



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

BERICHT 29|11|2024

# Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Anteilsklasse: I (USD)

## Risikoindikator



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

- Der Gesamtrisikoindikator nimmt an, dass Sie das Produkt 4 Jahre lang halten.
- Das tatsächliche Risiko kann erheblich variieren, wenn Sie die Anlage frühzeitig veräußern, erhalten Sie unter Umständen weniger als das eingesetzte Kapital zurück.
- Das Produkt enthält keine Absicherung gegen künftige Marktentwicklungen. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Abschnitt ‚Risiko‘ im Verkaufsprospekt.





**Kroum Sourov**  
Fund Manager

\*Jahre Erfahrung



**Christopher Mey**  
Head of Emerging Market Debt



**Jan Berthold**  
Fund Manager – Sovereign  
Analyst EMD

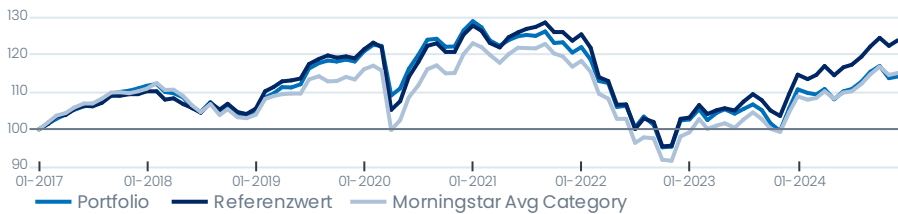
## Anlagestrategie

Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, ein Teilfonds des SICAV Candriam Sustainable, investiert hauptsächlich in Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere, die von Regierungen, staatlichen bzw. halbstaatlichen Einrichtungen oder privaten Unternehmen aus den Emerging Markets emittiert wurden (Lateinamerika, Asien, Osteuropa, Afrika und dem Nahen Osten). Der Fonds investiert vor allem in Fremdwährungsanleihen (denominiert in EUR, USD, GBP). Aus taktischen Gründen sind aber auch Anlagen in Lokalwährungsanleihen möglich. Währungs-, Kredit- und Zinsrisiken werden aktiv gemanagt. Zu Absicherungs- oder Portfoliomanagementzwecken (Absicherung, Investitionen) kann in Währungs-, Volatilitäts-, Zins- und Kreditrisiken investiert werden. Der Anlagehorizont beträgt 4 Jahre. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den im Abschnitt "Merkmale" genannten Index verwaltet. Weitere Informationen über die Definition dieses Index und dessen Verwendung entnehmen Sie bitte den zugehörigen Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID).

## Performance

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

|              | 1M           | 3M            | YTD          | 1Y           | 3Y                 | 5Y                 | 10Y                 | S. Aufg.                 |
|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|
| <b>Fonds</b> | <b>0.4%</b>  | <b>-1.1%</b>  | <b>3.1%</b>  | <b>8.2%</b>  | <b>-5.4%</b>       | <b>-3.4%</b>       | -                   | <b>14.4%</b>             |
| Referenzwert | 1.2%         | 1.3%          | 8.0%         | 13.2%        | 0.1%               | 4.1%               | -                   | -                        |
|              | <b>-0.8%</b> | <b>-2.4%</b>  | <b>-4.9%</b> | <b>-5.0%</b> | <b>-5.4%</b>       | <b>-7.4%</b>       | -                   | -                        |
|              | 2023         | 2022          | 2021         | 2020         | 3Y<br>annualisiert | 5Y<br>annualisiert | 10Y<br>annualisiert | S. Aufg.<br>annualisiert |
| <b>Fonds</b> | <b>7.9%</b>  | <b>-16.0%</b> | <b>-5.3%</b> | <b>6.7%</b>  | <b>-1.8%</b>       | <b>-0.7%</b>       | -                   | <b>1.7%</b>              |
| Referenzwert | 11.1%        | -17.8%        | -1.8%        | 5.3%         | 0.0%               | 0.8%               | -                   | -                        |
|              | <b>-3.2%</b> | <b>1.8%</b>   | <b>-3.5%</b> | <b>1.4%</b>  | <b>-1.8%</b>       | <b>-1.5%</b>       | -                   | -                        |



