

# Candriam GF

R.C.S. Luxemburg B-198176



SICAV luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2021

# **Candriam GF**

SICAV luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr  
vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

# Candriam GF

---

## Inhalt

Verwaltung der SICAV	4
Angaben zur SICAV	5
Bericht des Verwaltungsrats	6
Prüfungsbericht	16
Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	19
Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	21
Statistiken	23
Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021	25
Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	25
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	27
Candriam GF US Corporate Bonds	30
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	35
Anhang zum Abschluss - Aufstellung der derivativen Instrumente	46
Sonstige Erläuterungen zum Jahresabschluss	47
Zusätzliche ungeprüfte Angaben	54

# Candriam GF

---

## Verwaltung der SICAV

### Verwaltungsrat

#### Vorsitzende

Naïm ABOU-JAOUDÉ  
Chief Executive Officer, Candriam Luxembourg, UK Establishment

#### Mitglieder

Annemarie ARENS  
Independent Director

Tanguy DE VILLENFAGNE  
Global Head of Risk Management and Member of the Group Strategic Committee, Candriam Belgium

John M. GRADY  
Senior Managing Director, New York Life Investment Management LLC

Renato GUERRIERO  
Global Head of European Client Relations and Member of the Group Strategic Committee, Candriam Luxembourg - Succursale Italiana

Koen VAN DE MAELE  
Global Head of Investment Solutions, Candriam Belgium

### Gesellschaftssitz

5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

### Depotbank und Hauptzahlstelle

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

### Verwaltungsgesellschaft

Candriam Luxembourg  
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** wurde delegiert an:

MacKay Shields LLC  
1345 Avenue of the Americas  
43rd Floor  
New York, NY 10105

NYL Investors LLC  
51 Madison Avenue  
2nd Floor  
New York, NY 10010

Ausbil Investment Management Limited  
Grosvenor Place, Level 27  
225 George Street  
Sydney, NSW 2000

### „Réviseur d'entreprises agréé“

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

### Finanzdienstleistungen in Belgien

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

### Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

# Candriam GF

---

## Angaben zur SICAV

Candriam GF (nachfolgend die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft nach dem luxemburgischen Recht. Sie wurde am 30. Juni 2015 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 in seiner geänderten Fassung (nachstehend das „Gesetz vom 10. August 1915“), sofern diese nicht durch das Gesetz davon befreit ist. Ihr Mindestkapital beträgt 1.250.000 EUR.

Die SICAV ist gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung und seinen Durchführungsbestimmungen (nachstehend das „Gesetz“) in die offizielle Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen (nachstehend „OGA“) eingetragen. Die SICAV erfüllt die Bedingungen nach Teil I des Gesetzes und nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Die SICAV veröffentlicht einen ausführlichen Jahresbericht über ihre Aktivitäten und das verwaltete Vermögen. Der Bericht enthält eine konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens und eine konsolidierte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens in USD, das Anlageportfolio der einzelnen Teilfonds und den Bericht des Abschlussprüfers. Dieser Bericht ist am Sitz der SICAV und am Sitz der Banken, die in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, Finanzdienstleistungen erbringen, erhältlich.

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 Anteilhaber 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 Einberufungen zu den Hauptversammlungen werden den Inhabern von Namensanteilen mindestens acht Tage vor der Hauptversammlung brieflich an ihre im Anteilhaberregister eingetragene Anschrift zugesandt. Diese Einberufungsschreiben enthalten den Ort und die Uhrzeit der Hauptversammlung der Anteilhaber sowie die Teilnahmebedingungen, die Tagesordnung und die Erfordernisse des luxemburgischen Rechts in Bezug auf Beschlussfähigkeit und notwendige Mehrheiten.

Sofern die lokalen Gesetze dies vorschreiben, Einberufungsschreiben in Luxemburg und in den Vertriebsländern der SICAV in den jeweils vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitungen veröffentlicht.

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

Der Nettoinventarwert je Anteil jedes Teilfonds sowie der Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschpreis jeder Anteilklasse jedes Teilfonds sind am eingetragenen Sitz der SICAV und bei den Banken erhältlich, die in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, Finanzdienstleistungen erbringen.

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

Der Verkaufsprospekt, die Dokumente mit den wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der SICAV und die Finanzberichte werden am Sitz der SICAV zur kostenlosen öffentlichen Einsichtnahme bereitgehalten.

## Bericht des Verwaltungsrats

### Wirtschaftlicher und finanzieller Hintergrund

In den Vereinigten Staaten haben sich die Wachstumsaussichten für 2021 nach der Ankündigung der Wirksamkeit von Impfstoffen Ende 2020, dem Sieg des Duos Biden-Harris und der demokratischen Mehrheit in beiden Kammern weiter verbessert. Die ISM-Indikatoren sowohl für das verarbeitende als auch für das nicht-verarbeitende Gewerbe sind deutlich gestiegen. Das BIP wuchs pro Quartal um 1,5 % im Vergleich zum 4. Quartal 2020. Präsident Biden drängte den Kongress zur Verabschiedung seines 1,9 Billionen US-Dollar schweren amerikanischen Rettungsplans, der Ende März verabschiedet wurde. Der Anstieg der wirtschaftlichen Aktivität in Kombination mit indirekter Finanzunterstützung stärkten den 10-Jahres-Kurs erheblich, mit einem Quartalsendstand von 1,75 %, einem Anstieg von 83 BP gegenüber Ende Dezember 2020. Der Aktienmarkt verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Anstieg von 5,8 %. Die ISM-Indikatoren für das verarbeitende und das nicht-verarbeitende Gewerbe blieben im gesamten zweiten Quartal 2021 über 60. Die Arbeitslosenquote sank Monat für Monat und lag im Juni bei 5,9 %. Die Investitionen der privaten Haushalte in Wohnimmobilien waren im zweiten Quartal 2021 um 15,8 % höher als im vierten Quartal 2019, während die Hauspreise im Jahresvergleich um 17,4 % stiegen. Der Preis für ein Barrel Rohöl der Sorte Brent stieg zwischen Anfang April und Ende Juni aufgrund der Beschleunigung des Wachstums in den USA (+1,6 % gegenüber dem Vorquartal) und weltweit sowie der strikten Produktionskontrolle seitens der OPEC plus-Staaten von 59 US-Dollar auf 75 US-Dollar. Durch eine Kombination aus steigenden Energie- und Rohstoffpreisen und einem „günstigen“ Basiseffekt erreichte die Inflation im Mai 5 % und die Kerninflation 3,8 %, was dazu führte, dass sich der zehnjährige Zinssatz bis Mitte Mai um 1,7 % herum bewegte. Die Spannungen an den Anleihemärkten haben sich nach den „schwächeren“ Daten zur Schaffung von Arbeitsplätzen (269.000) Anfang Mai entspannt. Der Zinssatz für 10-jährige Staatsanleihen fiel im Laufe des Quartals um 30 Basispunkte auf 1,44 %. Der Aktienmarkt legte dank des wiederbelebten Wachstums gegenüber Ende März um 8,2 % zu. Im dritten Quartal führte die Begrenzung der Impfquote in Verbindung mit der Ausbreitung der Delta-Variante zu einem starken Anstieg der durchschnittlichen Zahl der täglichen Fälle, was eine Verlangsamung der Aktivität befürchten ließ. Der zehnjährige Zinssatz fiel vorübergehend unter 1,2 %. Das wirtschaftliche Umfeld blieb jedoch lebhaft: Im dritten Quartal überstieg die Zahl der neu geschaffenen Arbeitsplätze die 1,6-Millionen-Marke, und die ISM-Indikatoren blieben im Durchschnitt über 60. Die OPEC+-Länder haben sich darauf geeinigt, die Ölproduktion bis Ende Dezember 2021 sehr schrittweise zu erhöhen. Die Transportkosten (im Seeverkehr und in anderen Bereichen) stiegen drastisch an. An der Westküste kam es zu Engpässen bei der Hafentladung und beim Gütertransport, da es an Lkw-Fahrern mangelte. Die Energiepreise stiegen, wobei der WTI-Preis Ende September auf 75 USD pro Barrel anstieg. Diese unterschiedlichen Entwicklungen führten dazu, dass die Inflation über 5 % und die Kerninflation über 4 % blieb. Erst die Ankündigung der US-Notenbank vom 22. September, die Ankäufe von Anleihen in den kommenden Monaten zu verlangsamen, führte dazu, dass der Zinssatz für zehnjährige Anleihen zum Quartalsende auf 1,53 % stieg, was einem Anstieg von 8 Basispunkten gegenüber dem zweiten Quartal entspricht. Der Aktienmarkt beendete das Quartal mit einem Plus von 0,2 % auf 4308. Nach einer Phase leichter Turbulenzen im dritten Quartal (BIP-Wachstum von nur 0,6 % im Vergleich zum Vorjahresquartal) haben die Märkte im vierten Quartal wieder Tritt gefasst. Während der ISM-Index für das verarbeitende Gewerbe stark blieb, beschleunigt sich der Dienstleistungsindex deutlich. Letzterer erreichte im November den höchsten Stand seit Einführung der Erhebung im Jahr 1997. Die Arbeitslosenquote ist erneut auf 4,2 % gesunken. Die anhaltend starke Nachfrage nach Gütern und die Normalisierung der Nachfrage nach Dienstleistungen sowie verschiedene Engpässe üben Druck auf die Preise aus. Inflation und Kerninflation lagen im November bei 6,8 % bzw. 5 %. Der Anstieg der Immobilienpreise liegt im Jahresvergleich bei über 15 %. Auf ihrer Sitzung am 15. Dezember veröffentlichte die US-Notenbank ihre neuen makroökonomischen Prognosen für 2022, in denen Wachstum und Inflation nach oben und die Arbeitslosenquote nach unten korrigiert werden. Diese verschiedenen Änderungen veranlassten die Bank, eine Beschleunigung ihres Tapering-Programms anzukündigen. Infolgedessen treiben das anhaltende Wachstum und die positiven Aussichten für 2022 den Aktienmarkt nach oben. Mit 4.766 Punkten lag der S&P 500 Ende 2021 um 26,9 % höher als Ende Dezember 2020. Der Zinssatz für 10-jährige Staatsanleihen stieg im Jahresverlauf um 59 Basispunkte und lag bei 1,5 %.

## Bericht des Verwaltungsrats

In der Eurozone hat der weltweite Aufschwung im verarbeitenden Gewerbe im ersten Quartal 2021 die Industrietätigkeit in Europa gestärkt, was zu einem Anstieg des Einkaufsmanagerindex (PMI) für das verarbeitende Gewerbe (deutlich über 50) führte. Der Einkaufsmanagerindex für das Dienstleistungsgewerbe blieb jedoch glanzlos, da sich die Lage im Gesundheitswesen aufgrund des schleppenden Beginns der Impfkampagne im ersten Quartal nur geringfügig verbesserte. Dies hatte zur Folge, dass ganze Bereiche des Dienstleistungssektors zum Stillstand gekommen sind. Insgesamt schrumpfte das BIP 0,2 % gegenüber dem Vorquartal, nachdem es im vierten Quartal 2020 um 0,4 % gesunken war. Dennoch stieg der deutsche 10-Jahres-Zinssatz Ende März, auch aufgrund einer ähnlichen Zinsentwicklung wie in den Vereinigten Staaten, gegenüber Ende 2020 um 24 Basispunkte auf -0,33 %. Der Aktienmarkt legte im Vergleich zum Jahresende 2020 um 8,7 % zu. Im zweiten Quartal 2021 stiegen die Exporte und Exportaufträge stark an, ebenso wie die Indikatoren für die Investitionsabsichten der Unternehmen. Die Arbeitslosenquote ging im Juni leicht auf 7,8 % zurück, verglichen mit mehr als 8 % Mitte 2020. Der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe der Eurozone blieb über 60. Die Mobilitätsindikatoren zogen ab April deutlich an. Der Dienstleistungssektor löste sich im Laufe des Quartals allmählich aus seiner Blockade, und der Einkaufsmanagerindex für diesen Sektor stieg von 50,5 im April auf 58,3 im Juni. Die Rücknahme der Lockdown-Maßnahmen führte zu einem Anstieg des BIP um 2,2 % gegenüber dem Vorjahresquartal. Der deutsche 10-Jahres-Zinssatz stieg um 8 Basispunkte auf -0,25 % und der Aktienmarkt legte um 4,6 % zu. Die Industrieproduktion und die Fähigkeit der Unternehmen, ihre Lagerbestände wieder aufzufüllen, waren jedoch mehrere Monate lang durch Engpässe (bei Halbleitern), Lieferunterbrechungen (infolge des Wiederauftretens der Delta-Variante in Asien) und die u. a. in China angewandte „Null-COVID-19“-Politik beeinträchtigt worden. Infolgedessen sank die deutsche 10-Jahres-Rendite im Vergleich zu Ende Juni um 18 Basispunkte. Andererseits kündigte die EZB angesichts der Normalisierung der Mobilität und der Aufrechterhaltung des Vertrauens der Unternehmen und Haushalte auf hohem Niveau Anfang September eine leichte Verringerung des Tempos der Ankäufe von Vermögenswerten im Rahmen des PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) an. Ab Ende August trieben die Verknappung und der beträchtliche Anstieg der Energiepreise (einschließlich Gas und Strom) die Inflation in der Eurozone auf über 3 %, was trotz der weiterhin robusten Wirtschaftstätigkeit (Einkaufsmanagerindizes über 50) den Anstieg des Aktienmarktes bremste und die langfristigen Zinsen nach oben trieb. Schließlich legte der Aktienmarkt im Laufe des Quartals um 0,2 % zu, während der 10-jährige Zinssatz um 5 Basispunkte auf -0,19 % stieg. Dank der Verbesserung der Beschäftigungslage und der Normalisierung der Tätigkeit im Dienstleistungssektor wuchs das BIP trotz Engpässen in den Lieferketten um 2,2 % gegenüber dem Vorjahresquartal. Andererseits sind in der Eurozone zunehmend Ausrüstungsengpässe und in letzter Zeit auch Arbeitskräftemangel zu verzeichnen, die die Produktion belasten. Aufgrund seiner Industriestruktur ist Deutschland am stärksten von diesem Phänomen betroffen. Bis jetzt sind die Einkaufsmanagerindizes sowohl im verarbeitenden Gewerbe als auch im Dienstleistungssektor jedoch positiv geblieben. Das Verbrauchervertrauen bleibt hoch. Der Arbeitsmarkt normalisiert sich. Ende November veranlasste das Auftreten einer neuen Variante (Omikron) die Regierungen, neue Maßnahmen zu ergreifen, die entweder auf Mobilität oder auf Impfung abzielen. Trotz dieser neuen Unsicherheit gab die Europäische Zentralbank am 16. Dezember bekannt, dass sie die Nettokäufe von Vermögenswerten im Rahmen des Pandemie-Notkaufprogramms (PEPP) nicht über den 31. März 2022 hinaus verlängern wird. Sie beschloss außerdem, ihre Ankäufe im Rahmen des Programms zum Ankauf von Vermögenswerten (Asset Purchase Programme, APP) zu ändern. Außerdem hat sie entschieden, den Zeitpunkt - zumindest bis Ende 2024 - zu verschieben, ab dem sie die Wiederanlage der Fälligkeiten fällig werdender Anleihen einstellen könnte. Eine Änderung des Leitzinses steht in der Eurozone jedoch nicht zur Debatte, trotz einer Inflation von 4,9 % im November. Anders sieht der Trend in den Vereinigten Staaten aus. Die Kerninflation liegt bei nur 2,6 %. Das Lohnwachstum in den Ländern der Eurozone ist wesentlich moderater als in den Vereinigten Staaten. Insgesamt beendete der deutsche 10-Jahres-Zinssatz das Jahr bei -0,18 %, 40 Punkte höher als Ende 2020. Im Gegensatz zu 2020 verzeichnete der Aktienmarkt einen Anstieg von 20,1 %.

