) Transaktionskosten

In dem am 31. Dezember 2025 endenden Geschäftsjahr fielen für die SICAV beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, sonstigen zulässigen Anlagen und Derivaten Transaktionskosten und Maklergebühren an. Diese Kosten werden in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Transaktionskosten“ ausgewiesen.]

l) Erträge

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

m) In Anlageportfolios verwendete Abkürzungen

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

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren

Candriam (nachstehend die „Verwaltungsgesellschaft“), eine Kommanditgesellschaft auf Aktien mit Sitz in SERENITY – Bloc B 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, wurde von der SICAV aufgrund eines zwischen der SICAV und der Verwaltungsgesellschaft geschlossenen Vertrags zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV bestellt.

Candriam wurde am 10. Juli 1991 in Luxemburg gegründet. Sie nahm ihre Verwaltungstätigkeit am 1. Februar 1999 auf. Sie ist eine Tochtergesellschaft der Candriam Group (vormals New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l.), einem Unternehmen der New York Life Insurance Company Group.

Sie ist als Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 über OGAW zugelassen und darf die Tätigkeiten der gemeinsamen Portfolioverwaltung, der Verwaltung von Anlageportfolios und der Erbringung von Anlageberatungsdienstleistungen ausüben.

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

Der zum 31. Dezember 2025 geltende Satz der Verwaltungsgebühren:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
Candriam L Alternative Multi-Strategies	C	Thesaurierung	LU1797471627	1.50%
	I	Thesaurierung	LU1797471890	0.75%
	PI	Thesaurierung	LU1797472195	0.38%
	R	Thesaurierung	LU1797472278	0.75%
	S	Thesaurierung	LU1797472351	0.04%
	Z	Thesaurierung	LU1797472435	0.00%
	ZB	Thesaurierung	LU3218668088	0.00%
Candriam L Balanced Asset Allocation	C	Thesaurierung	LU0982874694	1.25%
	C	Ausschüttung	LU0982874777	1.25%
	I	Thesaurierung	LU0982874850	0.45%
	I	Ausschüttung	LU1207304871	0.45%
	R2	Thesaurierung	LU1427870321	0.31%
	R2	Ausschüttung	LU1427870594	0.31%
	V	Thesaurierung	LU0982874934	0.30%
Candriam L Conservative Asset Allocation	Z	Thesaurierung	LU0982875071	0.00%
	C	Thesaurierung	LU0982875154	1.20%
	I	Thesaurierung	LU0982875311	0.40%
	I	Ausschüttung	LU1207304798	0.40%
	R2	Thesaurierung	LU1427870164	0.30%



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
	R2	Ausschüttung	LU1427870248	0.30%
	V	Thesaurierung	LU0982875402	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU0982875584	0.00%
Candriam L Dynamic Asset Allocation	C	Thesaurierung	LU0982876806	1.30%
	C	Ausschüttung	LU0982876988	1.30%
	I	Thesaurierung	LU0982877101	0.50%
	R	Thesaurierung	LU1427870677	0.70%
	V	Thesaurierung	LU0982877283	0.35%
	Z	Thesaurierung	LU0982877366	0.00%
Candriam L Multi-Asset Income	C	Thesaurierung	LU0982876392	1.10%
	C	Ausschüttung	LU0982876475	1.10%
	C (q)	Ausschüttung	LU1236612575	1.10%
	I	Thesaurierung	LU0982876558	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1427871139	0.55%
	R2	Thesaurierung	LU1427871303	0.27%
	R2	Ausschüttung	LU1427871485	0.27%
	V	Thesaurierung	LU0982876632	0.28%
	V (q)	Ausschüttung	LU1207305092	0.28%
	VB	Ausschüttung	LU2895711245	0.18%
	Z	Thesaurierung	LU0982876715	0.00%
	Z (q)	Ausschüttung	LU1207305175	0.00%
	ZB	Thesaurierung	LU3218667783	0.00%
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	C	Thesaurierung	LU1207305258	1.25%
	C	Ausschüttung	LU1236612658	1.25%
	C (q)	Ausschüttung	LU1207305332	1.25%
	I	Thesaurierung	LU1207305415	0.50%
	I (q)	Ausschüttung	LU1207305506	0.50%
	R	Thesaurierung	LU1427871725	0.65%
	R2	Ausschüttung	LU1427872293	0.32%
	V	Thesaurierung	LU1207305688	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU1207305845	0.00%
	Z (q)	Ausschüttung	LU1207305928	0.00%
	ZB	Ausschüttung	LU3218667940	0.00%

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

Zielfonds	Höchstsatz
CANDRIAM ABSOLUTE RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS CAPITAL SECURITIES Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EMERGING DEBT LOCAL CURRENCIES Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM Z C	0.00%
CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD Z C	0.00%
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Z C	0.25%
CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY Z C	0.00%
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS Z C	0.00%
CANDRIAM EQUITIES L GLOBAL DEMOGRAPHY Z C	0.00%
CANDRIAM EQUITIES L RISK ARBITRAGE OPPORTUNITIES Z C	0.00%
CANDRIAM EQUITIES L ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY Z C	0.00%
CANDRIAM EQUITIES L US EDGE Z USD C	0.00%
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH Z C	0.00%
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME Z C	0.00%
CANDRIAM L ALTERNATIVE MULTI-STRATEGIES Z C (Siehe Anhangangabe 1)	0.00%
CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C	0.00%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	0.00%
CLEOME INDEX EUROPE EQUITIES Z C	0.00%
CLEOME INDEX USA EQUITIES Z C	0.00%
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE CORPORATE EURO BOND UCITS ETF D	0.20%
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE EUROPE EQUITY UCITS ETF C	0.15%
INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE JAPAN EQUITY UCITS ETF C	0.20%
Ofi Invest Energy Strategic Metals I	0.93%

Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten

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

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

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

a) die direkt von der SICAV getätigten Ausgaben, darunter unter anderem die Gebühren und Kosten der Depotbank, die Gebühren und Auslagen der zugelassenen unabhängigen Wirtschaftsprüfer, die Kosten für die Absicherung von Anteilsklassen, einschließlich der von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellten Kosten;

b) die jährlichen Honorare, die die SICAV an unabhängige Verwaltungsratsmitglieder für die von ihnen die SICAV erbrachten Dienste zahlt. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 beliefen sich die Honorare, die an die unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder gezahlt wurden, auf insgesamt EUR 30.000.

c) eine an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende „Servicegebühr“, die den nach Abzug der vorstehend unter (a) aufgeführten Ausgaben verbleibenden Teil der Betriebs- und Verwaltungskosten abdeckt, das heißt unter anderem die folgenden Kosten und Gebühren: die Gebühren und Kosten der Domizilstelle, der Verwaltungsstelle sowie der Übertragungs- und Registerführungsstelle; die Kosten für die Registrierung und Aufrechterhaltung der Registrierung in allen relevanten Rechtsgebieten (z. B. die von den betreffenden Aufsichtsbehörden erhobenen Gebühren, die Kosten für Übersetzungen und die Vergütungen der Vertreter im Ausland und der lokalen Zahlstellen); die Kosten für die Börsennotierung und deren Aufrechterhaltung; die Kosten für die Veröffentlichung der Anteilspreise; die Kosten für Porto und Telekommunikation; die Kosten für die Erstellung, den Druck, die Übersetzung und die Verteilung der Prospekte, der Basisinformationsblätter, der Mitteilungen an die Anteilinhaber, der Finanzberichte oder aller sonstigen Dokumente für die Anteilinhaber; die Honorare und Kosten für rechtliche Belange; die Gebühren und Kosten für Zugriffe auf kostenpflichtige Informationen oder Daten (Abonnements, Lizenzgebühren und jegliche anderen Kosten); die Kosten für die Verwendung eingetragener Marken durch die SICAV sowie die Kosten und Gebühren, die der Verwaltungsgesellschaft und/oder den von ihr beauftragten Stellen und/oder jeder anderen von der SICAV selbst beauftragten Stelle und/oder unabhängigen Sachverständigen zustehen.

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2025 gelten die folgenden Höchstsätze:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
Candriam L Alternative Multi-Strategies	C	Thesaurierung	LU1797471627	0.50%
	I	Thesaurierung	LU1797471890	0.40%
	PI	Thesaurierung	LU1797472195	0.40%
	R	Thesaurierung	LU1797472278	0.50%
	S	Thesaurierung	LU1797472351	0.40%
	Z	Thesaurierung	LU1797472435	0.40%
	ZB	Thesaurierung	LU3218668088	0.40%
Candriam L Balanced Asset Allocation	C	Ausschüttung	LU0982874777	0.25%
	C	Thesaurierung	LU0982874694	0.25%
	I	Ausschüttung	LU1207304871	0.20%
	I	Thesaurierung	LU0982874850	0.20%
	R2	Ausschüttung	LU1427870594	0.25%
	R2	Thesaurierung	LU1427870321	0.25%
	V	Thesaurierung	LU0982874934	0.20%
Candriam L Conservative Asset Allocation	Z	Thesaurierung	LU0982875071	0.20%
	C	Thesaurierung	LU0982875154	0.25%
	I	Ausschüttung	LU1207304798	0.20%
	I	Thesaurierung	LU0982875311	0.20%
	R2	Ausschüttung	LU1427870248	0.25%
	R2	Thesaurierung	LU1427870164	0.25%
	V	Thesaurierung	LU0982875402	0.20%
Candriam L Dynamic Asset Allocation	Z	Thesaurierung	LU0982875584	0.20%
	C	Ausschüttung	LU0982876988	0.25%
	C	Thesaurierung	LU0982876806	0.25%
	I	Thesaurierung	LU0982877101	0.20%
	R	Thesaurierung	LU1427870677	0.25%
	V	Thesaurierung	LU0982877283	0.20%
	Z	Thesaurierung	LU0982877366	0.20%
Candriam L Multi-Asset Income	C	Ausschüttung	LU0982876475	0.30%
	C	Thesaurierung	LU0982876392	0.30%
	C (q)	Ausschüttung	LU1236612575	0.30%
	I	Thesaurierung	LU0982876558	0.25%
	R	Thesaurierung	LU1427871139	0.30%
	R2	Ausschüttung	LU1427871485	0.30%
	R2	Thesaurierung	LU1427871303	0.30%
	V	Thesaurierung	LU0982876632	0.25%
	V (q)	Ausschüttung	LU1207305092	0.25%
	VB	Ausschüttung	LU2895711245	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU0982876715	0.25%
	Z (q)	Ausschüttung	LU1207305175	0.25%
	ZB	Thesaurierung	LU3218667783	0.25%