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

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

## Fondsmerkmale

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| Auflegungsdatum                | <b>07.12.2016</b>   |
| Fondsdomizil                   | <b>Luxembourg</b>   |
| Rechtsform des Fonds           | <b>SICAV</b>  |
| Referenzwert                   | <b>J.P. Morgan EMBI Global Diversified (Total Return)</b> |
| SFDR-Kategorie                 | <b>Article 9</b>  |
| Fondsvolumen (Mio. USD)        | <b>810,60</b>   |
| NIW pro Anteil Thes. (USD) (C) | <b>1.143,59</b>   |
| NIW pro Anteil Aus. (USD) (D)  | <b>810,03</b>   |
| Referenzwährung des Fonds      | <b>USD</b>  |
| Preisberechnung                | <b>Täglich</b>  |
| Kategorie Morningstar™         | <b>EAA Fund Anleihen Schwelgerländer weltweit</b>         |
| ISIN-Code (C)                  | <b>LU1434519689</b>                                       |
| ISIN-Code (D)                  | <b>LU1434519762</b>                                       |
| Ticker Bloomberg (C)           | <b>CBEMIAU LX Equity</b>                                  |
| Ticker Bloomberg (D)           | <b>CBESTID LX Equity</b>                                  |
| Letzte Dividendenausschüttung  | <b>66.36 (2024-05-07)</b>                                 |
| Handelsschluss                 | <b>D&lt;12:00</b>   |
| Antiverwässerungsmechanismus   | <b>Ja</b>   |
| Depotbank                      | <b>CACEIS Bank, Luxembourg Branch</b>                     |
| Verwaltungsgesellschaft        | <b>CANDRIAM</b>   |

## Statistiken

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

|                            | Fonds         | Referenzwert |
|----------------------------|---------------|--------------|
| Volatilität                | <b>8,52%</b>  | 9,04%        |
| Tracking Error             | <b>2,14%</b>  | -            |
| Sharpe Ratio               | <b>-0,67</b>  | -0,43        |
| Anzahl der Werte           | <b>124</b>    | 977          |
| Anzahl Emittenten          | <b>36</b>     | 184          |
| Modified Duration to Worst | <b>6,56</b>   | 6,63         |
| Yield to Worst             | <b>6,07</b>   | 6,86         |
| Durchschnittsrating        | <b>BB+</b>    | BB-          |
| Durchschnittliche Spread   | <b>218,38</b> | 398,22       |
| Credit sensitivity         | <b>6,68</b>   | 6,58         |
| Net IG exposure            | <b>44,18%</b> | 49,06%       |
| Net HY Exposure            | <b>47,38%</b> | 50,49%       |

## ESG Bewertung

|            |         |          |             |
|------------|---------|----------|-------------|
|            |         |          |             |
| Ausschluss | Normen- | Positiv- | Integration |