## Bericht des Verwaltungsrats

### Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

#### Marktbericht 2021

Der Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure Fund, der im Mai 2020 begann, erreichte in einem extrem schwierigen Markt für Infrastrukturanlagen, der die Drei-Sigma-Grenze für Tail Events überschritten hatte, eine Outperformance gegenüber der Benchmark. Das Portfolio erzielte eine Einjahresrendite von +11,8 %.

Was die Wertentwicklung während der Achterbahnfahrt betrifft, als die sich das Jahr 2021 erwies, trugen alle wichtigen Sektoren positiv zur Performance der Strategie bei: Energie erzielte eine Gesamtrendite von +47,3 % (mit einem Beitrag von +4,3 % zu unserer Jahresperformance); der Kommunikationssektor erzielte +24,8 % (mit einem Nettobeitrag zur Rendite von +4,0 %); Versorger lieferten +15,4 % (mit einem Beitrag von +7,0 % zur Rendite) und der Transportsektor lag aus offensichtlichen Gründen mit einer Gesamtrendite von +1,5 % zurück (mit einem Beitrag zur Strategierendite von +0,4 %).

Den größten Beitrag leisteten unsere Beteiligungen in Nordamerika, insbesondere in den Bereichen Energieinfrastruktur (mit Unternehmen wie Cheniere und Williams Cos.), Kommunikation (mit Unternehmen wie SBA Communications und American Tower) und Versorgern (einschließlich NextEra, Ameren und Emera). Versorgungsunternehmen im Vereinigten Königreich erwiesen sich mit Titeln wie Pennon und Severn Trent, die einen starken Beitrag zur Performance leisteten, ebenfalls als ein Highlight. Europa steigerte mit starken Beiträgen, insbesondere im Kommunikationssektor mit Titeln wie Cellnex und der neu notierten Vantage Towers, ebenfalls die Wertentwicklung.

#### Ausblick

Aus einer Top-Down-Perspektive sehen wir ein insgesamt günstiges Umfeld für Essential Infrastructure im Kalenderjahr 2022. Sowohl die Bewertungen als auch die Stimmung sind zu Beginn des Jahres relativ neutral, und wir stellen starke langfristige Wachstumsthemen fest, die die Sektoren in den kommenden Jahren vorantreiben werden.

Angesichts der in letzter Zeit zunehmenden Besorgnis über die Inflation und das mögliche Tempo der Zinserhöhungen, insbesondere in den USA, werden makroökonomische Faktoren in den kommenden Monaten wahrscheinlich die bestimmenden Triebkräfte für die Marktbewegungen sein. Während die Infrastruktur tendenziell defensive Eigenschaften aufweist, werden die Barwerte langfristiger Cashflows durch steigende Zinssätze beeinträchtigt, was jedoch zum großen Teil durch den Inflationsvorteil aufgrund von vertraglich vereinbarten Gebührenerhöhungen und Ertragsströmen, die die Inflation ausgleichen, aufgewogen wird. Im Hinblick darauf, dass Aktien mit langen Laufzeiten in der Regel Opfer solcher Marktängste sind, haben wir steigende Zinssätze in unseren Bewertungsmodellen berücksichtigt und warten auf mögliche Chancen, die der Markt bieten könnte.

Aus einer Bottom-up-Perspektive sehen wir in der gesamten Anlageklasse weiterhin attraktive Anlagemöglichkeiten, die unsere langfristigen Anlageziele unterstützen. So sind beispielsweise die Positionen im Zusammenhang mit der Wiederöffnung nach COVID-Beschränkungen (wie Flughäfen und Mautstraßen) weiterhin Positionen im Portfolio, die auf starken Überzeugungen beruhen. Wir sind der Meinung, dass die Märkte, insbesondere in Europa, die Auswirkungen von COVID auf die langfristigen Cashflows weiterhin zu hoch bewerten. Wir sind auch von den langfristigen Wachstumschancen innerhalb der Anlageklasse begeistert. Die Energiewende ist wahrscheinlich die bedeutendste langfristige Chance, die wir über Unternehmen aus dem Bereich der erneuerbaren Energien und führende Unternehmen der Energiewende im Versorgungssektor nutzen. Es gibt jedoch auch weniger bekannte Gelegenheiten, wie beispielsweise bei Unternehmen, die Mobilfunksendemasten betreiben, da sie weiterhin von Mitbenutzungsmöglichkeiten („Co-Location“) und der Einführung der 5G-Technologie profitieren.

### Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds

#### Marktbericht 2021

- High Yield schloss im Dezember 2021 mit der stärksten Monatsperformance des Jahres.
  - Der ICE BofA 1-5 Year BB-B Cash Pay High Yield Index erzielte im Dezember eine Rendite von 1,37 %, nachdem er im November eine negative Monatsrendite verzeichnet hatte. Die Performance im vierten Quartal betrug 0,75 %, und die Rendite schloss für 2021 bei 4,87 % ab, nach einem Plus von 3,85 % im Jahr 2020.
  - Die Spreads blieben während des Quartals im Wesentlichen unverändert, verengten sich jedoch im Laufe des Monats um 73 Bp. und endeten bei 276 Bp. Die Spreads liegen nun in der Nähe der engsten Werte für 2021, die Anfang Juli verzeichnet wurden (255 Bp.).
  - Die im schlimmsten Fall zu erwartenden Rendite (Yield-to-Worst) des Index sank im Dezember um 66 Bp. und im Laufe des Quartals um 30 Bp. auf 3,47 %. Die Indexrenditen liegen jetzt in der Nähe ihres Jahresanfangswertes von 3,52 %.
- Die Emissionen am Primärmarkt übertrafen den Rekordwert von 2020, während High-Yield-ETFs/Investmentfonds im Jahresverlauf Kapitalabflüsse verzeichneten.
  - Im Dezember wurden Brutto-Neuemissionen von 10,7 Mrd. US-Dollar ausgegeben, womit sich das Niveau im 4. Quartal auf 73,3 Mrd. US-Dollar erhöhte. Das Gesamtemissionsvolumen für das Jahr 2021 betrug 483,0 Mrd. US-Dollar und übertraf den Gesamtbetrag von 449,9 Mrd. US-Dollar des Vorjahres.
  - Refinanzierungen waren auch in diesem Jahr der wichtigste Verwendungszweck der Erlöse. 60 % des Volumens wurden für Refinanzierungszwecke eingesetzt.
  - Die Fonds verzeichneten im Dezember Zuflüsse von 3,8 Mrd. US-Dollar und im vierten Quartal Abflüsse von 1,1 Mrd. US-Dollar. Für das gesamte Jahr beliefen sich die Abflüsse auf 13,6 Mrd. US-Dollar, verglichen mit Zuflüssen von 44,3 Mrd. US-Dollar im Jahr 2020.



## Bericht des Verwaltungsrats

### Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds (Fortsetzung)

- Titel mit einem einfachen B-Rating schnitten im Quartal und im Geschäftsjahr überdurchschnittlich ab; der Energiesektor blieb der Sektor mit der besten Performance.
  - Titel mit einfachem B-Rating erzielten im 4. Quartal 0,93 % und für das Gesamtjahr 5,98 %. Titel mit BB-Rating stiegen im Quartal um 0,62 % und im Jahr 2021 um 4,12 %.
  - Der Energiesektor erzielte eine Rendite von 1,33 % im Quartal und von 9,24 % für das Gesamtjahr. Der Automobilsektor schnitt mit einer Rendite von 1,58 % im 4. Quartal und 4,82 % im Jahresverlauf ebenfalls gut ab. Der Transportsektor lag in den letzten drei Monaten um 1,22 % im Plus und erzielte im Jahr 2021 eine Rendite von 8,22 %.
  - Der Sektor mit der schlechtesten Performance im Jahr 2021 waren die Versorgungsunternehmen (-0,09 %), nachdem sie im vierten Quartal um 0,36 % hinzugewonnen hatten. Der Telekommunikationssektor blieb mit einer Rendite von 0,32 % im Quartal und 2,93 % im Gesamtjahr zurück. Medienunternehmen verzeichneten eine ähnliche Entwicklung, sie gaben im 4. Quartal um 0,50 % nach und legten im Jahresverlauf um 2,71 % hinzu.

### Portfolioüberblick 2021

Die Positionierung in FS Energy innerhalb des Finanzdienstleistungssektors leistete den größten Beitrag zu den relativen Renditen im Geschäftsjahr. Eine Übergewichtung und positive Titelauswahl im Sektor Energieexploration und Energieerzeugung wirkte sich ebenfalls positiv auf die Renditen aus, da die Anleihen von Forum Energy und Ascent Resources den breiteren Markt deutlich übertrafen. Schließlich mied das Portfolio auch die Anleihen von Ball Corp im Verpackungssektor, was den Renditen zugute kam, da die Anleihen des Unternehmens nicht mit dem Markt Schritt hielten. Positionen in Carlson Travel blieben hinter der Performance im Bereich der Support- und Serviceleistungen zurück und schmälerten die relative Rendite für das Jahr. Darüber hinaus beeinträchtigte eine Übergewichtung von MGM Growth Properties im Immobiliensektor die Performance, da die Anleihen hinter der Marktentwicklung zurückblieben.

Der Candriam GF Short Duration High Yield Bond Fund ist als ein Fonds im Sinne von Artikel 6 der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) eingestuft. Das High Yield Team von MacKay Shields LLC bezieht Nachhaltigkeitsrisiken, als eine Untergruppe von Risiken im Allgemeinen, die tatsächliche oder potenzielle wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert einer Anlage haben könnten, in seinen Anlageentscheidungsprozessen für den Fonds ein. Darüber hinaus werden Nachhaltigkeitsrisiken bei Anlageentscheidungen durch die Ausschlusspolitik von Candriam berücksichtigt, die einige umstrittene Tätigkeiten ausschließt.

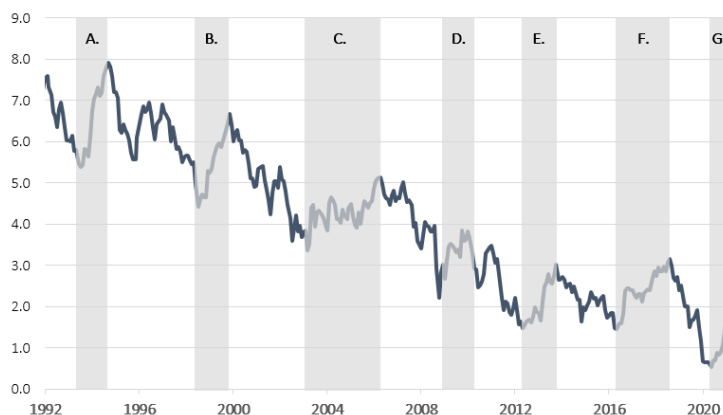
Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

### Ausblick

Ein neues Jahr ist ein guter Zeitpunkt, um einen Schritt zurückzutreten und die beiden Hauptrisiken hochverzinslicher Anleihen zu bewerten: das Zinsrisiko und das Kreditrisiko.

Die Anleger scheinen sich aus gutem Grund mehr Sorgen über das Zinsrisiko zu machen. Die aktuellsten Messgrößen für die Preise in der US-Wirtschaft stiegen auf den höchsten Stand seit Jahrzehnten – der Anstieg des Verbraucherpreisindex im Dezember um 7,0 % gegenüber dem Vorjahr war der stärkste jährliche Zuwachs seit 1982. Auch wenn sich die 10-jährige deutsche Bundesanleihe einer positiven Rendite nähert, bleiben die Zinssätze im historischen Vergleich extrem niedrig. Wenn die Inflation stärker und dauerhafter ausfällt, ist mit deutlich höheren Zinsen zu rechnen. Wenn die Zinsen steigen, ist der US-High-Yield-Markt aufgrund seiner höheren Spreads, größeren Coupons und kürzeren Laufzeiten besser positioniert als die meisten anderen festverzinslichen Anlageklassen. Aufgrund der Korrelation zwischen steigenden Zinsen und Wirtschaftswachstum waren die Renditen von Hochzinsanleihen in der Vergangenheit bei steigenden Zinssätzen in der Regel positiv. Die nachfolgende Tabelle stellt die Rendite des US-High-Yield-Index in Zeiträumen (A bis G) dar, in denen die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen um mehr als 100 Bp. gestiegen ist.

10-Year US Treasury Yield



High-Yield-Performance unter Verwendung des ICE BofA US High Yield Index. Für Zeiträume von mehr als einem Jahr wurde die Performance annualisiert.

Zeitraum A: 31.10.1993-30.11.1994, Zeitraum B: 31.10.1998-31.01.2000, Zeitraum C: 30.06.2003-31.05.2006, Zeitraum D: 31.12.2008-30.04.2010, Zeitraum E: 31.07.2012-30.09.2013, Zeitraum F: 31.07.2016-31.12.2017, Zeitraum G: 30.06.2020-31.03.2021

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen Hinweis für künftige Ergebnisse dar.

Der heutige Markt für Hochzinsanleihen ist allerdings eindeutig anfälliger für steigende Zinssätze, als dies in der Vergangenheit der Fall war. Da sich die Kreditqualität allgemein verbessert hat, sind die Coupons kleiner geworden. Gleichzeitig liegen die Spreads nahe an ihren engsten Niveaus der Vergangenheit, und der Dollarpreis der Anleihen nähert sich ebenfalls den historischen Höchstständen.