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	C	Ausschüttung	LU1236612658	0.30%
	C	Thesaurierung	LU1207305258	0.30%
	C (q)	Ausschüttung	LU1207305332	0.30%
	I	Thesaurierung	LU1207305415	0.25%
	I (q)	Ausschüttung	LU1207305506	0.25%
	R	Thesaurierung	LU1427871725	0.30%
	R2	Ausschüttung	LU1427872293	0.30%
	V	Thesaurierung	LU1207305688	0.25%
	Z	Thesaurierung	LU1207305845	0.25%
	Z (q)	Ausschüttung	LU1207305928	0.25%
	ZB	Ausschüttung	LU3218667940	0.25%

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

Teilfonds	Währung	Depotbankgebühren
Candriam L Alternative Multi-Strategies	EUR	1,761
Candriam L Balanced Asset Allocation	EUR	7,690
Candriam L Conservative Asset Allocation	EUR	7,637
Candriam L Dynamic Asset Allocation	EUR	361
Candriam L Multi-Asset Income	EUR	17,280
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	EUR	5,341

Anhangangabe 5 – Performancegebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für einige Anteilsklassen von Candriam L Multi-Asset Income, Candriam L Multi-Asset Income & Growth und Candriam L Alternative Multi-Strategies eine Performancegebühr, die einer High-Water-Mark und einer Hurdle-Rate unterliegt und auf das Nettovermögen des Teilfonds erhoben wird.

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

Candriam L Alternative Multi-Strategies

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren in % des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
			hrensatz
C	Thesaurierung	EUR	20.00%
I	Thesaurierung	EUR	20.00%
PI	Thesaurierung	EUR	20.00%
R	Thesaurierung	EUR	20.00%
Z	Thesaurierung	EUR	20.00%
ZB	Thesaurierung	EUR	20.00%
			EUR
			0
			0
			9,331
			0
			10,285
			68,762

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 88.378.

Candriam L Multi-Asset Income

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren in % des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
			hrensatz
I	Thesaurierung	EUR	20.00%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%
V (q)	Ausschüttung	EUR	20.00%
			EUR
			28,446
			5
			5

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 28.456.

Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Anteilsklasse	Klassentyp	Währung	Höhe der für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Performancegebühren in % des NIW der Anteilsklasse, der für das Geschäftsjahr als Performancegebühr erhoben wurde
			hrensatz
I	Thesaurierung	EUR	20.00%
I (q)	Ausschüttung	EUR	20.00%
V	Thesaurierung	EUR	20.00%
			EUR
			2,699
			4
			67,851

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 in Rechnung gestellte Performancegebühr belief sich auf EUR 70.554.

Anhangangabe 6 – Zeichnungssteuer

Die SICAV unterliegt dem luxemburgischen Steuerrecht.

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

Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 6 – Zeichnungssteuer (Fortsetzung)

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

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

Zum jetzigen Zeitpunkt ist es nicht möglich, dem Ausgang des Rechtsstreits oder einer eventuellen Erstattung zugunsten der SICAV vorzugreifen. In einem ähnlichen Fall legte der belgische Staat beim Kassationsgerichtshof Berufung gegen die zugunsten des Klägers ergangenen Urteile des Berufungsgerichts ein.

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

Der Fall wurde an das Berufungsgericht Lüttich zurückverwiesen, das sich dem Urteil des Kassationsgerichts vom 6. November 2024 und 17. September 2025 anschloss und die Rückzahlung an die SICAV ablehnte. Der Kläger legte beim Kassationsgericht Berufung gegen das Urteil des Berufungsgerichts vom 6. November 2024 zugunsten des belgischen Staates ein, auch wenn die Chancen auf eine Änderung des Urteils durch das Kassationsgericht gering sind.

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

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

Anhangangabe 7 – Dividenden

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

Teilfonds	Anteilsklasse	Währung	Ausschüttung	Ex-Tag
Candriam L Balanced Asset Allocation	C	EUR	4.46	30/04/2025
	I	EUR	42.82	30/04/2025
	R2	EUR	4.29	30/04/2025
Candriam L Conservative Asset Allocation	I	EUR	43.98	30/04/2025
	R2	EUR	4.25	30/04/2025
Candriam L Multi-Asset Income	C	EUR	1.43	30/04/2025
	C (q)	EUR	0.37	16/01/2025
	C (q)	EUR	0.37	15/04/2025
	C (q)	EUR	0.36	15/07/2025
	C (q)	EUR	0.37	15/10/2025
	R2	EUR	1.50	30/04/2025
	V (q)	EUR	3.84	16/01/2025
	V (q)	EUR	3.84	15/04/2025
	V (q)	EUR	3.80	15/07/2025
	V (q)	EUR	3.86	15/10/2025
	Z (q)	EUR	4.02	16/01/2025
	Z (q)	EUR	4.02	15/04/2025
	Z (q)	EUR	3.98	15/07/2025
	Z (q)	EUR	4.05	15/10/2025
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	C	EUR	3.39	30/04/2025
	C (q)	EUR	0.92	16/01/2025
	C (q)	EUR	0.93	15/04/2025
	C (q)	EUR	0.89	15/07/2025
	C (q)	EUR	0.91	15/10/2025
	I (q)	EUR	9.46	16/01/2025
	I (q)	EUR	9.50	15/04/2025
	I (q)	EUR	9.15	15/07/2025
	I (q)	EUR	9.38	15/10/2025
	R2	EUR	3.80	30/04/2025
	Z (q)	EUR	9.97	16/01/2025
	Z (q)	EUR	10.03	15/04/2025
	Z (q)	EUR	9.66	15/07/2025
	Z (q)	EUR	9.92	15/10/2025

Anhangangabe 8 – Swing Pricing

Für einige der Teilfonds der SICAV wurde die folgende Maßnahme vorgesehen:

An den Bewertungstagen, an denen die Differenz zwischen dem Betrag der Zeichnungen und dem Betrag der Rücknahmen in einem Teilfonds (d. h. die Nettotransaktionen) einen zuvor vom Verwaltungsrat festgelegten Schwellenwert überschreitet (Partial Swing Pricing), behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, den Nettoinventarwert zu ermitteln, indem er zu den Vermögenswerten (im Falle von Nettozeichnungen) einen pauschalen Prozentsatz an Gebühren und Kosten hinzufügt bzw. von den Vermögenswerten (im Falle von Nettorücknahmen) abzieht, der den Marktgepflogenheiten beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren für die Teilfonds Candriam L Multi-Asset Income und Candriam L Multi-Asset Income & Growth entspricht.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 8 – Swing Pricing (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025 wurde kein Swing angewendet.

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

Für die Equity-Methode:

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

Teilfonds	Maximaler Swing-Faktor Mittelzufluss (in %)	Maximaler Swing-Faktor Mittelabfluss (in %)
Candriam L Multi-Asset Income	0.09	0.07
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	0.09	0.06

Anhangangabe 9 – Guthaben bei Banken und Brokern

Die Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern in der Nettovermögensaufstellung umfassen die Kassenkonten und die Guthaben bei Brokern für Terminkontrakte und börsennotierte Optionen.

Der in der Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 enthaltene Teil der Barmittel bei Brokern in Barmittel bei Banken und Brokern stellt sich wie folgt dar:

Teilfonds	Währung	Barmittel bei Brokern
Candriam L Alternative Multi-Strategies	EUR	1,343,317
Candriam L Balanced Asset Allocation	EUR	2,347,557
Candriam L Conservative Asset Allocation	EUR	2,090,127
Candriam L Dynamic Asset Allocation	EUR	71,861
Candriam L Multi-Asset Income	EUR	3,874,695
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	EUR	1,459,090

Anhangangabe 10 – Sicherheiten

Im Zusammenhang mit den außerbörslichen derivativen Instrumenten wurden Barsicherheiten in folgender Höhe an JP Morgan AG - Deutschland - LC, Morgan Stanley and Co Int - Großbritannien - SB, Natixis S.A., Société Générale SA and UBS Europe SE geliefert bzw. von diesen Instituten empfangen:

Teilfonds	Währung	Verbuchte Barsicherheiten	Gehaltene Barsicherheiten
Candriam L Alternative Multi-Strategies	EUR	(6,440,000)	0
Candriam L Conservative Asset Allocation	EUR	0	370,000
Candriam L Multi-Asset Income	EUR	0	780,000

Anhangangabe 11 – Änderungen der Portfoliozusammensetzung

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

Anhangangabe 12 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gibt keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Globale Risikoexposition

Risikomanagement – Berechnung des Gesamtrisikos

Für alle Teilfonds außer Candriam L Alternative Multi-Strategies, Candriam L Multi-Asset Income und Candriam L Multi-Asset Income & Growth verwendet die SICAV den Commitment-Ansatz gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512.

Die SICAV verwendet den absoluten „Value at Risk“-Ansatz (VaR), die historische Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos der Teilfonds Candriam L Alternative Multi-Strategies, Candriam L Multi-Asset Income und Candriam L Multi-Asset Income & Growth. Dieser Ansatz misst den maximalen potenziellen Verlust bei einem gegebenen Konfidenzniveau (Wahrscheinlichkeit) über einen definierten Zeitraum unter normalen Marktumständen. Diese Berechnungen werden auf der Basis der folgenden Parameter ausgeführt: Konfidenzintervall von 99 %, Haltefrist von einem Tag (umgewandelt in eine Haltefrist von 20 Tagen) und historische Daten von drei Jahren.

Die Ergebnisse der Berechnung des VaR für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 lauten wie folgt:

Teilfonds	Value at Risk 99 % (20D)		
	Min. VaR	Max. VaR	Durchschnittlicher VaR
Candriam L Alternative Multi-Strategies	2.48	13.80	7.96
Candriam L Multi-Asset Income	2.57	4.09	3.37
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	4.84	8.62	6.65

Die erwartete Hebelwirkung dieser Teilfonds sollte im Prinzip zwischen 0 % und 450 % liegen. Diese Hebelwirkung wird für jedes derivative Produkt auf der Grundlage der fiktiven Methode berechnet und dem Wertpapierportfolio der Teilfonds zugerechnet. Die Teilfonds können allerdings durchaus höhere Hebelwirkungsniveaus erreichen.