## Kosten\*

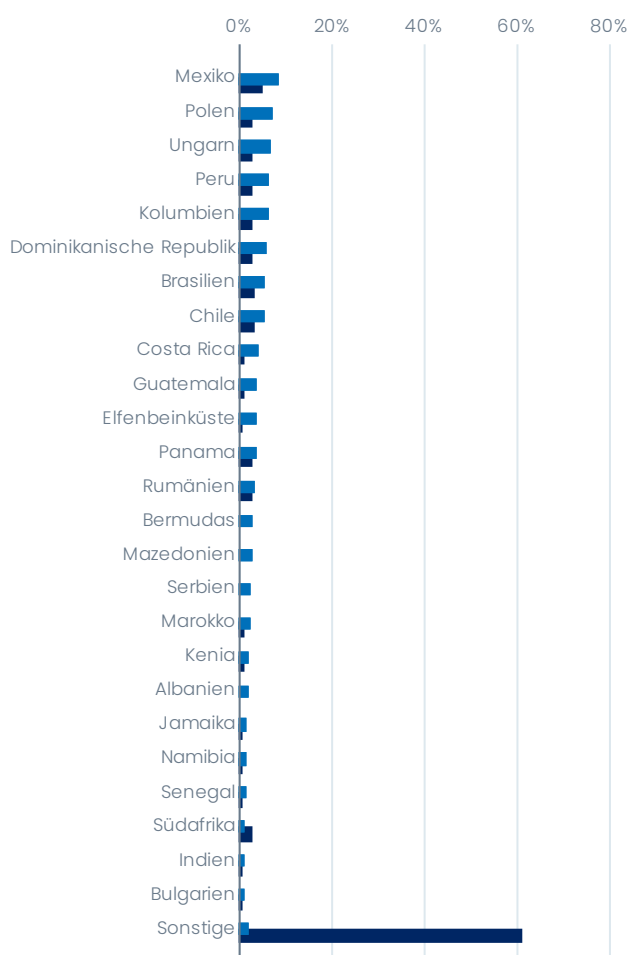
|                          |                 |                     |   |
|--------------------------|-----------------|---------------------|---|
| <b>C</b>                 | <b>0,65%</b>    | <b>0,78%</b>        | - |
| <b>D</b>                 | <b>0,65%</b>    | <b>0,78%</b>        |   |
| Reale Managementgebühren | Laufende Kosten | Performancegebühren |   |

\* Die Gebühren werden als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Anteilsklasse ausgedrückt und sind jeweils am Monatsende fällig. Diese Liste der Gebühren und Entgelte ist nicht erschöpfend. Dem Teilfonds entstehen sonstige Kosten. Weitere Informationen zu den Gebühren und Entgelten stehen in den wesentlichen Anlegerinformationen bzw. im Fondsprospekt, damit die Investoren die allgemeinen Auswirkungen der Kosten auf die Höhe ihrer Anlage und die erwarteten Renditen verstehen können.

# Top 10 Emittenten

|    |                               | % Fonds | Land                    | % aktives Gewicht |
|----|-------------------------------|---------|-------------------------|-------------------|
| 1  | UNITED MEXICAN STATES         | 8,13    | Mexiko                  | +5,62             |
| 2  | REPUBLIC OF POLAND            | 7,06    | Polen                   | +4,95             |
| 3  | HUNGARY                       | 5,79    | Ungarn                  | +3,64             |
| 4  | DOMINICAN REPUBLIC            | 5,78    | Dominikanische Republik | +2,92             |
| 5  | REPUBLIC OF COLOMBIA          | 5,67    | Kolumbien               | +2,88             |
| 6  | FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL | 5,37    | Brasilien               | +2,37             |
| 7  | REPUBLIC OF CHILE             | 5,11    | Chile                   | +3,49             |
| 8  | REPUBLIC OF PERU              | 4,86    | Peru                    | +2,65             |
| 9  | REPUBLIC OF COSTA RICA        | 4,03    | Costa Rica              | +3,04             |
| 10 | REPUBLIC OF COTE D'IVOIRE     | 3,73    | Elfenbeinküste          | +3,10             |