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 GF Short Duration US High Yield Bonds (Fortsetzung)

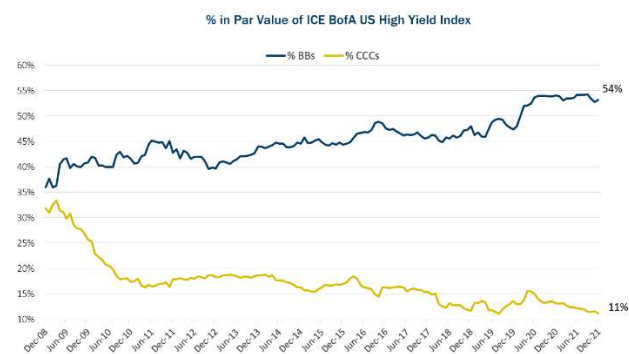
ICE BofA US HY Index	Dec-21	20-Year Median
Average Coupon (%)	5.7	7.9
Spread to Worst (bps)	330	511
Average Dollar Price	\$103.3	\$99.1

Quelle: ICE BofA US High Yield Index

Die Kündigungsfristen für Hochzinsanleihen haben sich ebenfalls verschlechtert. In der Vergangenheit betrug die Standardkündigungssperfrist für eine neue Hochzinsanleihe die Hälfte ihrer Laufzeit, und der erste Rückkaufkurs entsprach dem Nennwert plus 50 % des Coupons. Eine Anleihe mit einer Laufzeit von 8 Jahren und einem Coupon von 6 % könnte beispielsweise erst nach 4 Jahren zu einem Preis von 103 US-Dollar gekündigt werden. Die Standardkündigungssperfrist hat sich auf 3 Jahre verkürzt (für 5-jährige Anleihen hat sich der Standard auf 2 Jahre verkürzt). Da die Coupons für Hochzinsanleihen gesunken sind, sind auch die Rückkaufkurse gesunken.

Wie die nachfolgende Grafik zeigt, ist die effektive Duration des Hochzinsmarktes mit 4,0 Jahren im historischen Vergleich weiterhin niedrig. Dies bedeutet nicht, dass die Zinssensitivität gering ist. Das Gegenteil ist der Fall. Die Kombination aus hohen Dollarkursen, niedrigen Coupons und kürzeren Kündigungsstrukturen hat zu einem Verlängerungsrisiko für Hochzinsanleihen geführt. Wenn die Zinsen steigen, werden Hochzinsanleihen mit einer längeren Kündigungsfrist gehandelt, und die Duration wird sich ebenfalls erhöhen, wie die erhöhte Duration bis zur Fälligkeit des ICE BofA US High Yield Index zeigt.

Positiv zu vermerken ist, dass das Kreditrisikoprofil des US-High-Yield-Marktes weiterhin stark bleibt. Die größten High-Yield-Emittenten sind in der Regel große börsennotierte Unternehmen; die S&P 500-Unternehmen machen 25 % des ICE BofA US High Yield Index aus. Die Kreditqualität des US-High-Yield-Marktes hat sich 2021 weiter verbessert: 58 % der Neuemissionen wurden mit einem BB-Rating bewertet. Der ICE BofA US High Yield Index besteht nun zu 54 % aus Titeln mit BB-Rating (auf Nennwertbasis) gegenüber 43 % zum Jahresende 2011. Vor allem der Anstieg der Energiepreise im Jahr 2021 hat die Aussichten für den Energiesektor, der 13,5 % des Hochzinsmarktes ausmacht, deutlich verbessert.



Längerfristig werden Kreditrisiko und Zinsrisiko eng miteinander verbunden sein. Wenn die US-Notenbank gezwungen ist, die Geldpolitik aggressiv zu straffen, um die Inflation zu bekämpfen, werden die Möglichkeiten der Regierungen, die Wirtschaft durch schuldenfinanzierte Staatsausgaben anzukurbeln, wahrscheinlich zur selben Zeit eingeschränkt, zu der die Liquidität auf den Finanzmärkten abnimmt.

Die Spreads für Hochzinsanleihen liegen am engen Ende der historischen Spannen. Zum 31. Dezember 2021 lag der Spread to Worst des ICE BofA US High Yield Index bei 330 Bp. – am engen Ende der Spanne über die letzten fünf Jahre von 316 bis 1.082 Basispunkten (und viel enger als der 20-Jahres-Median von 511 Bp.). Darüber hinaus ist das Potenzial für Kurssteigerungen bei Hochzinsanleihen bei einem durchschnittlichen Dollarpreis von 103 USD begrenzt.

Wir sind weiterhin der Auffassung, dass der US-High-Yield-Markt eine vernünftige Anlageoption für Anleihen mit niedriger Duration darstellt. Unter den heutigen Bedingungen ist es schwierig, stabile Erträge ohne Hebelwirkung zu erzielen. Die ungewöhnlich niedrigen Zinssätze und die historisch hohen Spreads bedeuten jedoch, dass der Puffer zur Abfederung von Schocks (z. B. nachteilige Kreditereignisse oder Zinserhöhungen) nicht mehr so groß ist wie in der Vergangenheit.

## Bericht des Verwaltungsrats

### Candriam GF US Corporate Bonds

#### Marktbericht

Die Volatilität der Kreditspreads erreichte im vierten Quartal 2021 ihren Höhepunkt, als die Anleger sich mit zahlreichen makroökonomischen Problemen auseinandersetzen mussten, die den Sektor schließlich unter Druck setzten. Der Bloomberg Credit Index weitete sich im Quartal um 7 Bp. aus und schloss bei 87 Bp., was zu einer Überrendite von -24 Bp. führte. Die Teilsektoren Nicht-Unternehmensanleihen (Non-Corporate) und Finanzanleihen (Finance) übertrafen geringfügig den breiteren Markt mit einer Überrendite von 7 bzw. -21 Bp. Die Teilsektoren Industrie (-21 Bp.) und Versorger (-71 Bp.) schnitten im Berichtszeitraum schlechter ab als US-Staatsanleihen (Treasuries) mit gleicher Duration. Die Underperformance war vor allem im November zu spüren, als der Markt gezwungen war, die Nachrichten über die sich abzeichnende Omikron-Variante sowie den geldpolitisch restriktiven Schwenk der Fed vor dem Bankenausschuss des Senats am Ende des Monats zu verkraften. Die Spreads gingen schließlich Anfang Dezember wieder auf das weiteste Niveau des Jahres zurück, engten sich aber schnell wieder ein, als sich der Neuemissionskalender drastisch abschwächte und die Anleger gezwungen waren, in den weitgehend erschöpften Bilanzen der Händler nach Gelegenheiten zu suchen. Die Sitzung der US-Notenbank von Mitte Dezember war zweifellos das wichtigste Ereignis in diesem Zeitraum und wohl auch in diesem Jahr, da die Fed ihre restriktive geldpolitische Haltung bekräftigte. Nach einiger Ungewissheit, die zu einem etwas schwächeren Umfeld nach der Sitzung führte, suchten die Anleger vor Jahresende rasch nach einer Möglichkeit, ihre Barmittel zu attraktiveren Coupons zu investieren, da die Zinsen nach oben tendierten. In Anbetracht des Angebotsmangels im Emissionskalender und der schlechten Liquiditätsbedingungen beendeten die Spreads das Jahr weit entfernt von den weiten Ständen, konnten jedoch nicht die gesamte Spreadausweitung des Quartals wieder ausgleichen. Wie bereits erwähnt, ist das fundamentale Umfeld für die Kreditkennzahlen der Unternehmen nach wie vor positiv, aber die Aufmerksamkeit der Anleger wird sich im neuen Jahr schnell auf die Veröffentlichung der Gewinne für das vierte Quartal und die Angaben der Unternehmensführungen zu den Prognosen für die Zukunft richten.

Trotz eines dramatischen Rückgangs des Angebots an Unternehmensanleihen im vierten Quartal war das Jahr 2021 mit Bruttoemissionen in Höhe von fast 1,5 Billionen US-Dollar das zweitaktivste Emissionsjahr der Geschichte. Die Emittenten konzentrierten sich angesichts der über das gesamte Jahr attraktiven Finanzierungssätze auf die Verbesserung der Bilanzliquidität und die Verlängerung der Fälligkeitsprofile ihrer Schuldtitel. 70 % des jährlichen Emissionsangebots wurden mit Laufzeiten von mehr als fünf Jahren ausgegeben. Die aktive Emissionstätigkeit des Bankensektors im vierten Quartal führte dazu, dass auf den Finanzsektor im Jahresverlauf fast 50 % des Gesamtangebots entfielen, während die Industrieemissionen solide 38 % des Emissionsvolumens ausmachten. Das Anlegerinteresse am Emissionskalender begann im November nachzulassen, da das anhaltende Angebot in den ersten Wochen des Monats dazu führte, dass die Geschäfte Schwierigkeiten hatten, ausreichende Unterstützung zu finden, was letztlich zu attraktiveren Zugeständnissen führte. Angesichts des mangelnden Angebots im Dezember dürfte der aktive Kalender im Januar auf eine solide Nachfrage treffen, da die Anleger weiterhin in Liquidität schwimmen und das höhere Zinsumfeld renditesensitive Käufer anziehen dürfte.

#### Portfolioverteilung

Die Jahresperformance des Portfolios entsprach weitgehend der gewählten Benchmark. Die Positionen in den Teilsektoren Finanzen, Automobilindustrie, REIT, Festnetzbetreiber und Elektro trugen im Berichtszeitraum am stärksten zur Performance bei. Die Positionierung in den Teilsektoren steuerpflichtige Kommunalanleihen, Technologie, Energie und Versicherungen belastete die Wertentwicklung. Die Wertentwicklung des Fonds wurde auch geringfügig durch die Zinskomponente der Anlagenverteilung beeinträchtigt.

## Bericht des Verwaltungsrats

### Candriam GF US Corporate Bonds (Fortsetzung)

#### Ausblick

Das Jahr 2022 beginnt sicherlich nicht so, wie wir es uns noch vor wenigen Monaten vorgestellt haben. Das Auftauchen der Omikron-Variante im November hat die „Rückkehr zur Normalität“ erneut verzögert, obwohl es Hinweise darauf gibt, dass der Stamm weniger aggressiv ist als frühere Varianten. In fast allen Regionen wurden groß angelegte Pläne für die Rückkehr ins Büro und Schulschließungen sowie andere Einschränkungen gemeldet. Wenn diese Situation anhält, dürfte das Wachstumsbild für Anfang 2022 unklarer werden. Die Finanzmärkte scheinen diese neuen Informationen hingegen gut verarbeitet zu haben. Die Aktienmärkte haben sich in der ersten Handelswoche als stabil erwiesen, während sich der Zinsmarkt rasch und steil nach oben bewegte, was sowohl den Optimismus in Bezug auf die Wachstumserwartungen als auch die Tatsache widerspiegelt, dass die US-Notenbank rasch zu einer weniger lockeren geldpolitischen Haltung übergeht. Spread-Anlagen haben mit begrenzter Volatilität und einer engen Handelsspanne zu Beginn des Jahres angemessen reagiert. Vielleicht könnte diese erste Woche ein Vorgeschmack dafür sein, was das gesamte Jahr über zu erwarten ist. Wir sind davon überzeugt, dass die US-Notenbank ihren Kurs fortsetzt, was zu einer ersten Zinserhöhung zum Ende des zweiten Quartals und danach zu einer oder möglicherweise zwei weiteren Zinserhöhungen führen wird. Dies dürfte einen Aufwärtsdruck auf die Zinssätze ausüben und zu einer Abflachung der Renditekurve führen, allerdings nicht ohne Stockungen und Anpassungen, da es im Laufe des Jahres noch viele Daten und Schlagzeilen geben dürfte, die verarbeitet werden müssen. Dementsprechend könnte sich in ähnlicher Weise wie in den letzten beiden Monaten des Jahres 2021 eine Volatilität der Anlagespreads manifestieren, aber dennoch innerhalb einer gewissen Bandbreite. Was die Fundamentaldaten von Unternehmenskrediten angeht, bleiben wir positiv gestimmt und beobachten die technischen Rahmenbedingungen weiterhin auf Anzeichen von Schwäche aufgrund der Zentralbankpolitik. Die aktuellen Bewertungen dürften auf absehbare Zeit zu einer engen Handelsspanne führen.

#### Offenlegungen

Fixed Income Investors ist eine Investmentgruppe innerhalb von NYL Investors LLC. NYL Investors LLC („NYL Investors“) ist eine direkte hundertprozentige Tochtergesellschaft der New York Life Insurance Company. NYL Investors setzt sich aus den folgenden Investmentgruppen zusammen: (i) Fixed Income Investors, (ii) Private Capital Investors und (iii) Real Estate Investors. Die Tochtergesellschaften von NYL Investors können Analysen entwickeln und veröffentlichen, die von den hier geäußerten Ansichten unabhängig sind und von ihnen abweichen.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung der Ergebnisse. Alle Investitionen sind mit Risiken verbunden, einschließlich der Möglichkeit eines Kapitalverlusts. Keine Risikomanagementtechnik kann die Minderung oder Beseitigung von Risiken in jedem Marktumfeld garantieren. Die Kommentare, Meinungen und Schätzungen beruhen auf öffentlich zugänglichen Informationen aus Quellen, die Fixed Income Investors für zuverlässig erachtet. Wir übernehmen keine Garantie für die Richtigkeit dieser Quellen oder Informationen. Die zugrunde liegenden Annahmen und unsere Ansichten können sich ändern.