Die Höhe des Hebels für das Jahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 beträgt:

Teilfonds	Hebel durchschnittlich
Candriam L Alternative Multi-Strategies	343.1%
Candriam L Multi-Asset Income	87.8%
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	95.1%

Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik, Nutzung von Stimmrechten

Die Stimmrechtspolitik von Candriam gilt für die offenen Fonds, die von einem Unternehmen der Candriam-Gruppe verwaltet werden. Diese Richtlinie gilt auch für Spezialfonds und Mandate, sofern der jeweilige Kunde der Anwendung dieser Richtlinie zugestimmt hat. Das zentrale Ziel der Stimmrechtsrichtlinie von Candriam besteht darin, die Interessen aller Candriam-Kunden und verwalteten Fonds zu wahren und den Unternehmenswert zu steigern, wobei gleichzeitig die Interessen aller Stakeholder berücksichtigt werden. Die Politik ist hier abrufbar:

https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy_voting_policy_en.pdf, und die Einzelheiten zu unseren Abstimmungen finden Sie hier: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>.

Die Nichtausübung des Stimmrechts bei Versammlungen ergibt sich operativen/technischen Belastungen, die in unserer Stimmrechtspolitik definiert sind (Details sind der Stimmrechtspolitik von Candriam zu entnehmen) oder anderen bei Dritten, für die keine Abhilfepäne festgelegt sind.

Für die vorliegende SICAV hat CANDRIAM die Stimmrechte für die folgenden Teilfonds ausgeübt:

- Candriam L Balanced Asset Allocation
- Candriam L Conservative Asset Allocation
- Candriam L Dynamic Asset Allocation
- Candriam L Multi-Asset Income
- Candriam L Multi-Asset Income & Growth

Wie weiter oben erklärt, stehen Einzelheiten zur Abstimmung auf der folgenden Website zur Verfügung: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>.

Alle Hauptversammlungen, an denen die Verwaltungsgesellschaft teilgenommen hat oder bei denen sie vertreten war, sind im Detail aufgeführt, ebenso wie die verabschiedeten Beschlüsse, die effektiven Stimmen und die dazugehörigen Begründungen, wenn Stimmen gegen die Verwaltungsgesellschaft registriert wurden.

Auf der Hauptversammlung 2025 der Intesa Sanpaolo SpA reichte Candriam in Zusammenarbeit mit Assogestioni über seine Beteiligung an diesem Fonds den Antrag auf Ernennung einer Minderheitsliste für den Verwaltungsrat ein und unterstützte die von der Minderheit vorgeschlagenen Kandidaten, da diese am besten in der Lage sind, die Interessen der Minderheitsaktionäre zu vertreten und eine wirksame Kontrolle über das Verhalten der Geschäftsführung auszuüben. In Italien können börsennotierte Unternehmen nach dem „Voto di Lista“-Verfahren gewählt werden, bei dem Aktionäre Kandidatenlisten einreichen und Minderheitsaktionäre durch die Zuteilung von Sitzen an Minderheitslisten eine Vertretung im Verwaltungsrat erlangen. Die Kandidaten auf der gemeinsam eingereichten Minderheitsliste haben sich bereit erklärt, die von Assogestioni verabschiedeten Corporate-Governance-Grundsätze einzuhalten, und nach der Abstimmung auf der Hauptversammlung wurden fünf Kandidaten aus der Minderheitsliste in den Verwaltungsrat berufen.

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



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik, Nutzung von Stimmrechten (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

Es gibt keine Wertpapierleihprogramme für Fonds dieser SICAV.

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

Europäische Richtlinie über Aktionärsrechte (SRD II) (1)

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

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

Unsere Mitwirkungspolitik ist auf der Website von Candriam unter der folgenden Adresse verfügbar: <https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>.

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

Teilfonds	Portfolioumschlags rate (in %)*
Candriam L Balanced Asset Allocation	103.14
Candriam L Conservative Asset Allocation	113.8
Candriam L Dynamic Asset Allocation	111.17
Candriam L Multi-Asset Income	81.06
Candriam L Multi-Asset Income & Growth	61.57

* *Verwendete Formel: $[(\text{Gesamtkäufe} + \text{Gesamtverkäufe}) - (\text{Gesamtzeichnungen} + \text{Gesamtrücknahmen})] / \text{durchschnittliches Nettovermögen im Berichtsjahr}$*

Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Informationen über die Vergütungspolitik

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

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

Während des am 31. Dezember 2025 abgeschlossenen Geschäftsjahres zahlte Candriam die folgenden Beträge an seine Mitarbeiter:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 18.849.154.
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: EUR 8.704.787.
- Anzahl der Begünstigten: 157.

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

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: EUR 4.065.490.
- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Mitarbeiter von Candriam, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirkt, deren Verwaltungsgesellschaft sie ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): EUR 3.638.212.

Vergütungen, die Candriam während des am 31. Dezember 2025 endenden Geschäftsjahres an das Personal seiner als Anlageverwalter fungierenden belgischen Niederlassung (Candriam – Belgian Branch) gezahlt hat:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 25.891.096.
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: EUR 9.250.700.
- Anzahl der Begünstigten: 236.

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

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: EUR 5.714.716.
- Gesamtbetrag der Vergütungen der Mitglieder des Personals des Anlageverwalters, deren Tätigkeiten sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirken, deren Anlageverwalter er ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): EUR 5.934.564.

Vergütungen, die Candriam während des am 31. Dezember 2025 endenden Geschäftsjahres an das Personal seiner als Anlageverwalter fungierenden französischen Niederlassung (Candriam – Succursale française) gezahlt hat:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 19.515.427.
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: EUR 6.190.300.
- Anzahl der Begünstigten: 198.

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

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: EUR 2.694.456.
- Gesamtbetrag der Vergütungen der Mitglieder des Personals des Anlageverwalters, deren Tätigkeiten sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirken, deren Anlageverwalter er ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): EUR 3.958.642.

Die Vergütungspolitik wurde zuletzt vom Vergütungsausschuss von Candriam am 14. April 2025 überprüft und vom Verwaltungsrat von Candriam angenommen.



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)

Candriam L Alternative Multi-Strategies

Im Rahmen der SFDR unterliegt der oben genannten Teilfonds Artikel 6 der Verordnung.

Er integriert nicht systematisch ESG-Merkmale in den Managementrahmen. Dennoch werden durch die Ausschlusspolitik von Candriam, die bestimmte umstrittene Aktivitäten ausschließt, Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen miteinbezogen.

Taxonomie (Artikel 6):

Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, daher sollte der Teilfonds keine Informationen über die Ausrichtung an der Taxonomie veröffentlichen.

Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:
 Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
 Am Belvedere 1,
 A-1100 Wien
 E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

- Candriam L Balanced Asset Allocation
- Candriam L Conservative Asset Allocation
- Candriam L Dynamic Asset Allocation

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

Einrichtung gemäß Art. 92 Abs. 1 der Richtlinie 2009/65/EG in der Fassung der Richtlinie (EU) 2021/2261 beziehungsweise § 306a KAGB

Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg:

- Bei dieser Einrichtung können Aufträge zur Zeichnung, Rücknahme und zum Umtausch von Anteilen des OGAW nach Maßgabe der in den Verkaufsunterlagen genannten Voraussetzungen eingereicht werden.
- Sämtliche für einen Anteilinhaber bestimmte Zahlungen, einschließlich der Rücknahmeerlöse und etwaiger Ausschüttungen, können auf seinen Wunsch hin über diese Einrichtung geleitet werden.
- Bei dieser Einrichtung können Informationen darüber eingeholt werden, wie die genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.
- Diese Einrichtung erleichtert den Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen gemäß Artikel 15 der Richtlinie 2009/65/EG in der Fassung der Richtlinie (EU) 2021/2261 beziehungsweise § 28 Abs. 2 Nr. 1 KAGB in Bezug auf die Wahrnehmung von Anlegerrechten (Anlegerbeschwerden) und informiert darüber.
- Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte – auf Anfrage jeweils in Papierform – sowie sonstige Angaben und Unterlagen sind bei dieser Einrichtung kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil, die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise sind bei dieser Einrichtung kostenlos verfügbar.
- Die Einrichtung versorgt die Anleger mit relevanten Informationen in Bezug auf die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger.
- Diese Einrichtung fungiert als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Die Website www.candriam.com:

- Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte sowie sonstige Angaben und Unterlagen werden auf dieser Website veröffentlicht und sind dort kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise werden auf dieser Website veröffentlicht und sind dort kostenlos verfügbar.

Der Gesellschaftssitz der SICAV:

- Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte – auf Anfrage jeweils in Papierform – sowie sonstige Angaben und Unterlagen sind am Gesellschaftssitz der SICAV kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise sind am Gesellschaftssitz der SICAV kostenlos verfügbar.

Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber in Deutschland werden unter www.candriam.com veröffentlicht und an die Anteilinhaber per Einschreiben an ihre im Anteilinhaberregister eingetragene Anschrift übersandt oder über jedes andere Kommunikationsmittel (einschließlich E-Mail) zugestellt. Bei Anteilhabern, die keine E-Mail-Adresse mitgeteilt haben, wird unterstellt, dass sie jegliche Kommunikation auf elektronischem Weg abgelehnt haben. In den folgenden Fällen wird eine Mitteilung per dauerhaftem Datenträger veröffentlicht: Die Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds; die Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung; bei Änderungen von Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder bei anlegerbenachteiligenden Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder bei anlegerbenachteiligenden Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können (einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger); die Verschmelzung des Fonds oder eines Teilfonds sowie die Umwandlung des Fonds oder eines Teilfonds in einen Feederfonds.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ JA	●● ☒ NEIN
☐ Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 72.68% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analysenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

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

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark	28.73	47.55	

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark	2024	34.25	59.18
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark	2023	45.48	75.16

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	87.86%	91.96%	93.01%	85.23%
Nr. 2 Sonstige	12.23%	8.11%	6.58%	16.64%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	72.68%	80.06%	84.44%	79.15%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	15.18%	11.90%	8.57%	6.08%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	35.64%	39.04%	40.28%	35.88%
Soziale Investitionen	37.04%	41.02%	44.15%	43.27%

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

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

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

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

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

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

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

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

-----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

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

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

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

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des

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

Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

MITWIRKUNG

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

ABSTIMMUNG

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

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

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

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

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 12 Versammlungen ab: Bei 100 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 1 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (104 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 45 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 62 % von ihnen.