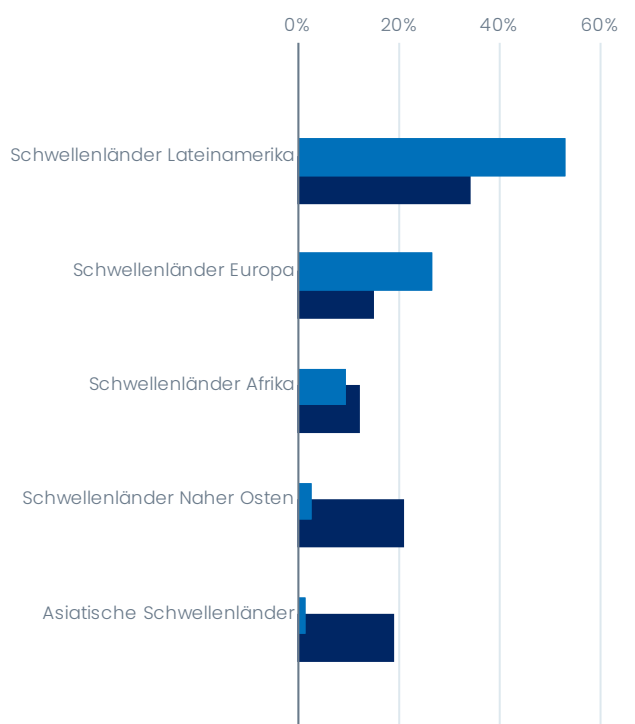
## Allokation nach Ländern



## Portfolio Zusammensetzung

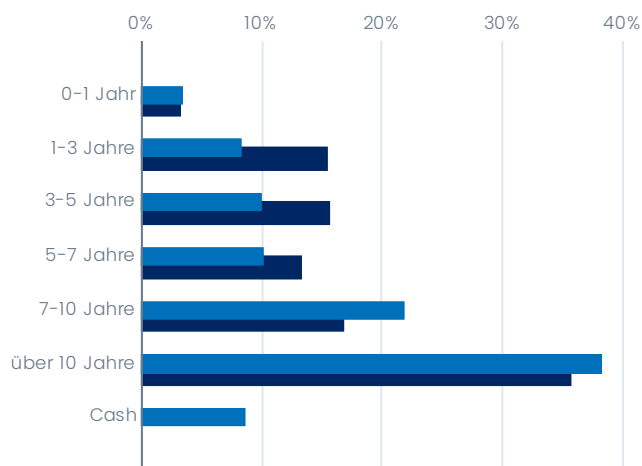
|                      | Hartwährungen | Lokawährungen | Total Fonds | % des Index |
|----------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| Unternehmensanleihen | 2,76%         | -             | 2,76%       | -           |
| Quasi-Staatsanleihen | 2,42%         | -             | 2,42%       | 18,75%      |
| Staatsanleihen       | 86,38%        | -             | 86,38%      | 81,25%      |