### Candriam GF US High Yield Corporate Bonds

#### Marktbericht 2021

- High Yield schloss im Dezember 2021 mit der stärksten Monatsperformance des Jahres.
  - Der ICE BofA US High Yield Index erzielte im Dezember eine Rendite von 1,88 %, nachdem er im Oktober und November eine negative Monatsrendite verzeichnet hatte. Die Performance im vierten Quartal betrug 0,66 %, und die Rendite schloss für 2021 bei 5,36 % ab, nach einem Plus von 6,17 % im Jahr 2020.
  - Die Spreads blieben während des Quartals im Wesentlichen unverändert, verengten sich jedoch im Laufe des Monats um 56 Bp. und endeten bei 330 Bp. Die Spreads liegen nun in der Nähe der engsten Werte für 2021, die Anfang Juli verzeichnet wurden (316 Bp.).
  - Die im schlimmsten Fall zu erwartenden Rendite (Yield-to-Worst) des Index sank im Dezember um 53 Bp. und im Laufe des Quartals um 24 Bp. auf 4,32 %. Die Indexrenditen liegen jetzt in der Nähe ihres Jahresanfangswertes von 4,24 %.
- Die Emissionen am Primärmarkt übertrafen den Rekordwert von 2020, während High-Yield-ETFs/Investmentfonds im Jahresverlauf Kapitalabflüsse verzeichneten.
  - Im Dezember wurden Brutto-Neuemissionen von 10,7 Mrd. US-Dollar ausgegeben, womit sich das Niveau im 4. Quartal auf 73,3 Mrd. US-Dollar erhöhte. Das Gesamtemissionsvolumen für das Jahr 2021 betrug 483,0 Mrd. US-Dollar und übertraf den Gesamtbetrag von 449,9 Mrd. US-Dollar des Vorjahres.
  - Refinanzierungen waren auch in diesem Jahr der wichtigste Verwendungszweck der Erlöse. 60 % des Volumens wurden für Refinanzierungszwecke eingesetzt.
  - Die Fonds verzeichneten im Dezember Zuflüsse von 3,8 Mrd. US-Dollar und im vierten Quartal Abflüsse von 1,1 Mrd. US-Dollar. Für das gesamte Jahr beliefen sich die Abflüsse auf 13,6 Mrd. US-Dollar, verglichen mit Zuflüssen von 44,3 Mrd. US-Dollar im Jahr 2020.
- Titel mit geringerer Bonität lagen im Quartal zurück, erzielten aber auf Jahressicht eine überdurchschnittliche Wertentwicklung; der Energiesektor blieb der Sektor mit der besten Performance.
  - Titel mit einfachem B-Rating erzielten im vierten Quartal eine Rendite von 0,82 %, gefolgt von Titeln mit BB-Rating, die 0,72 % erreichten, und Titeln mit CCC-Rating, die um 0,18 % zurückgingen. Im Jahresverlauf übertrafen die Titel mit CCC-Rating mit einer Rendite von 10,42 % die anderen Qualitätssegmente deutlich. Titel mit einfachem B-Rating stiegen im Jahr 2021 um 4,88 % und Titel mit BB-Rating um 4,53 %.
  - Der Energiesektor erzielte eine Rendite von 1,43 % im Quartal und von 13,70 % für das Gesamtjahr. Der Automobilssektor schnitt mit einer Rendite von 2,16 % im 4. Quartal und 6,38 % im Jahresverlauf ebenfalls gut ab. Der Transportsektor lag in den letzten drei Monaten um 0,83 % im Plus und erzielte im Jahr 2021 eine Rendite von 8,04 %.
  - Der Sektor mit der schlechtesten Performance im Jahr 2021 waren die Versorgungsunternehmen (1,27 %), nachdem sie im vierten Quartal um 0,41 % hinzugewonnen hatten. Der Telekommunikationssektor blieb mit einer Rendite von -0,53 % im Quartal und 1,36 % im Gesamtjahr zurück. Medienunternehmen verzeichneten eine ähnliche Entwicklung, sie gaben im 4. Quartal um 0,05 % nach und legten im Jahresverlauf um 2,11 % hinzu.

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 GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

#### Portfolioüberblick 2021

Eine Übergewichtung und positive Titelauswahl im Sektor Energieexploration und Energieerzeugung leistete im Jahresverlauf den größten Beitrag zu den relativen Renditen. Insbesondere die Positionen in Gulfport Energy, Forum Energy und Talos Energy übertrafen den breiteren Markt deutlich. Die Positionierung im Mediensektor wirkte sich ebenfalls positiv aus, da die Untergewichtung des Portfolios in Diamond Sports den Renditen zugute kam. Schließlich war auch die Positionierung im Finanzdienstleistungssektor aufgrund der Outperformance von FS Energy positiv. Positionen in Carlson Travel blieben hinter der Performance im Bereich der Support- und Serviceleistungen zurück und schmälerten die relative Rendite für das Jahr. Darüber hinaus wurde die Rendite dadurch beeinträchtigt, dass das Portfolio keine Anleihen von AMC Entertainment im Teilssektor Theater und Unterhaltung besaß, als die Anleihen 2021 wieder anzogen. Schließlich schmälerte eine Übergewichtung von Gaming and Leisure Properties im Immobiliensektor die Renditen, da die Anleihen nicht mit dem breiteren Markt Schritt hielten.

Der Candriam GF MacKay Shields US High Yield Bond Fund ist als ein Fonds im Sinne von Artikel 6 der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) eingestuft. Das High Yield Team von MacKay Shields LLC bezieht Nachhaltigkeitsrisiken, als eine Untergruppe von Risiken im Allgemeinen, die tatsächliche oder potenzielle wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert einer Anlage haben könnten, in seinen Anlageentscheidungsprozessen für den Fonds ein. Darüber hinaus werden Nachhaltigkeitsrisiken bei Anlageentscheidungen durch die Ausschlusspolitik von Candriam berücksichtigt, die einige umstrittene Tätigkeiten ausschließt.

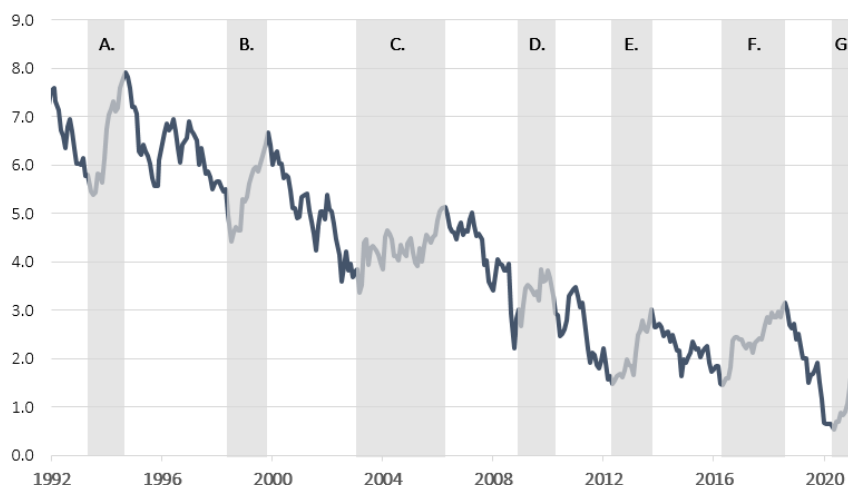
Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

#### Ausblick

Ein neues Jahr ist ein guter Zeitpunkt, um einen Schritt zurückzutreten und die beiden Hauptrisiken hochverzinslicher Anleihen zu bewerten: das Zinsrisiko und das Kreditrisiko.

Die Anleger scheinen sich aus gutem Grund mehr Sorgen über das Zinsrisiko zu machen. Die aktuellsten Messgrößen für die Preise in der US-Wirtschaft stiegen auf den höchsten Stand seit Jahrzehnten – der Anstieg des Verbraucherpreisindex im Dezember um 7,0 % gegenüber dem Vorjahr war der stärkste jährliche Zuwachs seit 1982. Auch wenn sich die 10-jährige deutsche Bundesanleihe einer positiven Rendite nähert, bleiben die Zinssätze im historischen Vergleich extrem niedrig. Wenn die Inflation stärker und dauerhafter ausfällt, ist mit deutlich höheren Zinsen zu rechnen. Wenn die Zinsen steigen, ist der US-High-Yield-Markt aufgrund seiner höheren Spreads, größeren Coupons und kürzeren Laufzeiten besser positioniert als die meisten anderen festverzinslichen Anlageklassen. Aufgrund der Korrelation zwischen steigenden Zinsen und Wirtschaftswachstum waren die Renditen von Hochzinsanleihen in der Vergangenheit bei steigenden Zinssätzen in der Regel positiv. Die nachfolgende Tabelle stellt die Rendite des US-High-Yield-Index in Zeiträumen (A bis G) dar, in denen die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen um mehr als 100 Bp. gestiegen ist.

10-Year US Treasury Yield



High-Yield-Performance unter Verwendung des ICE BofA US High Yield Index. Für Zeiträume von mehr als einem Jahr wurde die Performance annualisiert.

Zeitraum A: 31.10.1993-30.11.1994, Zeitraum B: 31.10.1998-31.01.2000, Zeitraum C: 30.06.2003-31.05.2006, Zeitraum D: 31.12.2008-30.04.2010, Zeitraum E: 31.07.2012-30.09.2013, Zeitraum F: 31.07.2016-31.12.2017, Zeitraum G: 30.06.2020-31.03.2021

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen Hinweis für künftige Ergebnisse dar.

Der heutige Markt für Hochzinsanleihen ist allerdings eindeutig anfälliger für steigende Zinssätze, als dies in der Vergangenheit der Fall war. Da sich die Kreditqualität allgemein verbessert hat, sind die Coupons kleiner geworden. Gleichzeitig liegen die Spreads nahe an ihren engsten Niveaus der Vergangenheit, und der Dollarpfand der Anleihen nähert sich ebenfalls den historischen Höchstständen.

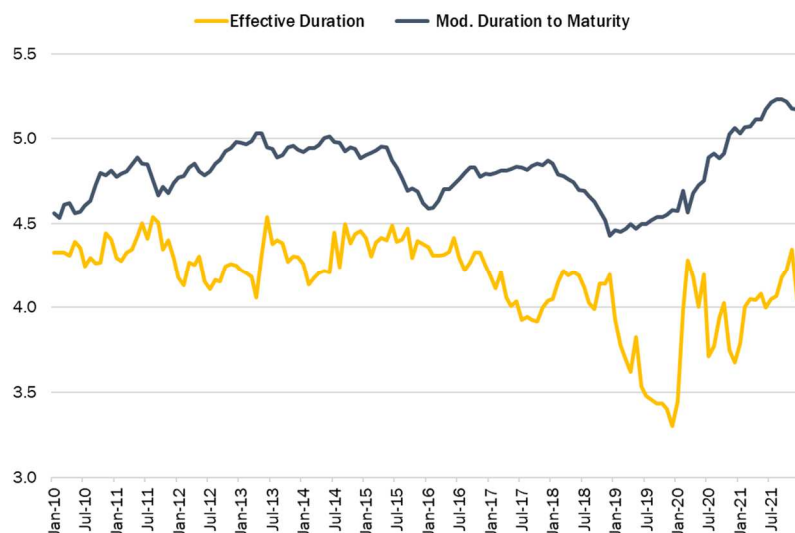
## Bericht des Verwaltungsrats

### Candriam GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

ICE BofA US HY Index	Dec-21	20-Year Median
Average Coupon (%)	5.7	7.9
Spread to Worst (bps)	330	511
Average Dollar Price	\$103.3	\$99.1

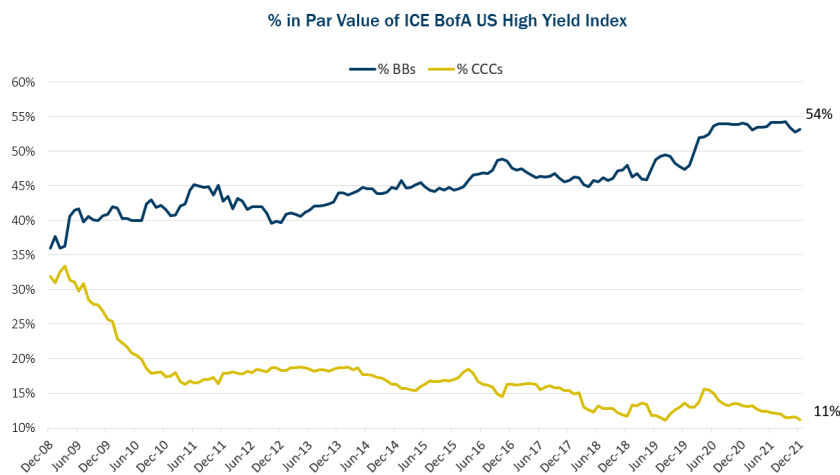
Die Kündigungsfristen für Hochzinsanleihen haben sich ebenfalls verschlechtert. In der Vergangenheit betrug die Standardkündigungssperfrist für eine neue Hochzinsanleihe die Hälfte ihrer Laufzeit, und der erste Rückkaufkurs entsprach dem Nennwert plus 50 % des Coupons. Eine Anleihe mit einer Laufzeit von 8 Jahren und einem Coupon von 6 % könnte beispielsweise erst nach 4 Jahren zu einem Preis von 103 US-Dollar gekündigt werden. Die Standardkündigungssperfrist hat sich auf 3 Jahre verkürzt (für 5-jährige Anleihen hat sich der Standard auf 2 Jahre verkürzt). Da die Coupons für Hochzinsanleihen gesunken sind, sind auch die Rückkaufkurse gesunken.

Wie die nachfolgende Grafik zeigt, ist die effektive Duration des Hochzinsmarktes mit 4,0 Jahren im historischen Vergleich weiterhin niedrig. Dies bedeutet nicht, dass die Zinssensitivität gering ist. Das Gegenteil ist der Fall. Die Kombination aus hohen Dollarkursen, niedrigen Coupons und kürzeren Kündigungsstrukturen hat zu einem Verlängerungsrisiko für Hochzinsanleihen geführt. Wenn die Zinsen steigen, werden Hochzinsanleihen mit einer längeren Kündigungsfrist gehandelt, und die Duration wird sich ebenfalls erhöhen, wie die erhöhte Duration bis zur Fälligkeit des ICE BofA US High Yield Index zeigt.



Quelle: ICE BofA US High Yield Index

Positiv zu vermerken ist, dass das Kreditrisikoprofil des US-High-Yield-Marktes weiterhin stark bleibt. Die größten High-Yield-Emittenten sind in der Regel große börsennotierte Unternehmen; die S&P 500-Unternehmen machen 25 % des ICE BofA US High Yield Index aus. Die Kreditqualität des US-High-Yield-Marktes hat sich 2021 weiter verbessert: 58 % der Neuemissionen wurden mit einem BB-Rating bewertet. Der ICE BofA US High Yield Index besteht nun zu 54 % aus Titeln mit BB-Rating (auf Nennwertbasis) gegenüber 43 % zum Jahresende 2011. Vor allem der Anstieg der Energiepreise im Jahr 2021 hat die Aussichten für den Energiesektor, der 13,5 % des Hochzinsmarktes ausmacht, deutlich verbessert.



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 GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

Längerfristig werden Kreditrisiko und Zinsrisiko eng miteinander verbunden sein. Wenn die US-Notenbank gezwungen ist, die Geldpolitik aggressiv zu straffen, um die Inflation zu bekämpfen, werden die Möglichkeiten der Regierungen, die Wirtschaft durch schuldenfinanzierte Staatsausgaben anzukurbeln, wahrscheinlich zur selben Zeit eingeschränkt, zu der die Liquidität auf den Finanzmärkten abnimmt.

Die Spreads für Hochzinsanleihen liegen am engen Ende der historischen Spannen. Zum 31. Dezember 2021 lag der Spread to Worst des ICE BofA US High Yield Index bei 330 Bp. – am engen Ende der Spanne über die letzten fünf Jahre von 316 bis 1.082 Basispunkten (und viel enger als der 20-Jahres-Median von 511 Bp.). Darüber hinaus ist das Potenzial für Kurssteigerungen bei Hochzinsanleihen bei einem durchschnittlichen Dollarpreis von 103 USD begrenzt.