Genauer gesagt bezogen sich 9 auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 100 % von ihnen.

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

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

AUSSCHLÜSSE

PAI 14

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

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

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

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

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

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	28.73	61.63%	62.52%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.38%*	67.19%	67.32%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	67.20%	67.32%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	15.87%	15.90%

*Der Fonds hat die Ausschlusspolitik laut Prospekt erfüllt.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Cleome Index Usa Equities Z Usd Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	15.10%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Euro Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	11.43%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	8.50%	Luxemburg
Candriam Equities L Us Edge Z Usd C	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	8.24%	Luxemburg
Candriam Equities L Aufstrebende Märkte Z Eur Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	6.08%	Luxemburg
Candriam Bonds Euro Corporate 2036 Z Eur Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	5.24%	Luxemburg
Candriam Bonds Euro Government Z Eur Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	4.50%	Luxemburg
Candriam Bonds Euro Short Term Z Eur Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	4.25%	Luxemburg
Indexiq Sustain Japan Equity Etf Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	3.18%	Luxemburg
Ishares Physical Gold Etc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.46%	Irland
Candriam L Multi-Asset Income - C Part Z	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.40%	Luxemburg
Cleome Index Europa Equities Z Eur Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.11%	Luxemburg
Indexiq Sustain Corp Euro Bond Etf Dis	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.09%	Luxemburg
Candriam Equities L Robotics And Innovative Techno	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.09%	Luxemburg
Ishares Physical Silver Etc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.08%	Irland

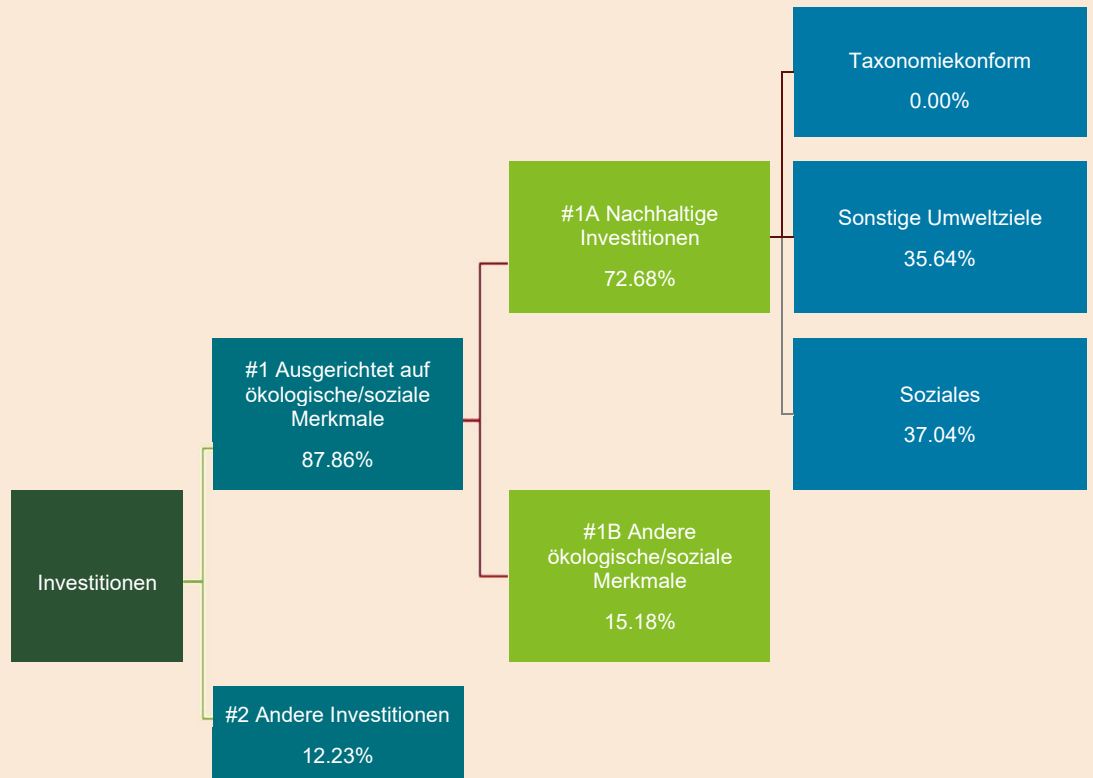
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	69.36%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	22.62%
Internet und Internet-Dienste	1.67%
Luft- und Raumfahrt	1.29%
Elektrotechnik	0.75%
Baustoffe und Bauindustrie	0.51%
Textilien - Kleidung - Lederwaren	0.50%
Investmentfonds	0.45%
Elektronik und Halbleiter	0.34%
Sonstige Dienstleistungen	0.26%
Einzelhandel und Warenhäuser	0.25%
Büroausstattung und Computer	0.23%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



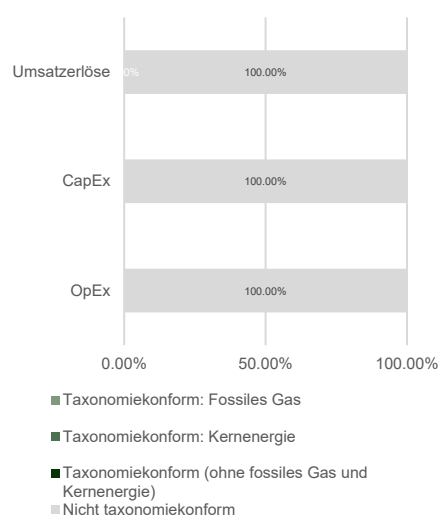
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

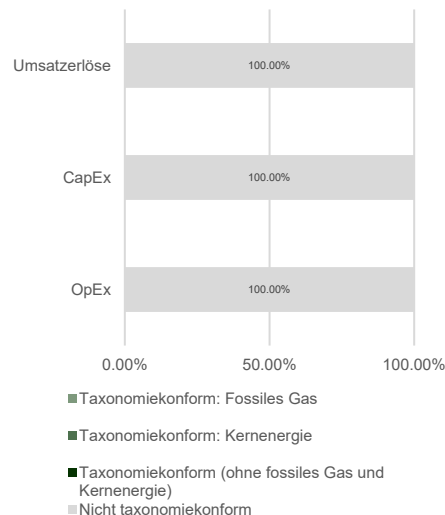
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100.00 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

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

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

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 35,64 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2025 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 37,04 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

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

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 12,23 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt will einen CO₂-Fußabdruck aufrecht erhalten, der unter der Benchmark liegt. Im gesamten Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 28,73 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgewiesen, was eine Verminderung von 39,58 % im Vergleich zur Benchmark darstellt. Im Vergleich zum Vorjahr ging der CO₂-Fußabdruck des Finanzprodukts zudem um 16,11 % zurück. Erreicht wurde dieses Ziel, indem Emittenten, deren Betriebe einen geringeren CO₂-Fußabdruck verursachen, Vorrang eingeräumt wurde.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Candriam L Conservative Asset Allocation

Unternehmenskennung (LEI-Code)
5493007N5XG40WZTVS86



Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



☐ JA

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

- ☐ Damit wurden **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%



☒ NEIN

- ☒ Damit wurden **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 75.80% an nachhaltigen Investitionen
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel
- ☐ Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit angereichertem Uran).
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analysenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

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

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark	26.91	49.89	

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

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark	2024	35.45	58.45
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark	2023	47.09	73.66

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	88.40%	90.45%	93.26%	83.82%
Nr. 2 Sonstige	11.68%	9.63%	6.51%	17.27%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	75.80%	80.94%	84.92%	77.96%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	12.60%	9.51%	8.34%	5.86%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	40.27%	41.96%	43.91%	38.61%
Soziale Investitionen	35.53%	38.98%	41.01%	39.36%

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

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

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

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

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

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

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

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

-----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

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

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

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

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des

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

Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

MITWIRKUNG

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

ABSTIMMUNG

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

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

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

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

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 13 Versammlungen ab: Bei 100 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 1 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (108 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 45 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 62 % von ihnen.

Genauer gesagt bezogen sich 9 auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 100 % von ihnen.

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

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

AUSSCHLÜSSE

PAI 14

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

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

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

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

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

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	26.91	53.70%	54.93%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.10%*	61.45%	61.59%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	61.47%	61.59%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	18.22%	18.26%

*Der Fonds hat die Ausschlusspolitik laut Prospekt erfüllt.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	15.79%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Euro Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	13.58%	Luxemburg
Cleome Index Usa Equities Z Usd Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	9.36%	Luxemburg
Candriam Bonds Euro Corporate 2036 Z Eur Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	7.26%	Luxemburg
Candriam Equities L Us Edge Z Usd C	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	5.82%	Luxemburg
Candriam L Multi-Asset Income - C Part Z	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	3.72%	Luxemburg
Candriam Bonds Euro Government Z Eur Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	3.16%	Luxemburg
Candriam Bonds Euro Short Term Z Eur Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.68%	Luxemburg
Candriam L Multi Asset Income And Growth C Part Z	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.54%	Luxemburg
Ishares Physical Gold Etc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.51%	Irland
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies Z Us	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.39%	Luxemburg
Indexiq Sustain Corp Euro Bond Etf Dis	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.36%	Luxemburg
Ishares Physical Silver Etc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.08%	Irland
Candriam Bonds Capital Securities Z Eur Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	1.90%	Luxemburg
Indexiq Sustain Japan Equity Etf Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	1.90%	Luxemburg