## Regionale Allokation

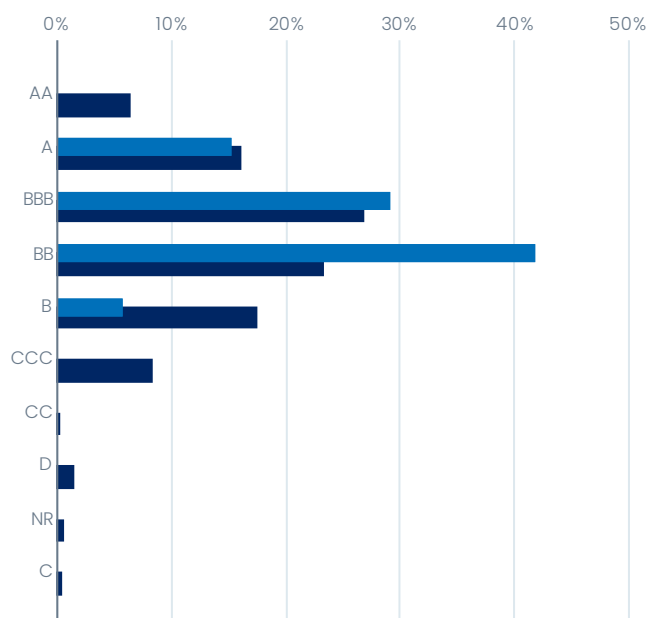




■ Fonds  
■ Referenzwert

## Allokation nach Laufzeiten

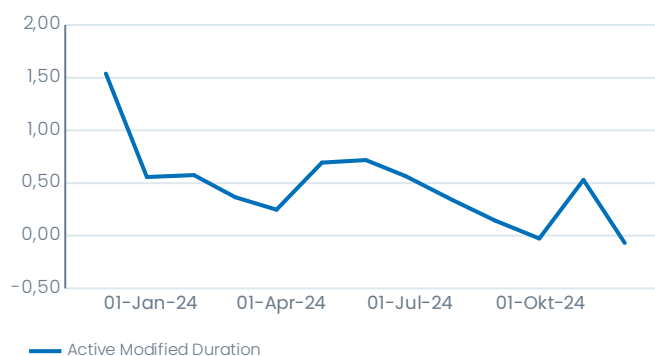


## Ratingallokation

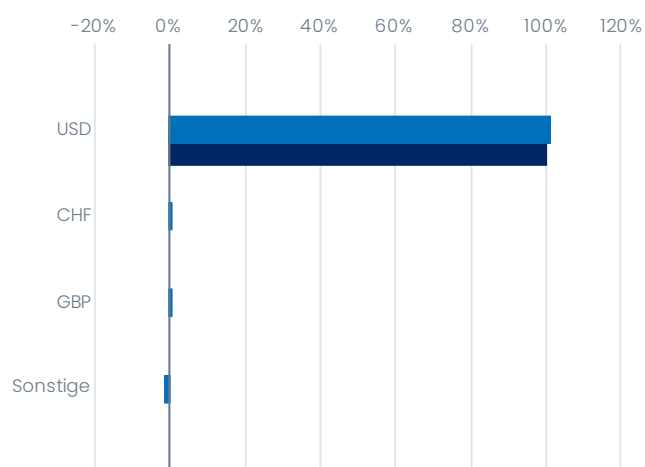


 Fonds  
 Referenzwert

## Entwicklung der Active Modified Duration



## Allokation nach Währungen



## SCR

### Solvency Capital Requirement

|                        | -9,54%                    | 9,24%                    |
|------------------------|---------------------------|--------------------------|
|                        | SCR bei STEIGENDEN Zinsen | SCR bei SINKENDEN Zinsen |
|                        | <b>-19,08%</b>            | <b>-6,67%</b>            |
| SCR Spread             |                           |                          |
| SCR Währung            |                           |                          |
| SCR Konzentration      |                           |                          |
|                        | <b>37,42%</b>             | <b>36,02%</b>            |
| Duration Liability 3J  |                           |                          |
| Duration Liability 7J  |                           |                          |
| Duration Liability 10J |                           |                          |
|                        | <b>-38,81%</b>            |                          |
|                        |                           | Markt-SCR                |

# Wichtige Hinweise

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

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

Im Hinblick auf Geldmarktfonds beachten Sie bitte, dass eine Investition in einen Fonds sich von einer Investition in Einlagen unterscheidet und dass das Kapital der Investition Schwankungen unterliegen kann. Der Fonds kann sich nicht auf externe Unterstützung verlassen, um seine Liquidität zu garantieren oder seinen Nettoinventarwert pro Anteil/Unit zu stabilisieren. Das Kapitalverlustrisiko wird vom Anleger getragen. Candriam empfiehlt Anlegern, vor der Anlage in einen unserer Fonds stets die auf unserer Webseite <https://www.candriam.com> hinterlegten das Basisinformationsblatt Informationen sowie den Prospekt und alle anderen relevanten Informationen zu berücksichtigen, einschließlich der Informationen zum Nettoinventarwert des Fonds. Informationen zu Anlegerrechten und Beschwerdeverfahren finden Sie auf den eigens für regulatorische Fragen eingerichteten Webseiten von Candriam unter <https://www.candriam.com/en/professional/legal-information/regulatory-information/>. Diese Informationen sind entweder in englischer Sprache oder in der Sprache der Länder erhältlich, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist. Gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften kann Candriam jederzeit beschließen, die Vereinbarungen über den Vertrieb eines bestimmten Fonds zu beenden. Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten: Die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten sind auf der Candriam-Website <https://www.candriam.com/de/professional/sfdri/> verfügbar. Bei der Entscheidung für eine Anlage in das beworbene Anlageprodukt sollten sämtliche Eigenschaften und Ziele des angebotenen Anlageproduktes berücksichtigt werden, die im Prospekt und in den Anlegern gemäß den Vorschriften des