Wir sind weiterhin der Auffassung, dass der US-High-Yield-Markt eine vernünftige Anlageoption für Anleihen mit niedriger Duration darstellt. Unter den heutigen Bedingungen ist es schwierig, stabile Erträge ohne Hebelwirkung zu erzielen. Die ungewöhnlich niedrigen Zinssätze und die historisch hohen Spreads bedeuten jedoch, dass der Puffer zur Abfederung von Schocks (z. B. nachteilige Kreditereignisse oder Zinserhöhungen) nicht mehr so groß ist wie in der Vergangenheit.



# Prüfungsbericht

An die Anteilhaber des  
**Candriam GF**

---

## Unser Testat

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von Candriam GF und jedem seiner Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2021 sowie seines Betriebsergebnisses und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen.

### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2021;
- die Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2021;
- die Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgeschlossene Geschäftsjahr; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss, die einen Überblick über die wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

---

## Grundlage für unser Testat

Wir führten unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Wirtschaftsprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing, ISAs) durch, die für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) übernommen wurden. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des ‚Réviseur d’Entreprises agréé‘ für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts genauer beschrieben.

Wir betrachten die von uns ermittelten Prüfungsnachweise als hinreichende und angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Testats.

Wir sind entsprechend dem Internationalen Verhaltenskodex für Berufsangehörige des International Ethics Standards Board for Accountants, einschließlich der von ihm herausgegebenen internationalen Standards zur Unabhängigkeit (International Independence Standards), (IESBA-Kodex), wie er für Luxemburg von der CSSF übernommen wurde, und den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen berufsständischen Verantwortlichkeiten gemäß diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*





---

## **Zusätzliche Informationen**

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss umfasst nicht die sonstigen Informationen und wir haben keine dahingehende Beurteilung vorgenommen.

Unsere Verantwortung im Rahmen unserer Prüfung des Jahresabschlusses besteht darin, die oben genannten sonstigen Informationen kritisch zu lesen und etwaige wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Jahresabschluss oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen oder wesentliche falsche Angaben zu berücksichtigen. Wenn wir aufgrund unserer Tätigkeit feststellen, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Angaben enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Im Hinblick darauf haben wir nichts zu berichten.

---

## **Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates die Fonds für den Jahresabschlusses**

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen sowie für interne Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet für die Erstellung von Abschlüssen, die frei sind von wesentlichen unzutreffenden Angaben, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat des Fonds die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Fortführung des Geschäftsbetriebs zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offenzulegen und von der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung auszugehen, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht die Liquidation des Fonds, die Schließung eines Teilfonds oder die Einstellung des Geschäftsbetriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative hierzu hat.

---

## **Verantwortlichkeiten des „Réviseur d’Entreprises agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses**

Ziel unserer Prüfung ist es, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese auf Irrtum oder Betrug zurückzuführen sind, und einen Prüfungsbericht zu erstellen, der unser Testat enthält. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie, dass ggf. vorliegende wesentliche unzutreffende Angaben in einer gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs durchgeführten Prüfung immer erkannt werden. Unzutreffende Angaben können auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn von ihnen einzeln oder zusammen bei angemessener Betrachtung eine Beeinflussung der wirtschaftlichen Entscheidungen erwartet werden könnte, die Adressaten dieses Jahresabschlusses auf dessen Basis treffen.

Als Teil einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und behalten während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung bei.



Des Weiteren:

- ermitteln und beurteilen wir die Risiken von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, konzipieren und wenden wir Prüfungsverfahren an, die diesen Risiken angemessen sind, und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Testat zu dienen. Das Risiko, eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche unzutreffende Angabe nicht festzustellen, ist höher als bei einer auf Irrtum zurückgehenden wesentlichen unzutreffenden Angabe, da bei Betrug geheime Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, falsche Angaben oder die Außerkraftsetzung des internen Kontrollsystems im Spiel sein können;
- erlangen wir ein Verständnis des internen Kontrollsystems, das für die Prüfung relevant ist, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, eine Meinung zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds zu äußern;
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und vorgenommenen Schätzungen sowie zugehöriger Angaben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds herangezogenen Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung und beantworten die Frage, ob angesichts der erlangten Prüfungsnachweise eine erhebliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen besteht, die erheblichen Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung des Geschäftsbetriebs aufkommen lassen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die betreffenden Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Testat zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangt haben. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Umstände dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Geschäftstätigkeit nicht fortführt;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der darin enthaltenen Angaben, und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise darstellt.

Wir teilen den für die Unternehmensführung zuständigen Personen unter anderem den geplanten Umfang und Zeitpunkt der Prüfung und wesentliche Prüfungsergebnisse mit, darunter auch etwaige wesentliche Unzulänglichkeiten im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 4. April 2022

Sébastien Sadzot

Nur die englische Fassung des vorliegenden Jahresabschlusses wurde vom Wirtschaftsprüfer geprüft. Folglich bezieht sich das Prüfungstestat ausschließlich auf die englische Fassung des Abschlusses; bei den anderen Fassungen handelt es sich um gewissenhafte Übersetzungen, die vom Verwaltungsrat in Auftrag gegeben wurden. Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen Fassung und der Übersetzung ist allein der englische Text maßgeblich.

# Candriam GF

## Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

		Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	Candriam GF US Corporate Bonds
		USD	USD	USD
<b>Aktiva</b>				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	15,477,470	11,409,548	58,224,808
Guthaben bei Banken und Brokern		121,859	1,342,245	1,714,190
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		157,496	0	0
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		30,346	201,136	431,856
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2e	0	91,015	0
Sonstige Aktiva		0	22,653	0
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>15,787,171</b>	<b>13,066,597</b>	<b>60,370,854</b>
<b>Passiva</b>				
Kontokorrentkredite		0	0	0
Auszahlungen für den Erwerb von Kapitalanlagen		150,827	50,982	829,221
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		0	0	0
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	3	4,070	1,178	2,204
Zu zahlende Betriebs- und Verwaltungskosten	4	3,006	5,063	2,604
Zu zahlende Zeichnungssteuer	5	747	378	1,693
Zu zahlende Dividenden		39,700	8,010	365,500
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>198,350</b>	<b>65,611</b>	<b>1,201,222</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>15,588,821</b>	<b>13,000,986</b>	<b>59,169,632</b>

# Candriam GF

## Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

		Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	Kombiniert
		USD	USD
<b>Aktiva</b>			
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	167,747,380	252,859,206
Guthaben bei Banken und Brokern		3,173,611	6,351,905
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		0	157,496
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		2,529,910	3,193,248
Nicht realisierter Nettowertzuwachs aus Devisentermingeschäften	2e	30,787	121,802
Sonstige Aktiva		36,810	59,463
<b>Aktiva insgesamt</b>		<b>173,518,498</b>	<b>262,743,120</b>
<b>Passiva</b>			
Kontokorrentkredite		173	173
Auszahlungen für den Erwerb von Kapitalanlagen		0	1,031,030
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1,619	1,619
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	3	23,545	30,997
Zu zahlende Betriebs- und Verwaltungskosten	4	28,440	39,113
Zu zahlende Zeichnungssteuer	5	6,571	9,389
Zu zahlende Dividenden		872,635	1,285,845
<b>Passiva insgesamt</b>		<b>932,983</b>	<b>2,398,166</b>
<b>Nettovermögen insgesamt</b>		<b>172,585,515</b>	<b>260,344,954</b>

# Candriam GF

## Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

	Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	Candriam GF U.S. Equity Opportunities (siehe Anhangangabe 1)
	USD	USD	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>13,912,697</b>	<b>80,482,392</b>	<b>33,667,500</b>
<b>Erträge</b>			
Dividenden, netto	416,632	0	177,285
Zinsen aus Anleihen und Geldmarktinstrumenten, netto	0	3,636,445	0
Bankzinsen	75	62	650
Sonstige Erträge	0	2	0
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>416,707</b>	<b>3,636,509</b>	<b>177,935</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungsgebühren	3	46,196	65,193
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	33,565	131,479
Depotbankgebühren	4	669	3,097
Zeichnungssteuer	5	2,824	5,859
Transaktionskosten	2g	10,297	0
Bezahlte Zinsen auf CFD		0	8,432
Bankzinsen		79	542
Bezahlte Dividenden auf CFD		0	1,158
Sonstige Aufwendungen		219	1,945
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>93,849</b>	<b>208,115</b>
<b>Nettoertrag / (-verlust) aus Kapitalanlagen</b>		<b>322,858</b>	<b>3,428,394</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	2b	421,969	1,307,360
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	2e	0	(3,098,332)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus CFD	2f	0	52,321
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wechselkursen		192,131	(148,165)
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>936,958</b>	<b>1,489,257</b>
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung / -minderung der Kapitalanlagen	2a	1,023,266	(1,669,230)
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung / -minderung bei Devisentermingeschäften	2e	0	(433,348)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus CFD	2f	0	76,116
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeiten</b>		<b>1,960,224</b>	<b>(613,321)</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Zeichnung von Anteilen		10,739,457	5,174,396
Rücknahme von Anteilen		(10,739,457)	(70,634,099)
Ausgeschüttete Dividenden	6	(284,100)	(1,408,382)
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>15,588,821</b>	<b>13,000,986</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Candriam GF

## Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

	Candriam GF US Corporate Bonds	Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	Kombiniert
	USD	USD	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>60,719,544</b>	<b>131,299,693</b>	<b>320,081,826</b>
<b>Erträge</b>			
Dividenden, netto	0	0	593,917
Zinsen aus Anleihen und Geldmarktinstrumenten, netto	1,610,050	8,116,745	13,363,240
Bankzinsen	0	0	787
Sonstige Erträge	0	3,000	3,002
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1,610,050</b>	<b>8,119,745</b>	<b>13,960,946</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Verwaltungsgebühren	3 25,807	217,834	355,858
Betriebs- und Verwaltungskosten	4 27,796	318,435	549,181
Depotbankgebühren	4 2,733	7,226	14,803
Zeichnungssteuer	5 6,854	24,345	41,020
Transaktionskosten	2g 0	957	55,553
Bezahlte Zinsen auf CFD	0	0	8,432
Bankzinsen	63	1,326	22,309
Bezahlte Dividenden auf CFD	0	0	1,158
Sonstige Aufwendungen	0	5,943	8,107
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>63,253</b>	<b>576,066</b>	<b>1,056,421</b>
<b>Nettoertrag / (-verlust) aus Kapitalanlagen</b>	<b>1,546,797</b>	<b>7,543,679</b>	<b>12,904,525</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen	2b 1,003,688	1,119,482	15,184,626
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	2e 0	(435,522)	(3,533,811)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus CFD	2f 0	0	52,321
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wechselkursen	0	(6,641)	(35,973)
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>	<b>2,550,485</b>	<b>8,220,998</b>	<b>24,571,688</b>
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung / -minderung der Kapitalanlagen	2a (3,179,540)	(1,124,387)	(9,961,197)
Veränderung der nicht realisierten Nettowertsteigerung / -minderung bei Devisentermingeschäften	2e 0	(36,001)	(469,399)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns / (-verlusts) aus CFD	2f 0	0	76,116
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aufgrund der Geschäftstätigkeiten</b>	<b>(629,055)</b>	<b>7,060,610</b>	<b>14,217,208</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>			
Zeichnung von Anteilen	58,808,738	88,254,562	182,164,790
Rücknahme von Anteilen	(58,317,595)	(49,848,522)	(248,833,560)
Ausgeschüttete Dividenden	6 (1,412,000)	(4,180,828)	(7,285,310)
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>59,169,632</b>	<b>172,585,515</b>	<b>260,344,954</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Candriam GF

## Statistiken

### Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2020	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2019
<b>Nettovermögenswerte insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>15,588,821</b>	<b>13,912,697</b>	-
C	LU2082381083	Thesaurierung	USD	29,363.91	121.77	107.77	-
I	LU2082382990	Thesaurierung	USD	1.00	1,185.66	1,042.20	-
R	LU2082383881	Thesaurierung	USD	10.00	118.40	104.17	-
S (q)	LU2082384186	Ausschüttung	USD	10,000.00	1,201.08	1,074.61	-

### Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2020	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2019
<b>Nettovermögenswerte insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>13,000,986</b>	<b>80,482,392</b>	<b>68,596,203</b>
C	LU1451263476	Thesaurierung	USD	72.91	118.91	115.18	110.39
C (q) - EUR - Hedged	LU1451264011	Ausschüttung	EUR	5,095.00	90.03	91.29	92.39
I	LU1451264367	Thesaurierung	USD	197.00	1,233.89	1,185.79	1,128.64
R	LU1451265174	Thesaurierung	USD	10.00	122.56	117.95	112.42
S (q)	LU1451265331	Ausschüttung	USD	-	-	992.95	989.15
S (q) - EUR - Hedged	LU1588916038	Ausschüttung	EUR	237.66	911.53	923.44	935.30
Z	LU1451265414	Thesaurierung	USD	1.00	12,190.58	11,645.61	11,010.00
Z - EUR - Hedged	LU1991508711	Thesaurierung	EUR	9,509.00	1,106.73	1,066.05	1,025.38

### Candriam GF U.S. Equity Opportunities (siehe Anhangangabe 1)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2020	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2019
<b>Nettovermögenswerte insgesamt</b>			<b>USD</b>		-	<b>33,667,500</b>	<b>102,785,773</b>
C - EUR - U	LU1313182518	Thesaurierung	EUR	-	-	154.00	157.57
I - EUR - U	LU1313183243	Thesaurierung	EUR	-	-	1,619.52	1,638.54
R - EUR - U	LU1313184050	Thesaurierung	EUR	-	-	159.35	161.91
ZF - EUR - U	LU1958299858	Thesaurierung	EUR	-	-	1,094.18	1,100.48
R - GBP - H	LU1313184308	Thesaurierung	GBP	-	-	128.76	123.74
I - GBP - U	LU1313183599	Thesaurierung	GBP	-	-	1,964.75	1,883.49
R - GBP - U	LU1313184217	Thesaurierung	GBP	-	-	193.62	186.15
C	LU1313182351	Thesaurierung	USD	-	-	172.99	162.33
I	LU1313183169	Thesaurierung	USD	-	-	1,813.29	1,685.07
R	LU1313183912	Thesaurierung	USD	-	-	179.01	166.82

### Candriam GF US Corporate Bonds

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2020	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2019
<b>Nettovermögenswerte insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>59,169,632</b>	<b>60,719,544</b>	<b>56,287,685</b>
C	LU1863664840	Thesaurierung	USD	19,119.33	111.84	114.23	104.21
I	LU1863665060	Thesaurierung	USD	668.86	1,177.13	1,195.83	1,085.07
S (q)	LU1863665573	Ausschüttung	USD	50,000.00	1,124.88	1,165.27	-