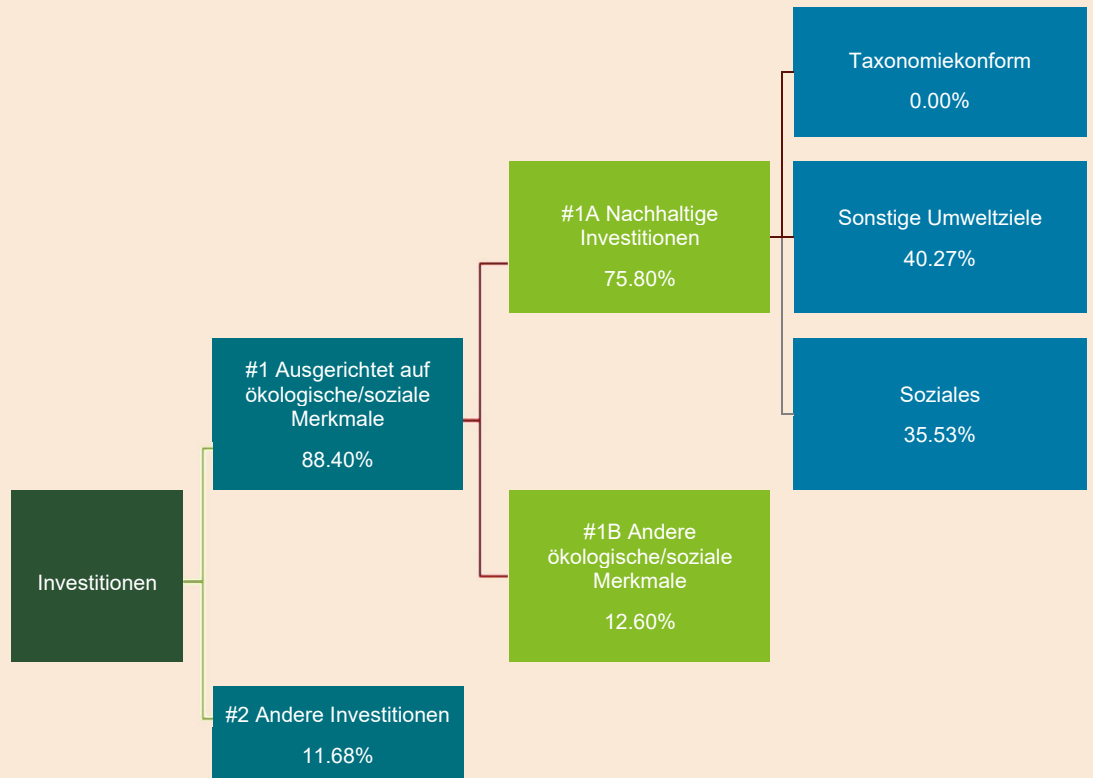
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	59.73%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	32.20%
Internet und Internet-Dienste	1.43%
Luft- und Raumfahrt	1.31%
Elektrotechnik	0.78%
Investmentfonds	0.76%
Baustoffe und Bauindustrie	0.53%
Textilien - Kleidung - Lederwaren	0.51%
Elektronik und Halbleiter	0.35%
Chemikalien	0.27%
Sonstige Dienstleistungen	0.27%
Einzelhandel und Warenhäuser	0.26%
Büroausstattung und Computer	0.23%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



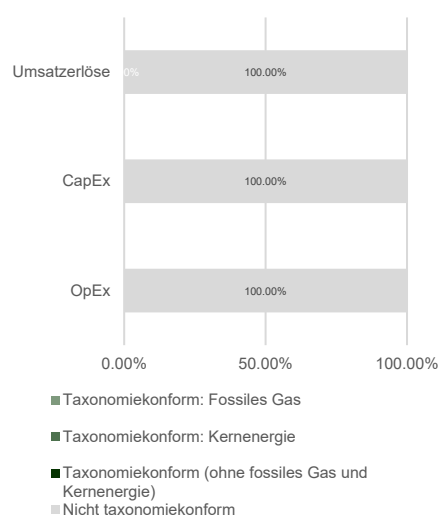
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

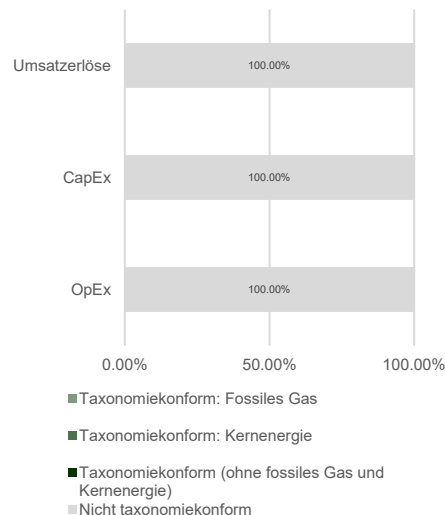
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100.00 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

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

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

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 40,27 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2025 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 35,53 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

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

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 11,68 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt will einen CO₂-Fußabdruck erreichen, der unter der Benchmark liegt. Im gesamten Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 26,91 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgewiesen, was um 46,05 % unter der entsprechenden Zahl der Benchmark liegt. Darüber hinaus ging der CO₂-Fußabdruck des Finanzprodukts im Vergleich zum Vorjahr deutlich um 24,07 % zurück. Diese Verbesserung wurde durch eine systematische Präferenz für Emittenten mit niedrigeren CO₂-Fußabdrücken erreicht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ JA	●● ☒ NEIN
☐ Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 68.17% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierendster Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran).
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analysenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Bei staatlichen Emittenten beruhen diese Bewertungen auf der Analyse, wie die Länder ihr natürliches, humanes, soziales und ökonomisches Kapital verwalten. Des Weiteren werden Ausschlussfilter für die Aussortierung von Emittenten verwendet, die Standards im Bereich Demokratie und Staatsführung nicht erfüllen.

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

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark	26.61	45.87	

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

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark	2024	33.86	59.73
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als Benchmark	2023	44.78	76.29

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	87.10%	91.19%	92.07%	85.42%
Nr. 2 Sonstige	12.96%	8.83%	7.26%	17.64%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	68.17%	76.67%	82.99%	79.14%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	18.92%	14.53%	9.08%	6.28%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	28.48%	33.88%	34.84%	32.06%
Soziale Investitionen	39.69%	42.79%	48.15%	47.07%

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten zur Reduzierung von Treibhausgasemissionen durch Ausschlüsse und die Heranziehung von Klimaindikatoren bei der Analyse von Unternehmen beitragen sowie eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

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

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

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

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

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

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

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

-----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen stellt einen wesentlichen Teil des Ansatzes von Candriam bei nachhaltigen Investitionen dar. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden während des gesamten ESG-Forschungs- und -Analyseprozesses und mit Hilfe

mehrerer Methoden berücksichtigt.

Für die Analyse von Unternehmen beinhalten diese Methoden Folgendes:

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

- die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und deren positive oder negative Wirkung auf die wichtigsten Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung,
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

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

3. Dialog mit den Unternehmen, um bei der Vermeidung oder Verminderung der nachteiligen Auswirkungen zu helfen. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in den Mitwirkungsprozess von Candriam ein und umgekehrt.

Für die Analyse von Emittenten aus dem öffentlichen Sektor beinhalten diese Methoden Folgendes:

1. ESG-Ratings von Ländern: Die ESG-Forschungs- und -Filtermethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit aus der Sicht von vier Kapitalarten der nachhaltigen Entwicklung:

- Natürliches Kapital, bei dem bewertet wird, wie ein Land seine natürlichen Ressourcen bewahrt und nachhaltig nutzt,
- humanes Kapital, bei dem die ökonomische und kreative Produktivität durch die Bewertung von Bildungs- und Qualifikationsniveaus, Innovation, Gesundheit, einschließlich Nachhaltigkeitsthemen gemessen wird,
- soziales Kapital, bei dem die Zivilgesellschaft und staatliche Institutionen in jedem Land mit Schwerpunkt auf Transparenz und Demokratie, Effektivität der Regierung, Korruption, Ungleichheit und Sicherheit der Bevölkerung bewertet wird,
- ökonomisches Kapital, bei dem die ökonomischen Fundamentaldaten eines Landes bewertet werden, um festzustellen, inwieweit die Regierung fähig ist, nachhaltige politische Maßnahmen langfristig zu finanzieren und zu unterstützen.

2. Das Negativ-Screening von Ländern umfasst insbesondere die folgenden Elemente:

- Candriam-Liste von hochgradig unterdrückenden Regimes - Staaten mit gravierenden Menschenrechtsverletzungen.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört, und für jedes Land, um sicherzustellen, dass der Score eines Landes die kurz-, mittel- und langfristigen Probleme, Herausforderungen und/oder Chancen widerspiegelt, die für die zukünftige Entwicklung des

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

Landes eine Rolle spielen. Diese Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

MITWIRKUNG

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

ABSTIMMUNG

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

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

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

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

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 12 Versammlungen ab: Bei 100 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 1 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 100 % für diese.

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (94 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 13).

Insgesamt haben die Aktionäre 33 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 63 % von ihnen.

Genauer gesagt bezogen sich 6 auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 100 % von ihnen.