anwendbaren Rechts offenzulegenden Informationsdokumenten beschrieben sind.

**Hinweis für Anleger in der Schweiz:** Die hierin enthaltenen Informationen stellen kein Angebot von Finanzinstrumenten in der Schweiz im Sinne des Schweizerischen Finanzdienstleistungsgesetzes ("FinSA") und seiner Ausführungsverordnung dar. Dies ist ausschliesslich eine Werbung gemäss FinSA und dessen Ausführungsverordnung für Finanzinstrumente. Schweizer Vertreter: CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Rechtsdokumente sowie die letzten Jahres- und Halbjahresfinanzberichte der Anlagefonds können kostenlos beim Schweizer Vertreter bezogen werden. Schweizer Zahlstelle: CACEIS Bank, Paris, Succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon. Erfüllungsort: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Gerichtsstand: Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.



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

# Glossar

## ENGAGEMENT

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

## NET HY EXPOSURE

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

## NET IG EXPOSURE

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

## VOLATILITÄT\*

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

## GESAMTRISIKOINDIKATOR

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

## TRACKING ERROR\*

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

## SHARPE RATIO\*

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

## ANZAHL DER EMITTENTEN

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

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

## ANZAHL DER WERTE

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

## RISIKOLOSER ZINSSATZ

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

## DURCHSCHNITTSRATING

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

## YIELD TO WORST

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

## MODIFIZIERTE DURATION TO WORST

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

## KREDITSENSITIVITÄT

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

## DURCHSCHNITTLICHER SPREAD

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

## REALE MANAGEMENTGEBÜHREN

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

## LAUFENDE KOSTEN

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

## PERFORMANCEGEBÜHR

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

## RATING

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

## HARTWAHRUNGEN VERSUS LOKALWAHRUNGEN

Hartwährung bezeichnet das von einem Land, das als politisch und wirtschaftlich stabil gilt, in Umlauf gebrachte Geld. Harte Währungen werden im Allgemeinen weltweit als Zahlungsmittel für Güter und Dienstleistungen akzeptiert und möglicherweise gegenüber der Lokalwährung oder Landeswährung bevorzugt. Währungen, die in der Regel als harte Währungen angesehen werden, sind USD, EUR, JPY, GBP, CHF, CAD und AUD.

## ESG ASSESSMENT – AUSSCHLUSS

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

## ESG ASSESSMENT – NORMENBASIERT

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

## ESG ASSESSMENT – POSITIVE SELECTION

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

## ESG ASSESSMENT – INTEGRATION

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

# Kennzahlen und Indikatoren

Auf den folgenden Seiten finden Sie Kennzahlen und Indikatoren im Zusammenhang mit der Nachhaltigkeitswirkung der im Fonds gehaltenen Staatsanleihen und seiner Benchmark.

Der Portfolio ist gemäß der Offenlegungsverordnung für den Finanzdienstleistungssektor als Finanzprodukt nach Artikel 9 eingestuft. Das nachhaltige Anlageziel des Fonds besteht darin, langfristig positive Auswirkungen auf die Umwelt und die sozialen Bereiche zu erzielen.