# Candriam GF

## Statistiken

### Candriam GF US High Yield Corporate Bonds

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2021	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2020	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2019
<b>Nettovermögenswerte insgesamt</b>			<b>USD</b>		<b>172,585,515</b>	<b>131,299,693</b>	<b>113,171,488</b>
B	LU2166127105	Ausschüttung	USD	10,000.00	108.53	103.53	-
C	LU1220230442	Thesaurierung	USD	9,536.00	139.18	134.10	127.51
C	LU1220230798	Ausschüttung	USD	2,600.00	109.42	108.07	-
C - EUR - Unhedged	LU1220230954	Thesaurierung	EUR	10.00	134.89	120.74	125.17
I	LU1220231333	Thesaurierung	USD	11,241.94	1,471.88	1,403.30	1,320.26
I - CHF - Hedged	LU1220231929	Thesaurierung	CHF	35.00	1,086.89	1,047.89	-
I - EUR - Hedged	LU1220231689	Thesaurierung	EUR	1,497.53	1,197.31	1,151.43	1,103.71
I - EUR - Unhedged	LU1220231762	Thesaurierung	EUR	353.00	1,426.52	1,264.08	1,296.58
I - GBP - Unhedged	LU1220231507	Thesaurierung	GBP	1.00	1,692.99	1,598.92	1,553.00
I (q)	LU1380566940	Ausschuttung	USD	4,141.06	1,031.14	1,027.18	1,017.22
I (q) - GBP - Hedged	LU1380567328	Ausschuttung	GBP	-	-	966.69	970.84
PI	LU1797833040	Thesaurierung	USD	38,701.27	1,074.57	1,022.25	-
R	LU1220232067	Thesaurierung	USD	116,414.28	145.75	139.00	130.89
R - EUR - Hedged	LU1220232570	Thesaurierung	EUR	14,940.72	115.75	111.34	-
R - EUR - Unhedged	LU1220232653	Thesaurierung	EUR	10.00	141.66	125.53	128.84
R - GBP - Hedged	LU1220232141	Thesaurierung	GBP	9.00	123.95	118.48	113.33
R - GBP - Unhedged	LU1220232224	Thesaurierung	GBP	66.08	167.79	158.55	154.08
R (q)	LU1380567674	Ausschüttung	USD	18,917.71	105.56	105.16	104.13
R (q) - GBP - Hedged	LU1380567831	Ausschüttung	GBP	9.00	98.05	97.98	98.37
S (q)	LU1523905641	Ausschüttung	USD	69,442.65	1,022.83	1,018.77	1,008.81
Z	LU1451262742	Thesaurierung	USD	9,560.05	1,343.83	1,276.86	1,197.51
Z (q)	LU1220232810	Ausschüttung	USD	20.80	106.89	106.46	105.41



# Candriam GF

## Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Australien</b>				
ATLAS ARTERIA - REGISTERED SHS	110,744	AUD	557,166	3.57
TRANSURBAN GROUP	71,461	AUD	718,018	4.61
			<b>1,275,184</b>	<b>8.18</b>
<b>Belgien</b>				
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	4,121	EUR	542,217	3.48
			<b>542,217</b>	<b>3.48</b>
<b>Kanada</b>				
EMERA	11,881	CAD	594,619	3.81
TC ENERGY - REGISTERED SHS	6,586	CAD	306,727	1.97
			<b>901,346</b>	<b>5.78</b>
<b>Frankreich</b>				
AEROPORTS DE PARIS-ADP-GETLINK ACT	5,523	EUR	711,610	4.56
VINCI SA	43,933	EUR	727,426	4.67
	3,905	EUR	412,592	2.65
			<b>1,851,628</b>	<b>11.88</b>
<b>Deutschland</b>				
VANTAGE TOWERS AG	8,868	EUR	324,727	2.08
			<b>324,727</b>	<b>2.08</b>
<b>Italien</b>				
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	31,816	EUR	386,415	2.48
TERNA SPA	58,972	EUR	477,086	3.06
			<b>863,501</b>	<b>5.54</b>
<b>Luxemburg</b>				
ORSTED	3,641	DKK	464,960	2.98
			<b>464,960</b>	<b>2.98</b>
<b>Neuseeland</b>				
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT SHS	36,310	AUD	190,072	1.22
			<b>190,072</b>	<b>1.22</b>
<b>Spanien</b>				
AENA SME SA	4,094	EUR	646,211	4.15
CELLNEX TELECOM SA	11,859	EUR	690,216	4.43
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	11,744	EUR	435,115	2.79
FERROVIAL SA	17,789	EUR	557,529	3.58
			<b>2,329,071</b>	<b>14.94</b>
<b>Großbritannien</b>				
NATIONAL GRID PLC	44,838	GBP	643,627	4.13
PENNON GROUP --- REGISTERED SHS	21,845	GBP	345,293	2.22
SEVERN TRENT PLC	9,582	GBP	382,473	2.45
			<b>1,371,393</b>	<b>8.80</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2,073	USD	391,507	2.51
AMEREN CORPORATION	8,014	USD	713,326	4.58
AMERICAN TOWER CORP	1,611	USD	471,218	3.02
CHENIERE ENERGY INC	5,183	USD	525,660	3.37
NEXTERA ENERGY	8,562	USD	799,348	5.13
NISOURCE	14,848	USD	409,953	2.63
ORMAT TECHNOLOGIES	4,254	USD	337,342	2.16
SBA COMMUNICATIONS - A	1,615	USD	628,267	4.03
SEMPRA ENERGY	5,069	USD	670,527	4.30
WILLIAMS COS INC	15,984	USD	416,223	2.67
			<b>5,363,371</b>	<b>34.41</b>
<b>Aktien insgesamt</b>			<b>15,477,470</b>	<b>99.29</b>
<b>Gesamtsumme übertragbarer Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>15,477,470</b>	<b>99.29</b>
<b>Anlageportfolio insgesamt</b>			<b>15,477,470</b>	<b>99.29</b>
Anschaffungskosten			13,514,029	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Candriam GF

---

## Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2021

### **Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Vereinigte Staaten von Amerika	34.41
Spanien	14.94
Frankreich	11.88
Großbritannien	8.80
Australien	8.18
Kanada	5.78
Italien	5.54
Belgien	3.48
Luxemburg	2.98
Deutschland	2.08
Neuseeland	1.22
	<b>99.29</b>

### **Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)**

Versorger	48.90
Transport	20.53
Kommunikation	8.99
Erdöl	5.34
Sonstige Dienstleistungen	4.61
Immobilien	4.03
Banken und andere Finanzinstitute	3.02
Baumaterialien	2.65
Internet und Internet-Dienste	1.22
	<b>99.29</b>

# Candriam GF

## Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Australien</b>				
CORONADO FINANCE PTY 10.75 21-26 15/05S	90,000	USD	97,013	0.75
MINERAL RESOURCES LTD 8.125 19-27 01/05S	200,000	USD	215,636	1.66
			<b>312,649</b>	<b>2.40</b>
<b>Bermuda</b>				
IHS MARKIT LTD 5 16-22 01/11S	335,000	USD	344,262	2.65
			<b>344,262</b>	<b>2.65</b>
<b>Kanada</b>				
RITCHIE BROS AUCTI 5.375 16-25 15/01S	400,000	USD	404,048	3.11
ROCKPOINT GAS STORAGE 7.0 18-23 31/03S	195,000	USD	194,512	1.50
			<b>598,560</b>	<b>4.60</b>
<b>Irland</b>				
SMURFIT CAPITAL FNDG 7.50 95-25 20/11S	100,000	USD	123,176	0.95
			<b>123,176</b>	<b>0.95</b>
<b>Luxemburg</b>				
CHANGE HEALTH 144A 5.75 17-25 01/03S	150,000	USD	151,287	1.16
NEON HOLDINGS INC 10.125 19-26 01/04S	100,000	USD	106,531	0.82
RUBY PIPELINE -STEP CPN- 12-22 01/04S	169,848	USD	153,713	1.18
STENA INTL 6.125 20-25 01/02S	200,000	USD	205,000	1.58
			<b>616,531</b>	<b>4.74</b>
<b>Marshallinseln</b>				
TEEKAY CORP 9.25 19-22 14/01S	100,000	USD	102,000	0.78
			<b>102,000</b>	<b>0.78</b>
<b>Panama</b>				
CARNIVAL CORPORATION 10.50 20-26 01/02S	200,000	USD	228,299	1.76
CARNIVAL CORPORATION 5.75 21-27 01/03S	50,000	USD	50,000	0.38
			<b>278,299</b>	<b>2.14</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AVIENT 5.750 20-25 15/05S	240,000	USD	250,200	1.92
BONANZA CREEK ENERGY IN 7.5 21-26 30/04S	100,000	USD	100,728	0.77
BOYD GAMING COR 8.6250 20-25 01/06S	325,000	USD	348,244	2.68
BRIGGS AMP STRATTON 0.00 10-99 31/12S	175,000	USD	26	0.00
CENTURY ALUMINU 7.5000 21-28 01/04S	50,000	USD	52,750	0.41
CWT TRAVEL GROUP INC 8.5 21-26 19/11S	64,353	USD	65,568	0.50
ENTENNIAL RESOURCE 5.375 17-26 15/01S	235,000	USD	230,300	1.77
EQM MIDSTREAM PART 4.75 18-23 15/07S	100,000	USD	104,000	0.80
FORD MOTOR CREDIT CO 3.219 15-22 09/01S	50,000	USD	50,018	0.38
FS ENERGY AND POWER 7.5 18-23 15/08S	350,000	USD	364,976	2.81
FXI HOLDINGS INC 7.875 17-24 01/11S	74,000	USD	75,399	0.58
GENESIS LP 5.625 14-24 15/06S	100,000	USD	99,000	0.76
GRAHAM HOLDINGS CO 5.75 18-26 01/06S	90,000	USD	93,488	0.72
GULFPORT ENERGY 8 21-26 17/05S	325,000	USD	355,550	2.73
HCA INC 5.875 12-23 01/05S	130,000	USD	137,638	1.06
HEALTHSOUTH 5.75 15-25 15/09S	195,000	USD	199,388	1.53
HEALTHSOUTH CORP 5.125 15-23 15/03S	131,000	USD	131,002	1.01
ICAHN ENTERPRISES LP 4.75 19-24 15/09S	200,000	USD	207,500	1.60
MGM GROWTH PROPERTIES 5.625 17-24 01/05S	895,000	USD	956,504	7.36
MGM GROWTH/FIN 4.50 17-26 01/09S	150,000	USD	161,250	1.24
MGM GROWTH/MGP FIN 4.625 20-25 15/06S	323,000	USD	343,995	2.65
NEXTERA ENERGY OPERA 4.2500 19-24 15/07S	475,000	USD	493,406	3.80
NINE ENERGY SERVICE 8.75 18-23 01/11S	200,000	USD	93,000	0.72
OCCIDENTAL PETROLEUM 8.0 20-25 15/07S	200,000	USD	233,500	1.80
POINDEXTER 7.125 18-26 15/04S	293,000	USD	306,572	2.36
RANGE RESOURCES CORP 9.25 20-26 01/02S	225,000	USD	242,503	1.87
REALOGY GROUP LLC 7.625 20-25 15/06S	100,000	USD	106,000	0.82
SOUTHWESTERN -STEP CPN- 15-25 23/01S	284,000	USD	312,115	2.40
SPECTRUM BRANDS 5.75 16-25 15/07S	100,000	USD	102,125	0.79

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Candriam GF

## Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
SPRINT CORP 7.125 14-24 15/06S	200,000	USD	224,531	1.73
STL HOLDING CO LLC 7.5 20-26 15/02S	125,000	USD	132,537	1.02
SUMMIT MATERIALS LLC 6.50 19-27 15/03S	150,000	USD	155,625	1.20
SUMMIT MID HLDS 8.5000 21-26 15/10S	145,000	USD	149,350	1.15
T MOBILE USA INC 4.75 18-28 01/02S	375,000	USD	394,688	3.04
TALOS PRODUCTION INC 12.0 21-26 15/01S	290,000	USD	303,775	2.34
TENET HEALTHCARE COR 7.5 20-25 07/04S	100,000	USD	105,245	0.81
TRANSMONTAIGNE 6.125 18-26 15/02S	202,000	USD	199,728	1.54
VERISIGN INC 5.25 15-25 01/04S	100,000	USD	110,502	0.85
YUM! BRANDS INC 7.7500 20-25 01/04S	425,000	USD	447,844	3.44
			<b>8,440,570</b>	<b>64.92</b>
<b>Anleihen insgesamt</b>			<b>10,816,047</b>	<b>83.19</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Deutschland</b>				
IHO VERWALTUNGS FL.R 16-26 15/09S	365,000	USD	372,300	2.86
			<b>372,300</b>	<b>2.86</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
IRIS HOLDINGS INC FL.R 21-26 15/02S	140,000	USD	141,769	1.09
			<b>141,769</b>	<b>1.09</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen insgesamt</b>			<b>514,069</b>	<b>3.95</b>
<b>Gesamtsumme übertragbarer Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>11,330,116</b>	<b>87.15</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
EXIDE TECHNOLOGIES	62	USD	41,912	0.32
EXIDE TECHNOLOGIES	28	USD	37,520	0.29
			<b>79,432</b>	<b>0.61</b>
<b>Aktien insgesamt</b>			<b>79,432</b>	<b>0.61</b>
<b>Anleihen</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
EXIDE TECHN -DEFAULT- 11.0 19-24 31/10S	64,888	USD	0	0.00
EXIDE TECHNOLOGIES 0.00 19-24 31/10S	128,152	USD	0	0.00
			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Anleihen insgesamt</b>			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>			<b>79,432</b>	<b>0.61</b>
<b>Anlageportfolio insgesamt</b>			<b>11,409,548</b>	<b>87.76</b>
Anschaftungskosten			11,987,455	

# Candriam GF

---

## Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2021

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	66.62
Luxemburg	4.74
Kanada	4.60
Deutschland	2.86
Bermuda	2.65
Australien	2.40
Panama	2.14
Irland	0.95
Marshallinseln	0.78
	<b>87.76</b>

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	36.54
Erdöl	16.23
Hotels und Restaurants	8.26
Baumaterialien	4.77
Kommunikation	4.76
Gesundheitswesen	4.41
Kraftfahrzeuge	2.97
Transport	2.87
Versorger	2.40
Chemikalien	1.92
Sonstige Konsumgüter	1.37
Internet und Internet-Dienste	0.85
NE-Metalle	0.41
Maschinen- und Apparatebau	0.00
	<b>87.76</b>