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

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [\[https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

AUSSCHLÜSSE

PAI 14

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

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

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

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

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

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	26.61	76.68%	77.35%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.38%*	79.53%	79.62%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	79.53%	79.61%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	7.15%	7.17%

*Der Fonds hat die Ausschlusspolitik laut Prospekt erfüllt.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Cleome Index Usa Equities Z Usd Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	17.83%	Luxemburg
Candriam Equities L Us Edge Z Usd C	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	17.56%	Luxemburg
Candriam Equities L Aufstrebende Märkte Z Eur Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	6.15%	Luxemburg
Candriam Equities L Global Demography Z Eur Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	5.48%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	4.32%	Luxemburg
Candriam Sustainable Bond Euro Z Eur Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	4.28%	Luxemburg
Indexiq Sustain Japan Equity Etf Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	3.94%	Luxemburg
Candriam Equities L Robotics And Innovative Techno	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	3.11%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Us Z Usd Acc	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	2.98%	Luxemburg
Cleome Index Europa Equities Z Eur Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.96%	Luxemburg
Ishares Physical Gold Etc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.48%	Irland
Candriam Bonds Euro Corporate 2036 Z Eur Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.40%	Luxemburg
Ishares Physical Silver Etc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.10%	Irland
Candriam Bonds Capital Securities Z Eur Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	1.66%	Luxemburg
Candriam Sustainable Equity Aufstrebende Märkte Z Eur	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.65%	Luxemburg

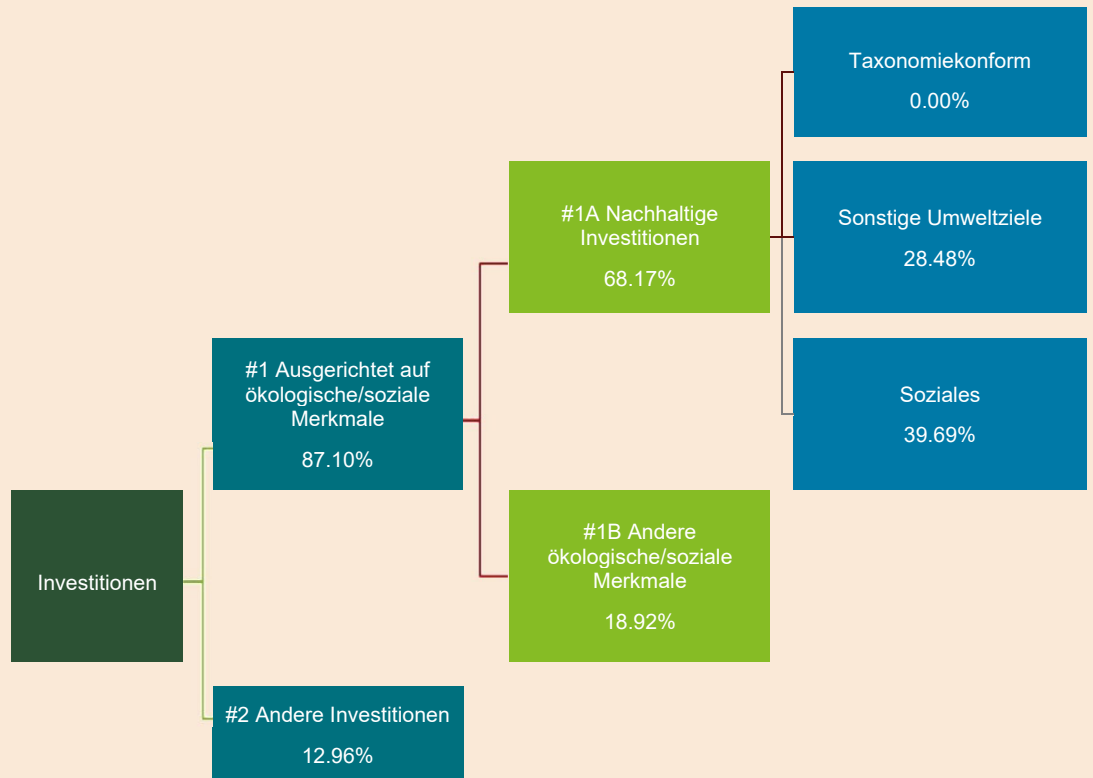
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	76.92%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	14.54%
Internet und Internet-Dienste	1.78%
Luft- und Raumfahrt	1.33%
Elektrotechnik	0.75%
Baustoffe und Bauindustrie	0.51%
Textilien - Kleidung - Lederwaren	0.45%
Investmentfonds	0.36%
Elektronik und Halbleiter	0.33%
Chemikalien	0.26%
Einzelhandel und Warenhäuser	0.26%
Sonstige Dienstleistungen	0.25%
Büroausstattung und Computer	0.22%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



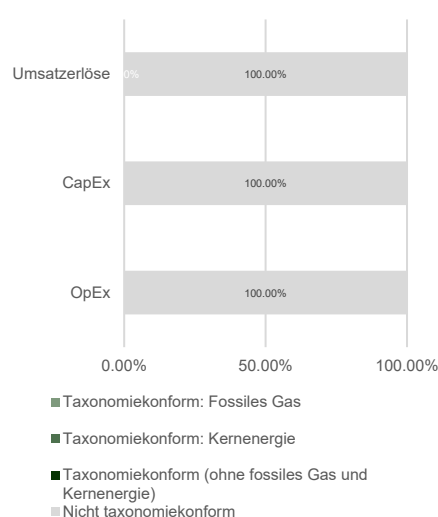
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

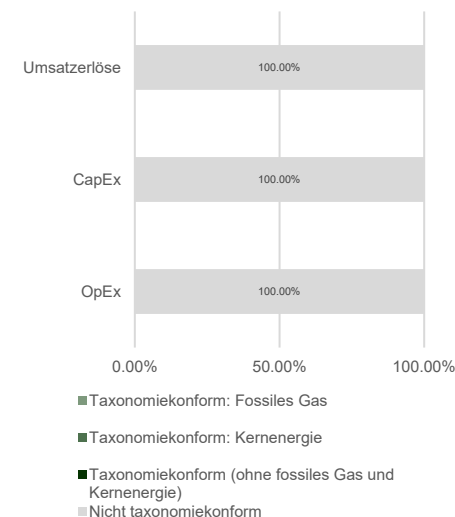
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100.00 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

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

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

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 28,48 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2025 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 39,69 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

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

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 12,96 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt will einen CO₂-Fußabdruck aufrecht halten, der durchgängig unter der Benchmark liegt. Im gesamten Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 26,61 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgewiesen, was eine Verminderung von 41,98 % im Verhältnis zur Benchmark darstellt. Zudem ging der CO₂-Fußabdruck des Finanzprodukts um 21,39 % im Vergleich zum Vorjahr zurück. Diese Leistung spiegelt einen gezielten Ansatz wider, bei dem Emittenten mit niedrigerem CO₂-Fußabdruck ausgewählt werden; dadurch wurden seine ökologischen Ziele erfolgreich geschafft.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ JA	●● ☒ NEIN
☐ Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 71.79% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☐ Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierender Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines CO₂-Fußabdrucks, der unter einem absoluten Schwellenwert liegt.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

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

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 70)	45.27		

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

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 70)	2024	44.57	

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	85.74%	87.05%	0.00%	0.00%
Nr. 2 Sonstige	14.31%	12.92%	0.00%	0.00%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	71.79%	76.89%	0.00%	0.00%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	13.95%	10.16%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	38.71%	39.77%	0.00%	0.00%
Soziale Investitionen	33.08%	37.12%	0.00%	0.00%

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

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

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

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

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

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

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

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

-----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

MITWIRKUNG

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

ABSTIMMUNG

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

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

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

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

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 64 Versammlungen ab: Bei 93 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 5 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 80 % für diese.

Genauer gesagt bezogen sich 1 Vorschläge auf das Klima (0 % Unterstützung).

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (532 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 18).

Insgesamt haben die Aktionäre 86 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 67 % von ihnen.

Genauer gesagt bezogen sich 13 auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 100 % von ihnen.

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

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>). Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung

zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

17 Emittenten im Finanzprodukt sind derzeit Teil der Net Zero Engagement-Kampagne von Candriam.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 16 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 17 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

AUSSCHLÜSSE

PAI 14

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

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

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

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

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

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	45.27	39.36%	40.21%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	47.46%	47.46%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	47.46%	47.46%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	39.57%	39.59%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Ishares Physical Silver Etc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.05%	Irland
Ishares Physical Gold Etc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.00%	Irland
Republique Federale D Deutschland 0.0% 15-05-36	Staaten und Zentralregierungen	1.85%	Deutschland
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies Z Us	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	1.79%	Luxemburg
Republique Federale D Deutschland 2.5% 04-07-44	Staaten und Zentralregierungen	1.71%	Deutschland
Frankreich Government Bond Oat 3.0% 25-11-34	Staaten und Zentralregierungen	1.66%	Frankreich
Bundsobligation 0.0% 16-04-27	Staaten und Zentralregierungen	1.38%	Deutschland
Italien Buoni Poliennali Del Tesoro 3.6% 29-09-25	Staaten und Zentralregierungen	1.36%	Italien
Ofi Invest Energy Strategic Metals I	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	1.28%	Frankreich
Bundsobligation 2.1% 12-04-29	Staaten und Zentralregierungen	1.23%	Deutschland
Candriam Equities L Biotechnologie Z Usd Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	1.19%	Luxemburg
Prologis Euro Finance Llc 3.875% 31-01-30	Immobilien	1.08%	Vereinigte Staaten (USA)
Prologis Euro Finance Llc 4.625% 23-05-33	Immobilien	1.07%	Vereinigte Staaten (USA)
Kbc Groupe 3.75% 27-03-32 Emtn	Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	1.03%	Belgien
East Japan Railway 3.976% 05-09-32	Transport	1.03%	Japan

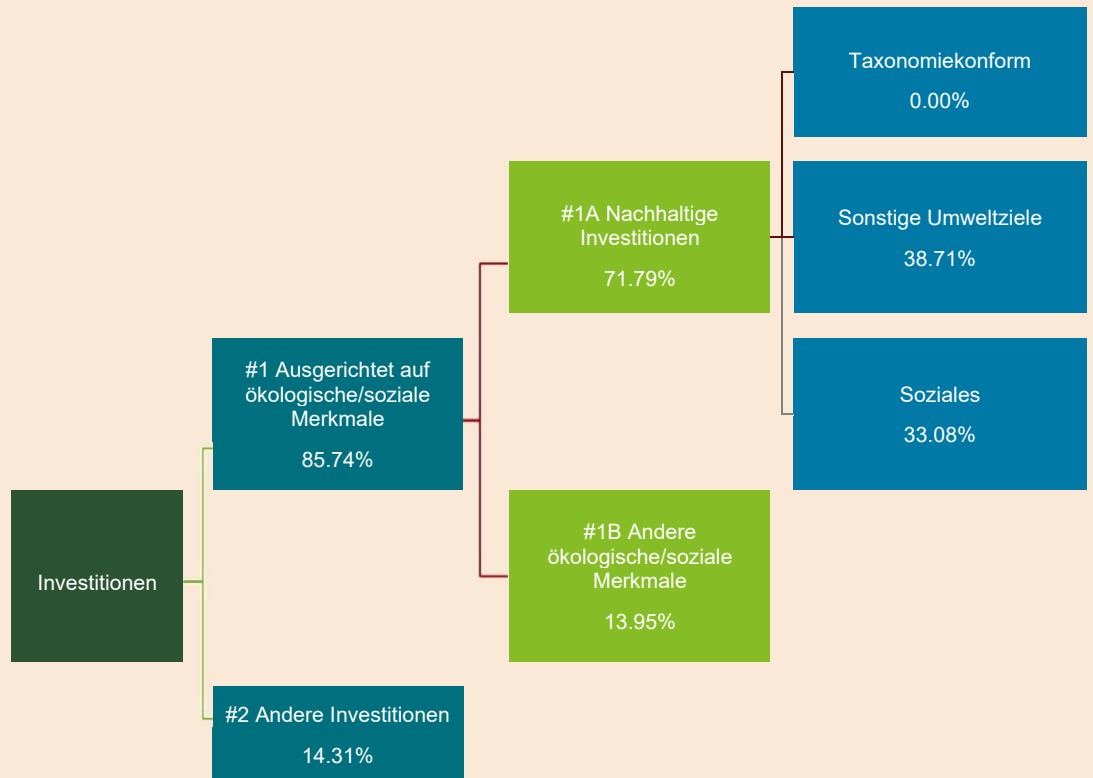
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Staaten und Zentralregierungen	15.02%
Banken und andere Kreditinstitute	11.99%
Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	6.46%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	4.80%
Internet und Internet-Dienste	4.27%
Immobilien	2.89%
Elektrotechnik	2.43%
Elektronik und Halbleiter	2.34%
Energie- und Wasserversorgung	2.23%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	2.05%
Telekommunikation	1.96%
Verpackungsindustrien	1.43%
Büroausstattung und Computer	1.28%
Einzelhandel und Warenhäuser	1.20%
Baustoffe und Bauindustrie	1.16%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