Um dieses Ziel zu erreichen, führt der Fonds eine positive Auswahl staatlicher Emittenten durch, die auf einer Kombination von Indikatoren in Bezug auf Demokratie (Freedom House Index) und Umwelt (Environmental Performance Index) basiert. Staatliche Emittenten werden auch auf der Grundlage von ESG-Scores ausgewählt, die sich aus Candriams firmeneigener ESG-Analyse ergeben, die Überlegungen zum Klimawandel sowie soziale, menschliche und wirtschaftliche Faktoren umfasst. Der gewichtete durchschnittliche ESG-Score des Fonds (der die Nachhaltigkeits-Scores der in den Fonds investierten staatlichen Emittenten aggregiert) soll höher sein als der gewichtete durchschnittliche ESG-Score der Benchmark des Fonds.

Weitere Informationen über unsere nachhaltigen Investitionen, die Methodik und die relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Auswirkungen solcher Investitionen verwendet werden, finden Sie auf unserer Website: [//www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr](http://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr).

|                           | Fonds | Referenzwert | ESG-Score                   |
|---------------------------|-------|--------------|-----------------------------|
| <b>Naturkapital</b>       | 59,6  | 42,3         | Fonds<br><b>37,4</b>        |
| <b>Humankapital</b>       | 45,5  | 41,6         |                             |
| <b>Sozialkapital</b>      | 52,8  | 41,6         | Referenzwert<br><b>32,3</b> |
| <b>Wirtschaftskapital</b> | 51,7  | 42,6         |                             |

|   |  |       | Bezeichnung |  |
|---|--|-------|-------------|--|
|   | <b>Paris Equity Check<sup>1</sup></b>              | 2,3°C | 3,2°C       | Gewichtete durchschnittliche Portfoliotemperatur, gemessen an den Beiträgen der einzelnen Länder gemäß dem Pariser Klimaabkommen.                                  |
|  | <b>Environmental Performance Index<sup>2</sup></b> | 44,5  | 39,2        | Gesamtbeurteilung der Umweltperformance des Portfolios, basierend auf 46 Indikatoren.  |
|  | <b>Human Development Index<sup>3</sup></b>         | 0,8   | 0,8         | Gewichteter Durchschnittswert (für das Portfolio) für die Lebenserwartung, die Bildung und das Pro-Kopf-Einkommen in den enthaltenen Ländern.                      |
|  | <b>Freedom in the World Index<sup>4</sup></b>      | 69,7  | 53,0        | Kennzahl für den Grad der Bürgerrechte in den Ländern.   |
|  | <b>Corruption Perception Index<sup>5</sup></b>     | 41,3  | 41,1        | Bewertung und Einstufung von Ländern auf Basis der von Experten und Führungskräften von Unternehmen wahrgenommenen Korruption im öffentlichen Sektor eines Landes. |

1. Paris-equity-check.org Eine multidimensionale Beurteilung der Auswirkungen nationaler Klimaversprechen auf die Aktienkurse und die
2. Yale Center for Environmental Law & Policy
3. Human Development Index
4. Freedom House
5. Transparency International

## ESG Anlagerisiko

Die in diesem Dokument vorgestellten zusätzlichen finanziellen Ziele basieren auf der Realisierung der von Candriam getroffenen Annahmen. Diese Annahmen werden gemäß Candriam-spezifischen ESG-Ratingmodellen getroffen, deren Umsetzung den Zugang zu verschiedenen quantitativen und qualitativen Daten erfordert, nach den spezifischen Risikoindikatoren jedes Landes im Zusammenhang mit seiner Umweltpolitik, seinem menschlichen und wirtschaftlichen Entwicklungsstand und seiner politischen Lage. Die Verfügbarkeit, Qualität und Zuverlässigkeit dieser Daten kann variieren und sich daher auf die ESG-Ratings von Candriam auswirken. Weitere Informationen zum ESG-Risiko finden Sie im Verkaufsprospekt des Fonds.