# Candriam GF

## Candriam GF US Corporate Bonds

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Australien</b>				
WESTPAC BANKING 3.1330 21-41 18/11S	350,000	USD	345,501	0.58
			<b>345,501</b>	<b>0.58</b>
<b>Bermuda</b>				
AIRCASTLE LTD 2.85 21-28 26/01S	275,000	USD	277,162	0.47
			<b>277,162</b>	<b>0.47</b>
<b>Kanada</b>				
CADILLAC FAIRVI 2.5000 21-31 15/10S	225,000	USD	225,321	0.38
CANADIAN PACIFIC RAILWA 3.1 21-51 02/12S	200,000	USD	205,119	0.35
THOMSON REUTERS 3.85 14-24 29/09S	125,000	USD	132,312	0.22
			<b>562,752</b>	<b>0.95</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
CK HUTCHISON INTL 21 1.5 21-26 15/04S	400,000	USD	395,566	0.67
			<b>395,566</b>	<b>0.67</b>
<b>Chile</b>				
BANCO DEL ESTADO 2.704 20-25 09/01S	225,000	USD	230,012	0.39
			<b>230,012</b>	<b>0.39</b>
<b>Frankreich</b>				
BNP PARIBAS 2.824 21-41 26/01S	225,000	USD	214,970	0.36
ELECTRICITE DE FRANC 5 18-48 21/09S	200,000	USD	261,994	0.44
ORANGE SA 5.375 12-42 13/01S	400,000	USD	529,053	0.89
SOCIETE GENERAL 1.7920 21-27 09/06S	300,000	USD	293,997	0.50
SOCIETE GENERALE SA 3.625 21-41 01/03S	300,000	USD	305,170	0.52
			<b>1,605,184</b>	<b>2.71</b>
<b>Irland</b>				
AERCAP IRELAND 3.0000 21-28 29/10S	575,000	USD	583,496	0.99
GE CAPITAL INTL 4.418 16-35 15/11S	311,000	USD	373,629	0.63
			<b>957,125</b>	<b>1.62</b>
<b>Japan</b>				
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 20-24 25/05Q	300,000	USD	301,017	0.51
NTT FINANCE CORP 1.162 21-26 03/03S	300,000	USD	294,342	0.50
SUMITOMO MITSUI 1.3500 21-26 16/09S	450,000	USD	442,827	0.75
			<b>1,038,186</b>	<b>1.75</b>
<b>Luxemburg</b>				
TENNESSEE GAS P 2.9000 20-30 01/03S	450,000	USD	458,134	0.77
			<b>458,134</b>	<b>0.77</b>
<b>Mexiko</b>				
MEXICO 3.75 18-28 11/01S	950,000	USD	1,023,616	1.73
			<b>1,023,616</b>	<b>1.73</b>
<b>Niederlande</b>				
SIEMENS FINANCIER NV 2.875 21-41 11/03S	750,000	USD	764,606	1.29
			<b>764,606</b>	<b>1.29</b>
<b>Norwegen</b>				
EQUINOR ASA 1.7500 20-26 22/01S	100,000	USD	100,824	0.17
YARA INTERNATIONAL 4.75 18-28 01/06S	295,000	USD	333,863	0.56
			<b>434,687</b>	<b>0.73</b>
<b>Singapur</b>				
FLEX LTD 3.75 20-26 12/05S	200,000	USD	213,718	0.36
			<b>213,718</b>	<b>0.36</b>
<b>Großbritannien</b>				
ANGLO AMERICAN CAP 5.625 20-30 01/04S	400,000	USD	474,716	0.80
ANGLO AMERICAN CAPIT 2.25 21-28 17/03S	200,000	USD	197,499	0.33
DIAGEO CAPITAL PLC 2.1250 20-32 29/04S	200,000	USD	199,055	0.34
LSEGA FINANCING PLC 3.2 21-41 06/04S	200,000	USD	209,025	0.35
			<b>1,080,295</b>	<b>1.83</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ABBVIE INC 2.95 20-26 21/11S	375,000	USD	394,824	0.67
ADVANCE AUTO PARTS I 1.75 20-27 29/09S	100,000	USD	97,730	0.17
AIR LEASE CORP 0.7 21-24 26/01S	500,000	USD	492,805	0.83

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Candriam GF

## Candriam GF US Corporate Bonds

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
AIR LEASE CORP 1.875 21-26 15/08S	150,000	USD	147,740	0.25
AMERICAN CAMPUS COM 3.3000 19-26 15/07S	250,000	USD	264,861	0.45
AMERICAN HOMES 3.3750 21-51 15/07S	525,000	USD	531,712	0.90
AMGEN INC 3.375 20-50 21/02S	370,000	USD	384,744	0.65
AMGEN INC 4.663 16-51 15/06S	100,000	USD	127,556	0.22
ANHEUSER BUSCH INV 4.60 18-48 15/04S	170,000	USD	208,206	0.35
ANHEUSERBUSCH COS 3.65 19-26 01/02S	50,000	USD	53,902	0.09
ANHEUSER-BUSCH INBEV 4.375 18-38 15/04S	550,000	USD	643,222	1.09
ANHEUSER-BUSCH INBEV 4.75 19-29 23/01S	365,000	USD	425,108	0.72
ANTARES HOLDINGS LP 2.75 21-27 15/01S	250,000	USD	245,110	0.41
ANTARES HOLDINGS LP 3.95 21-26 15/07S	250,000	USD	257,449	0.44
ASHTREAD CAPITAL 2.4500 21-31 12/08S	200,000	USD	195,262	0.33
AT&T IN 3.55 21-55 15/09S	235,000	USD	236,367	0.40
AT&T INC 4.85 19-39 01/03S	470,000	USD	560,376	0.95
ATT INC 1.65 20-28 04/08S	475,000	USD	464,545	0.79
AVIATION CAPITA 1.9500 21-26 20/09S	200,000	USD	194,551	0.33
AVIATION CAPITA 1.9500 21-26 30/01S	100,000	USD	97,810	0.17
BAYER US FINANC 4.3750 18-28 15/12S	710,000	USD	794,721	1.34
BERKSHIRE HATHAWAY E 2.85 20-51 29/10S	275,000	USD	264,839	0.45
BIMBO BAKERIES USA INC 4.0 21-51 17/05S	200,000	USD	217,816	0.37
BLACKSTONE GSO 2.75 21-26 16/09S	100,000	USD	100,245	0.17
BLACKSTONE HOLDINGS 1.625 21-28 05/08S	150,000	USD	145,972	0.25
BLACKSTONE SECURED LE 2.125 21-27 15/02S	75,000	USD	73,069	0.12
BOSTON SCIENTIFIC COR 4.7 19-49 01/03S	125,000	USD	159,219	0.27
BP CAPITAL MARKETS A 2.939 20-51 04/12S	175,000	USD	169,518	0.29
BRIGHTHOUSE FIN GL FD 1.0 21-24 12/04S	200,000	USD	198,474	0.34
BRIGHTHOUSE FIN GL FD 1.55 21-26 24/05S	575,000	USD	567,476	0.96
BRISTOL-MYERS SQUIBB 2.55 20-50 13/11S	175,000	USD	166,302	0.28
BRIXMOR OPERATI 2.5000 21-31 16/08S	50,000	USD	48,894	0.08
BURLINGTN NORTH 3.3000 21-51 15/09S	270,000	USD	293,575	0.50
CARRIER GLOBAL CORPO 3.577 20-50 05/10S	275,000	USD	292,890	0.50
CHARTER COM OPERATING 4.908 16-25 23/07S	1,630,000	USD	1,794,728	3.03
CIGNA CORPORATION 3.4 21-51 03/03S	250,000	USD	263,025	0.44
CITIGROUP SUB 4.75 16-46 18/05S	250,000	USD	309,869	0.52
CITIGROUP SUB GLOBAL 6.625 02-32 15/06S	620,000	USD	823,555	1.39
COMCAST CORP 4.6000 18-38 15/10S	451,000	USD	549,514	0.93
CONSOLIDATED ED 4.1250 19-49 15/05S	400,000	USD	460,988	0.78
CSX CORP 4.75 18-48 15/11S	190,000	USD	246,995	0.42
CUBESMART LP 2.25 21-28 15/12S	600,000	USD	602,385	1.02
CVS HEALTH CORP 1.75 20-30 21/08S	250,000	USD	238,692	0.40
CVS HEALTH CORP 1.875 20-31 16/12S	245,000	USD	235,196	0.40
CVS HEALTH CORP 4.25 20-50 31/03S	675,000	USD	816,440	1.38
DAIMLER FINANCE 2.6250 20-30 10/03S	325,000	USD	333,960	0.56
DISCOVERY COMMUNICAT 3.625 20-30 18/05S	125,000	USD	133,794	0.23
EMERSON ELECTRIC CO 1.8 20-27 29/04S	700,000	USD	702,496	1.19
ENERGY TRANSFER 6.05 11-41 01/06S	270,000	USD	332,154	0.56
ENTERPRISE PRODUCTS 4.80 18-49 01/02S	650,000	USD	794,228	1.34
FEDEX CORP 4.05 18-48 15/02S	180,000	USD	203,590	0.34
FISERV INC 4.20 18-28 01/10S	90,000	USD	100,922	0.17
FISERV INC 4.4000 19-49 01/07S	175,000	USD	209,484	0.35
FOX CORP 5.576 20-49 25/01S	530,000	USD	723,524	1.22
FRESENIUS MEDICAL CA 2.375 20-31 16/09S	700,000	USD	671,503	1.13
GENERAL MOTORS FIN 1.5 21-26 10/06S	1,315,000	USD	1,293,585	2.19
GEORGIA PACIFIC LLC 0.95 20-26 15/05S	175,000	USD	169,593	0.29
GLOBAL PAYMENTS 2.1500 21-27 15/01S	150,000	USD	150,754	0.25
GOLDMAN SACHS GRP 4.80 14-44 08/07S	275,000	USD	351,300	0.59
GUARDIAN LIFE GLOB F 1.25 20-27 19/11S	225,000	USD	216,706	0.37
HIGHWOODS REALT 3.0500 19-30 15/02S	615,000	USD	636,082	1.08
HYUNDAI CAPITAL 2.3750 20-27 15/10S	325,000	USD	324,074	0.55

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Candriam GF

## Candriam GF US Corporate Bonds

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 1.8 21-28 08/01S	200,000	USD	193,509	0.33
JPMORGAN CHASE & CO 1.578 21-27 22/04S	625,000	USD	617,897	1.04
JPMORGAN CHASE & CO 4.125 14-26 15/12S	485,000	USD	535,646	0.91
JPMORGAN CHASE CO 2.956 20-31 13/05S	425,000	USD	440,413	0.74
KEURIG DR PEPPE 3.3500 21-51 15/03S	300,000	USD	313,664	0.53
KIMCO REALTY CORP 3.70 19-49 01/10S	215,000	USD	231,415	0.39
KIMCO REALTY CORP 4.125 16-46 01/12S	350,000	USD	399,448	0.68
KINDER MORGAN ENERGY 5.625 11-41 01/09S	225,000	USD	280,977	0.47
LEGGETT & PLATT 3.5000 21-51 15/11S	550,000	USD	554,452	0.94
LOWE'S COS INC 3.0000 20-50 15/10S	200,000	USD	197,823	0.33
MARTIN MARIETTA MATER 3.45 17-27 01/06S	150,000	USD	160,595	0.27
MCDONALD'S CORP 4.2 20-50 27/03S	325,000	USD	393,505	0.67
MDC HOLDINGS IN 2.5000 21-31 15/01S	100,000	USD	97,332	0.16
MERCK & CO INC 2.1500 21-31 10/12S	125,000	USD	125,357	0.21
MORGAN STANLEY 3.625 17-27 20/01S	395,000	USD	428,745	0.72
NARRAGANSETT ELECTRIC 3.919 18-28 27/07S	525,000	USD	577,424	0.98
NIAGARA MOHAWK POWER 3.025 20-50 27/06S	150,000	USD	143,865	0.24
NUCOR CORP 2 20-25 22/05S	225,000	USD	229,623	0.39
ORACLE CORP 3.60 20-50 01/04S	500,000	USD	491,130	0.83
OWENS CORNING 3.95 19-29 15.08S	650,000	USD	711,744	1.20
PACKAGING CORP 4.0500 19-49 15/12S	100,000	USD	117,150	0.20
PRINCIPAL LIFE G F II 1.25 21-26 16/08S	150,000	USD	146,501	0.25
SIMON PROPERTY GROUP 1.75 21-28 21/01S	150,000	USD	147,661	0.25
SPIRIT REALTY LP 2.7 21-32 15/02S	50,000	USD	49,625	0.08
TEACHERS INSURANCE 3.3 20-50 07/05S	200,000	USD	210,131	0.36
TENN VALLEY AUTHORIT 5.25 09-15 15/09S	255,000	USD	362,707	0.61
THE HOME DEPOT INC 2.375 21-51 07/01S	150,000	USD	137,986	0.23
TMOBILE USA 2.55 21-31 15/02S	750,000	USD	746,858	1.26
TSMC ARIZONA CO 2.5000 21-31 25/10S	600,000	USD	607,950	1.03
TYSON FOODS 5.1 18-48 28/09S	360,000	USD	486,107	0.82
UNITED STATES 0.75 21-23 31/12S	175,000	USD	175,055	0.30
UNITED STATES 1.625 20-50 15/11S	205,000	USD	191,195	0.32
UNITED STATES 2.00 -51 15/08S	260,000	USD	265,383	0.45
UNITEDHEALTH GR 3.2500 21-51 15/05S	450,000	USD	487,834	0.82
US TREASURY N/B 1.0000 21-24 15/12S	725,000	USD	725,878	1.23
US TREASURY N/B 1.2500 21-26 31/12S	375,000	USD	374,751	0.63
VALERO ENERGY CORP 2.85 20-25 16/04S	250,000	USD	259,680	0.44
VERIZON COMMUNICATION 4.862 15-46 21/08S	670,000	USD	868,735	1.47
WALMART INC 1.5000 21-28 22/09S	50,000	USD	49,698	0.08
WILLIAMS PARTNERS 4.85 18-48 01/03S	120,000	USD	146,484	0.25
WRKCO 3.75 18-25 15/09S	560,000	USD	597,876	1.01
			<b>37,485,835</b>	<b>63.35</b>
<b>Anleihen insgesamt</b>			<b>46,872,379</b>	<b>79.22</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Kanada</b>				
BANK OF NOVA SCOTIA TO FL.R 21-26 15/09Q	900,000	USD	898,554	1.52
TORONTO DOMINION BANK FL.R 21-24 04/03Q	1,000,000	USD	999,795	1.69
			<b>1,898,349</b>	<b>3.21</b>
<b>Frankreich</b>				
BNP PARIBAS FL.R 20-35 12/08S	400,000	USD	384,444	0.65
BPCE SA FL.R 21-32 19/10S	625,000	USD	626,741	1.06
			<b>1,011,185</b>	<b>1.71</b>
<b>Luxemburg</b>				
BANK OF AMERICA FL.R 21-32 20/10S	175,000	USD	175,967	0.30
			<b>175,967</b>	<b>0.30</b>
<b>Niederlande</b>				
COOPERAT RABOBA FL.R 21-24 12/01Q	1,000,000	USD	1,000,525	1.69
SIEMENS FINANCIERING FL.R 21-24 11/03Q	250,000	USD	250,662	0.42
			<b>1,251,187</b>	<b>2.11</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind wesentlicher fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