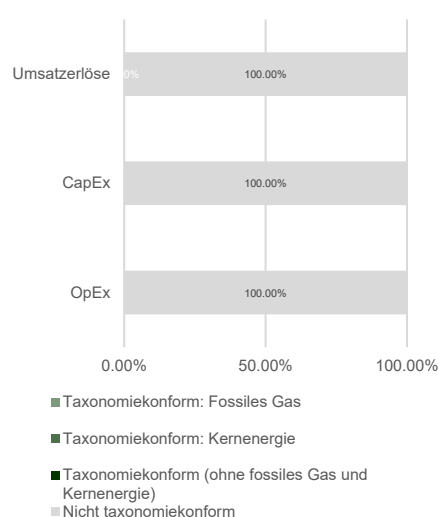
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

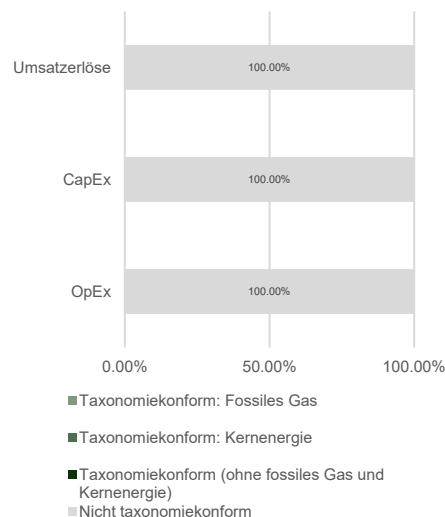
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100.00 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

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

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

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 38,71 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2025 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 33,08 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

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

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 14,31 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt strebt einen CO₂-Fußabdruck von unter 70 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € an. Im gesamten Bezugszeitraum wurden von dem Finanzprodukt Emissionen in Höhe von 45,27 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgewiesen. Das Finanzprodukt hat sein Ziel erfolgreich geschafft, indem es Emittenten mit niedrigerem CO₂-Fußabdruck durchgängig Vorrang einräumte.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ JA	●● ☒ NEIN
☐ Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 66.59% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Damit wurden nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .	☐ Damit wurden ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierender Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen berücksichtigt werden.
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung von oder der Handel mit Tabak, die Herstellung und der Verkauf von kontroversen Waffen (Anti-Personenminen, Streubomben, ABC-Waffen, Phosphorbomben und Waffen mit abgereichertem Uran).
- Unterstützung der Energiewende mit einem Energiemix, bei dem erneuerbare Energien bevorzugt und Emittenten vermieden werden, die in hohem Maße in besonders umweltschädlichen Energiequellen wie Kohle, Teersände und Schiefergas/-öl engagiert sind.
- Vermeidung eines Engagements in Ländern, die als repressive Regime angesehen werden.
- Erreichung eines CO₂-Fußabdrucks, der unter einem absoluten Schwellenwert liegt.
- Einbindung der Candriam-eigenen ESG-Forschungsmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG-Bewertungen von Emittenten berücksichtigt, die vom ESG-Analystenteam von Candriam erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenerschöpfung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Candriam Ausschlussfilter, der auf der Einhaltung internationaler Standards sowie der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

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

Durch diese Einbindung der ESG-Forschungsmethodik von Candriam konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Welchen Anteil hatten nachhaltigkeitsbezogene Investitionen?“ beschrieben wurde.

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Benchmark	Neuer Indikator
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 70)	28.78		

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

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

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Jahr	Portfolio	Benchmark
CO2-Fußabdruck - Unternehmen - Scope 1&2 - Niedriger als absoluter Schwellenwert (derzeit 70)	2024	20.93	

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

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2025	2024	2023	2022
Nr. 1 Angleichung an E/S Merkmale	86.30%	87.08%	0.00%	0.00%
Nr. 2 Sonstige	13.78%	12.88%	0.00%	0.00%
Nr. 1A Nachhaltige Investitionen	66.59%	70.43%	0.00%	0.00%
Nr. 1B Sonstige E/S Merkmale	19.72%	16.65%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sonstige ökologische Investitionen	32.98%	33.88%	0.00%	0.00%
Soziale Investitionen	33.61%	36.54%	0.00%	0.00%

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds bei einem Teil des Portfolios erreichen wollte, sollten eine langfristige positive Wirkung auf Umwelt und Soziales ausüben.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen war höher als die im Prospekt festgelegte Mindestvorgabe (mindestens 20 %). Hierdurch konnte der Teilfonds die ursprünglich festgelegten Ziele übertreffen.

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

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

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

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

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

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

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

-----Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

MITWIRKUNG

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

ABSTIMMUNG

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

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

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

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

In diesem Jahr stimmte Candriam bei 64 Versammlungen ab: Bei 93 % von ihnen stimmte Candriam mindestens einmal gegen das Management.

Das Management übermittelte 5 auf ökologische oder soziale Aspekte bezogene Beschlüsse, und Candriam stimmte zu 80 % für diese.

Genauer gesagt bezogen sich 1 Vorschläge auf das Klima (0 % Unterstützung).

Darüber hinaus berücksichtigte Candriam bei sämtlichen Beschlüssen zur Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern (532 Beschlüsse) die Geschlechtervielfalt des Verwaltungsrats (PAI 18).

Insgesamt haben die Aktionäre 86 Beschlüsse eingereicht, und Candriam unterstützte 67 % von ihnen.

Genauer gesagt bezogen sich 13 auf Menschenrechte, Klima oder Diversität und Inklusion: Candriam unterstützte 100 % von ihnen.

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

DIALOG mit Nicht-Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten, mit denen Candriam Gespräche führt. Bei Nicht-Unternehmensemittenten wie Staaten, Behörden oder supranationalen Organisationen geschieht ein Großteil der Mitwirkung von Candriam durch gemeinschaftliche Gespräche und Erklärungen. Candriam spricht mit ihnen vorwiegend über die Themen Klima (PAI 1 bis PAI 6) und Biodiversität (PAI 7). Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam (<https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>).

DIALOG mit Unternehmensemittenten

Dieses Produkt investiert in Unternehmensemittenten. Die nachstehenden Statistiken beziehen sich auf Mitwirkungsaktivitäten von Candriam bei diesen Unternehmensemittenten.

Das Klima (PAI 1 bis PAI 6) spielt in den Gesprächen von Candriam mit Unternehmen offensichtlich eine zentrale Rolle. Prioritäten beim Dialog mit Unternehmen über das Klima werden unter Berücksichtigung von Folgendem ermittelt:

- Emittenten mit einem schwachen Übergangsprofil (proprietäres Risikoübergangsmodell) und/oder einer nach wie vor hohen CO₂-Intensität (Scope 1 und Scope 2) oder hohen Scope-3-Emissionen,
- Emittenten aus Finanzsektoren, die immer noch in hohem Maße in fossilen Brennstoffen engagiert sind und eine wesentliche Rolle bei der Finanzierung des Übergangs spielen,
- relatives Engagement verwalteter Portfolios in den oben genannten Emittenten.

Candriam ist im November 2021 der Net Zero Asset Management Initiative beigetreten (<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>). Durch die Mitwirkung verfolgt Candriam das Ziel, Unternehmen darin zu bestärken, öffentlich darüber zu berichten, wie sie sich an einen 1,5-Grad-Pfad angleichen, und eine solche Angleichung

zu ermutigen. Wir erwarten von Emittenten insbesondere Erläuterungen, wie ihre Strategie und ihr Investitionsplan ihrer Dekarbonisierungsverpflichtung dienen. In der Regel kombinierten wir einen individuellen und gemeinschaftlichen Dialog.

17 Emittenten im Finanzprodukt sind derzeit Teil der Net Zero Engagement-Kampagne von Candriam.

Candriam beteiligt sich zudem aktiv an mehreren gemeinschaftlichen Initiativen wie Climate Action 100+ oder IIGCC & ShareAction-Klimainitiativen zu Finanzwerten. Diese Initiativen zielten auf 16 Emittent(en) des Finanzprodukts ab. Diese Initiativen tragen nicht nur dazu bei, die Transparenz bei Treibhausgasemissionen und der zugehörigen Strategie zu erhöhen, sondern auch grundlegende Ansatzhebel zur Unterstützung von strategischen Veränderungen zu erlangen. Die Ergebnisse dieser Mitwirkungsaktivitäten werden im Candriam-Jahresbericht über Mitwirkung & Abstimmung veröffentlicht, der auf der Website von Candriam zur Verfügung steht (Publikationen | Candriam) [<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

In Anbetracht der geopolitischen Rahmenbedingungen und der beobachteten Zunahme von Ungleichheiten wurden 17 Emittent(en) im Finanzprodukt ebenfalls in Verbindung mit dem Schutz von grundlegenden Menschenrechten auf direkter oder indirekter Belegschaftsebene kontaktiert (Due Diligence der Lieferkette) (PAI 10, PAI 11).

Die zuvor genannten PAI sind in Bezug auf die Mitwirkung für dieses Finanzprodukt im Jahr 2025 zwar am weitesten verbreitet, im Dialog von Candriam mit den Emittenten können aber auch andere PAI, beispielsweise in Verbindung mit der Biodiversität, angesprochen worden sein. Weitere Informationen finden Sie im Jahresbericht über die Mitwirkung von Candriam auf der Website von Candriam [<https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

AUSSCHLÜSSE

PAI 14

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

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

PAI 16

Die Candriam-Liste repressiver Regime besteht aus Ländern, in denen regelmäßig gegen die Menschenrechte verstoßen wird, die grundlegenden Freiheiten verwehrt werden und die persönliche Sicherheit aufgrund des Staatsversagens und systematischer ethischer Verstöße nicht garantiert ist. Candriam beobachtet zudem extrem genau totalitäre Staaten oder Länder, deren Regierungen Krieg gegen ihr eigenes Volk führen. Zur Erstellung der Liste repressiver Regime nutzt Candriam Daten aus externen Quellen, wie dem Index of Freedom in the World von Freedom House, die Governance-Indikatoren der Weltbank und den Democracy Index der Economist Intelligence Unit, die Candriam als Orientierungshilfe für seine qualitative Untersuchung nicht demokratischer Länder verwenden.

Für diese Länderliste haben die Analysten von Candriam Prozesse entwickelt, die sowohl für Anlagen in Staaten als auch in Unternehmen gelten, darunter Ausschlüsse, Eindämmung und Mitwirkung auf der Grundlage der Risikobeurteilung von Candriam. Candriam betrachtet Anleihen, die von Staaten oder Quasi-Staaten, die auf der Liste der repressiven Regimes zu finden sind, begeben werden, als für die Anlage unzulässig.

Während des Referenzzeitraums wurde kein direkt abgedeckter zusätzlicher staatlicher Emittent für das Finanzprodukt unzulässig, der nicht bereits zuvor ausgeschlossen war.

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

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

PAI-Indikatoren	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
2 - CO2-Fußabdruck	28.78	57.85%	58.26%
10 - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0.00%	63.65%	63.65%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0.00%	63.65%	63.65%
16 - Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0.00%	21.90%	21.93%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2025 - 31/12/2025.

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Candriam Bonds Emerging Debt Local Currencies Z Us	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.84%	Luxemburg
Nvidia Corp	Elektronik und Halbleiter	2.16%	Vereinigte Staaten (USA)
Ishares Physical Silver Etc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.08%	Irland
Ishares Physical Gold Etc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	2.03%	Irland
Apple Inc	Büroausstattung und Computer	1.85%	Vereinigte Staaten (USA)
Microsoft Corp	Internet und Internet-Dienste	1.81%	Vereinigte Staaten (USA)
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral Z E	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	1.81%	Luxemburg
Amazon.com Inc	Einzelhandel und Warenhäuser	1.57%	Vereinigte Staaten (USA)
Alphabet Inc-Cl A	Internet und Internet-Dienste	1.51%	Vereinigte Staaten (USA)
Republique Federale D Deutschland 0.0% 15-05-36	Staaten und Zentralregierungen	1.43%	Deutschland
Ofi Invest Energy Strategic Metals I	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	1.40%	Frankreich
Frankreich Government Bond Oat 3.0% 25-11-34	Staaten und Zentralregierungen	1.33%	Frankreich
Republique Federale D Deutschland 2.5% 04-07-44	Staaten und Zentralregierungen	1.33%	Deutschland
Candriam Equities L Biotechnologie Z Usd Acc	Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	1.22%	Luxemburg
Jpmorgan Chase & Co	Banken und andere Kreditinstitute	1.16%	Vereinigte Staaten (USA)

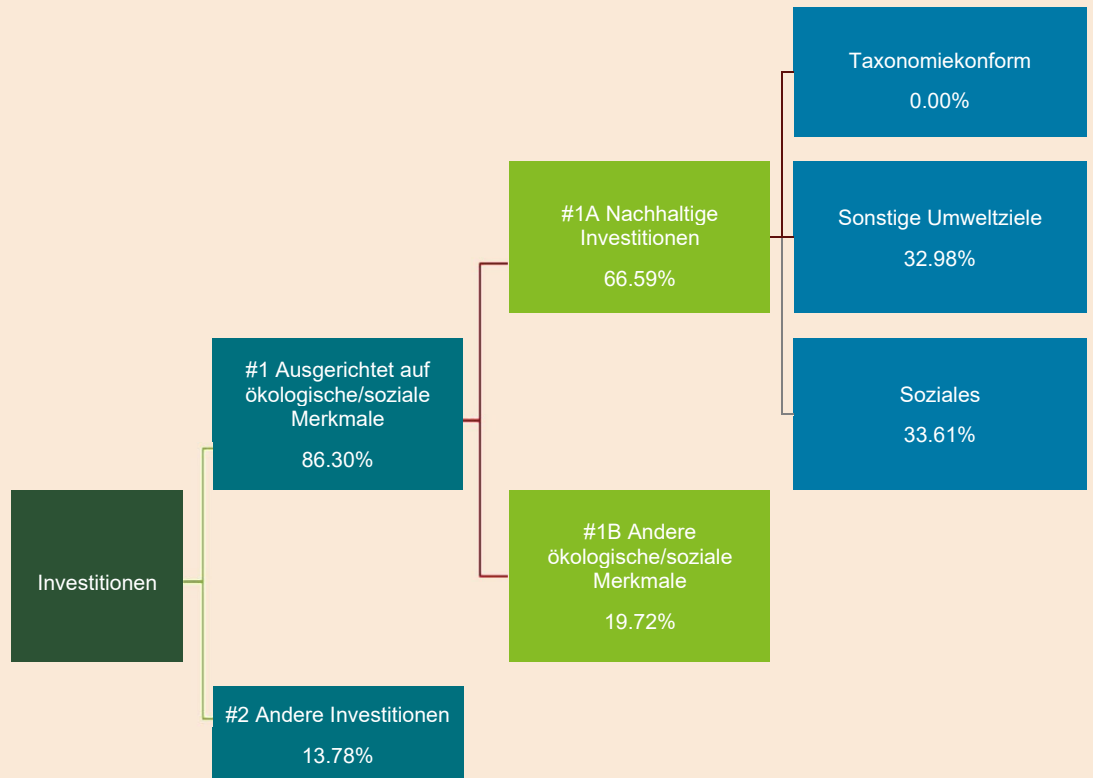
Daten auf Basis der wichtigsten Anlagen, die im Referenzzeitraum im Schnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Wichtigster Sektor	% der Vermögenswerte
Banken und andere Kreditinstitute	12.59%
Staaten und Zentralregierungen	11.71%
Hypotheken - Finanzierungsinstitutionen (MBA-ABS)	9.41%
Internet und Internet-Dienste	8.58%
Finanzdienstleistungen - Investment - Andere diversifizierte Unternehmen	4.57%
Elektronik und Halbleiter	4.20%
Arzneimittel - Kosmetik - Medizinprodukte	3.98%
Elektrotechnik	3.57%
Büroausstattung und Computer	3.29%
Einzelhandel und Warenhäuser	3.00%
Immobilien	2.15%
Energie- und Wasserversorgung	2.11%
Baustoffe und Bauindustrie	1.90%
Einschließlich Lebensmittel und auch Einzelhandel	1.61%
Maschinen- und Apparatebau	1.57%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



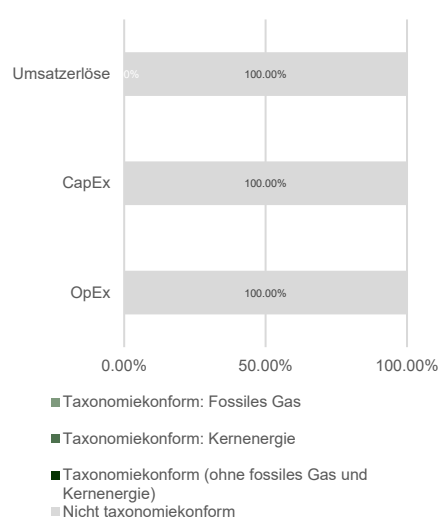
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

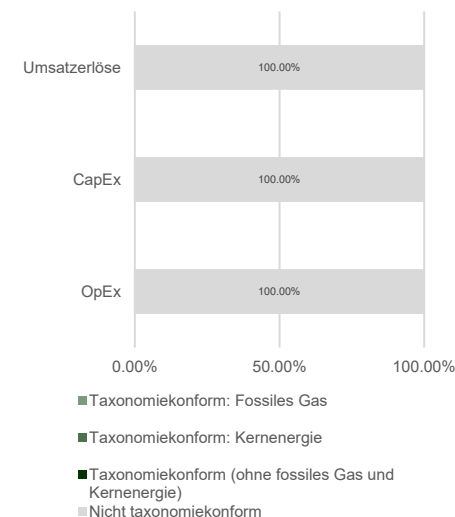
- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100.00 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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

Jahr	% EU-Taxonomiekonform
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

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

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

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 32,98 % bei nachhaltigen Investitionen mit einem nicht EU-taxonomiekonformen ökologischen Ziel.

Tatsächlich sind 2025 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hatte einen Anteil von 33,61 % bei Investitionen mit einem sozialen Ziel.

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

Die unter „Sonstige“ enthaltenen Investitionen des Teilfonds machen 13,78 % des gesamten Nettovermögens aus.

Hierzu gehören einer oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement im Markt resultieren,
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Das Finanzprodukt will einen CO₂-Fußabdruck von unter 70 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € aufrecht erhalten. Im Bezugszeitraum wurden von ihm Emissionen in Höhe von 28,78 Tonnen CO₂eq pro investierter Million € ausgewiesen, was eine wesentliche Reduzierung bedeutet. Erreicht wurde dieses Ziel durch die konsequente Auswahl von Emittenten mit vergleichsweise geringerem CO₂-Fußabdruck.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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