# Candriam GF

## Candriam GF US Corporate Bonds

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Schweden</b>				
VERIZON COMMUNICATIO FL.R 21-26 22/03Q	500,000	USD	502,040	0.85
			<b>502,040</b>	<b>0.85</b>
<b>Großbritannien</b>				
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-28 22/09S	575,000	USD	563,773	0.95
			<b>563,773</b>	<b>0.95</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-29 14/06S	720,000	USD	713,776	1.21
BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-52 21/07S	405,000	USD	410,749	0.69
CENTERPOINT ENERGY FL.R 21-24 13/05Q	275,000	USD	275,016	0.46
DAIMLER FINANCE NA FL.R 19-22 15/02Q	670,000	USD	670,593	1.13
GOLDMAN SACHS G FL.R 21-27 21/10S	275,000	USD	274,245	0.46
GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-32 21/10S	425,000	USD	427,977	0.72
MORGAN STANLEY FL.R 21-27 20/07S	725,000	USD	713,545	1.21
MORGAN STANLEY FL.R 21-32 20/10S	200,000	USD	200,076	0.34
PRINCIPAL LIFE G D II FL.R 21-24 23/08Q	450,000	USD	449,255	0.76
PRINCIPAL LIFE GF II FL.R 21-24 12/04Q	1,000,000	USD	1,000,716	1.69
WELLS FARGO FL.R 20-28 02/06S	800,000	USD	813,980	1.38
			<b>5,949,928</b>	<b>10.06</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen insgesamt</b>			<b>11,352,429</b>	<b>19.19</b>
<b>Gesamtsumme übertragbarer Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>58,224,808</b>	<b>98.40</b>
<b>Anlageportfolio insgesamt</b>			<b>58,224,808</b>	<b>98.40</b>
Anschaffungskosten			56,470,960	

# Candriam GF

---

## Candriam GF US Corporate Bonds

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2021

### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	73.41
Frankreich	4.42
Kanada	4.16
Niederlande	3.41
Großbritannien	2.78
Japan	1.75
Mexiko	1.73
Irland	1.62
Luxemburg	1.07
Schweden	0.85
Norwegen	0.73
Kaimaninseln	0.67
Australien	0.58
Bermuda	0.47
Chile	0.39
Singapur	0.36
	<b>98.40</b>

### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	48.08
Kommunikation	6.60
Elektrotechnik	5.08
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	4.66
Pharmazeutika	4.48
Immobilien	4.14
Versorger	3.40
Grafik und Verlage	2.60
Transport	2.57
Tabak und alkoholische Getränke	2.25
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.72
Baumaterialien	1.64
Internet und Internet-Dienste	1.61
Papier und Forsterzeugnisse	1.30
Nicht klassifizierbare Institutionen	0.98
Verschiedene Kapitalgüter	0.94
Gesundheitswesen	0.82
Einzelhandel und Warenhäuser	0.82
Hotels und Restaurants	0.67
Sonstiges	0.61
Erdöl	0.61
Landwirtschaft und Fischerei	0.56
Kraftfahrzeuge	0.56
Versicherungen	0.44
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	0.39
Nicht klassifizierbare Institutionen	0.36
Maschinen- und Apparatebau	0.33
Verpackungsindustrie	0.20
	<b>98.40</b>

# Candriam GF

## Candriam GF US High Yield Corporate Bonds

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Australien</b>				
CORONADO FINANCE PTY 10.75 21-26 15/05S	116,000	USD	125,039	0.07
MINERAL RESOURCES LTD 8.125 19-27 01/05S	597,000	USD	643,673	0.37
			<b>768,712</b>	<b>0.45</b>
<b>Bermuda</b>				
IHS MARKIT LTD 5 16-22 01/11S	500,000	USD	513,824	0.30
WEATHERFORD INT 6.5000 21-28 15/09S	165,000	USD	174,586	0.10
WEATHERFORD INT 8.6250 21-30 30/04S	190,000	USD	197,248	0.11
			<b>885,658</b>	<b>0.51</b>
<b>Kanada</b>				
1011778 BC UNLIMITED 3.50 20-29 15/02S	300,000	USD	296,910	0.17
1011778 BC UNLIMITED 3.875 19-28 15/01S	750,000	USD	759,570	0.44
1011778 BC UNLIMITED 4.0000 20-30 15/10S	850,000	USD	835,125	0.48
BAUSCH HEALTH 144A 6.125 15-25 15/04S	122,000	USD	124,437	0.07
BAUSCH HEALTH 5.0000 19-28 30/01S	240,000	USD	220,800	0.13
BAUSCH HEALTH 6.2500 20-29 15/02S	250,000	USD	237,560	0.14
BRK RES PPTYS 6.25 19-27 15/09S	140,000	USD	146,132	0.08
ELDORADO GOLD C 6.2500 21-29 01/09S	175,000	USD	177,954	0.10
FIRST QUANTUM MIN 7.50 17-25 01/04S	200,000	USD	205,740	0.12
FIRST QUANTUM MINERALS 7.25 17-23 01/04S	178,000	USD	180,047	0.10
NOVA CHEMICALS 5.25 17-27 01/06S	280,000	USD	298,200	0.17
NOVELIS CORP 3.25 21-26 11/08S	300,000	USD	302,625	0.18
OPEN TEXT CORP 3.8750 20-28 15/02S	185,000	USD	188,561	0.11
PARKLAND CORP/C 4.6250 21-30 01/05S	150,000	USD	149,062	0.09
PARKLAND CORPORATION 4.5 -21-29 01/10S	300,000	USD	300,237	0.17
PARKLAND FUEL CORP 5.875 19-27 15/07S	210,000	USD	221,550	0.13
ROCKPOINT GAS STORAGE 7.0 18-23 31/03S	195,000	USD	194,512	0.11
VIDEOTRON LTD/LTEE 5.125 17-27 15/04S	200,000	USD	206,000	0.12
			<b>5,045,022</b>	<b>2.92</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
SPIRIT LOYALTY 8.0000 20-25 20/09Q	60,000	USD	66,118	0.04
TRANSOCEAN PONT 6.1250 18-25 01/08S	144,050	USD	140,809	0.08
			<b>206,927</b>	<b>0.12</b>
<b>Frankreich</b>				
CONSTELLIUM SE 3.75 21-29 15/04S	550,000	USD	541,142	0.31
			<b>541,142</b>	<b>0.31</b>
<b>Deutschland</b>				
IHO VERWALTUNGS 6 19-27 15/05S	782,000	USD	804,482	0.47
IHO VERWALTUNGS 6,375 19-29 15/05S	450,000	USD	483,750	0.28
VERTICAL HOLDCO 7.625 20-28 15/07S	200,000	USD	214,250	0.12
			<b>1,502,482</b>	<b>0.87</b>
<b>Irland</b>				
CIMPRESS PLC 7.0000 18-26 15/06S	325,000	USD	337,594	0.20
JAMES HARDIE INTL 5.0 17-38 15/01S	750,000	USD	780,000	0.45
JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S	950,000	USD	983,668	0.57
LCPR SR SECURED 5.1250 21-29 15/07S	700,000	USD	703,500	0.41
LCPR SR SECURED 6.75 19-27 15/10S	485,000	USD	509,250	0.30
MOTION BONDSCO DAC 6.625 19-27 15/11S	450,000	USD	454,500	0.26
SMURFIT CAPITAL FNDG 7.50 95-25 20/11S	825,000	USD	1,016,206	0.59
			<b>4,784,718</b>	<b>2.77</b>
<b>Italien</b>				
F-BRASILE S P A / F 7.375 19-26 15/08S	300,000	USD	299,955	0.17
			<b>299,955</b>	<b>0.17</b>
<b>Liberia</b>				
ROYAL CARIBBEAN 3.7 17-28 15/03S	285,000	USD	267,569	0.16
ROYAL CARIBBEAN 5.5 21-28 01/04S	260,000	USD	263,006	0.15
			<b>530,575</b>	<b>0.31</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Candriam GF

## Candriam GF US High Yield Corporate Bonds

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Luxemburg</b>				
ARD FINANCE SA 6.5 19-27 30/06S	200,000	USD	206,000	0.12
CAMELOT FINANCE S.A. 4.5 19-26 01/11S	325,000	USD	336,375	0.19
CHANGE HEALTH 144A 5.75 17-25 01/03S	200,000	USD	201,716	0.12
CONNECT FINCO SARL/CO 6.750 19-26 01/10S	550,000	USD	578,188	0.34
GO DADDY OPERATING COM 5.25 19-27 01/12S	250,000	USD	258,438	0.15
NEON HOLDINGS INC 10.125 19-26 01/04S	672,000	USD	715,888	0.41
NEXTRA ENERGY 144A 4.50 17-27 15/09S	500,000	USD	540,000	0.31
PAR PHARMACEUTI 7.5000 19-27 01/04S	255,000	USD	260,592	0.15
PICASSO FINANCE SUB 6.125 20-25 15/06S	469,000	USD	490,105	0.28
POWERTEAM SERVICES 9.033 20-25 12/04S	250,000	USD	264,484	0.15
RUBY PIPELINE -STEP CPN- 12-22 01/04S	676,515	USD	612,246	0.35
STENA INTL 6.125 20-25 01/02S	615,000	USD	630,375	0.37
TRANSOCEAN GUARDIAN 5.875 18-24 15/01S	67,000	USD	63,482	0.04
VICI PROPERTIES 4.6250 19-29 01/12S	200,000	USD	212,845	0.12
WERNER FINCO LP/IN 8.75 17-25 15/07S	170,000	USD	177,225	0.10
			<b>5,547,959</b>	<b>3.21</b>
<b>Marshallinseln</b>				
SEASPAN 5.5 21-29 01/08S	135,000	USD	136,350	0.08
			<b>136,350</b>	<b>0.08</b>
<b>Panama</b>				
CARNIVAL CORPORATION 10.50 20-26 01/02S	325,000	USD	370,986	0.21
CARNIVAL CORPORATION 5.75 21-27 01/03S	710,000	USD	710,000	0.41
CARNIVAL CORPORATION 6 21-29 01/05S	520,000	USD	517,400	0.30
CARNIVAL CORPORATION 7.625 20-26 01/03S	210,000	USD	220,132	0.13
			<b>1,818,518</b>	<b>1.05</b>
<b>Spanien</b>				
GRIFOLS ESCROW ISSUER 4.75 21-28 15/10S	300,000	USD	306,066	0.18
			<b>306,066</b>	<b>0.18</b>
<b>Grobritannien</b>				
INTL GAME TECHNOLOGY 6.25 18-27 26/09S	475,000	USD	532,000	0.31
MERLIN ENTERTAINMENTS 5.75 18-26 15/06S	600,000	USD	624,000	0.36
ROLLS-ROYCE PLC 5.7500 20-27 15/10S	200,000	USD	221,180	0.13
TARGA RESOURCES 5.875 18-26 15/04S	215,000	USD	224,345	0.13
TECHNIPFMC PLC 6.5 21-26 29/01S	520,000	USD	556,789	0.32
VIRGIN MEDIA 5.0 20-30 15/07S	400,000	USD	398,000	0.23
VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S	200,000	USD	202,500	0.12
			<b>2,758,814</b>	<b>1.60</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
180 MEDICAL INC 3.875 21-29 15/10S	600,000	USD	607,500	0.35
ACADIA HEALTHCARE CO 5.00 20-29 15/04S	100,000	USD	102,750	0.06
ACI WORLDWIDE 5.75 18-26 21/08S	122,000	USD	127,185	0.07
ADAMS HOMES 7.50 20-25 15/02S	375,000	USD	391,406	0.23
ADIENT US LLC 9.0 20-25 15/04S	155,000	USD	164,688	0.10
ADVANCED DRAINAGE 5 19-27 30/09S	574,000	USD	593,372	0.34
AFFINITY GAMING 6.8750 20-27 15/12S	385,000	USD	400,400	0.23
ALLEGHENY TECHNOLOGIE 6.95 95-25 15/12S	280,000	USD	307,017	0.18
ALLEN MEDIA LLC 10.5 20-28 15/02S	200,000	USD	208,661	0.12
ALTA EQUIPMENT GROUP 5.625 21-26 15/04S	225,000	USD	231,415	0.13
AMERICAN AIRLINES 5.5 21-26 24/03Q	205,000	USD	213,174	0.12
AMERICAN AIRLINES 5.75 21-29 20/04Q	160,000	USD	170,814	0.10
AMERICAN CAMPUS 4.00 19-28 15/01S	200,000	USD	204,646	0.12
AMERIGAS PARTNERS 5.625 16-24 20/05S	250,000	USD	270,292	0.16
AMERIGAS PARTNERS 5.875 16-26 20/08S	245,000	USD	274,035	0.16
AMN HEALTHCARE 4.625 19-27 01/10S	600,000	USD	621,900	0.36
AMSTED INDUSTRI 4.6250 19-30 15/05S	100,000	USD	102,500	0.06
AMSTED INDUSTRI 5.625 19-27 01/07S	550,000	USD	572,000	0.33
ANTERO MIDSTREAM 5.75 19-28 15/01S	270,000	USD	283,130	0.16
APA CORPORATION 4.625 20-25 17/08S	150,000	USD	161,062	0.09
ARAMARK SERVICES INC 5.00 18-28 01/02S	205,000	USD	211,919	0.12

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Candriam GF

## Candriam GF US High Yield Corporate Bonds

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
ARAMARK SERVICES INC 6.375 20-25 27/04S	515,000	USD	538,175	0.31
ASBURY AUTOMOTI 4.6250 21-29 15/11S	200,000	USD	203,750	0.12
ASBURY AUTOMOTI 5.0000 21-32 15/02S	155,000	USD	160,844	0.09
ASBURY AUTOMOTIVE 4.5 20-28 01/03S	247,000	USD	251,940	0.15
ASBURY AUTOMOTIVE 4.75 20-30 01/03S	376,000	USD	382,110	0.22
ASCENT RESOURCES UTI 9.0 20-27 01/11S	254,000	USD	339,090	0.20
ASHTREAD CAPITAL 4.2500 19-29 01/11S	200,000	USD	214,000	0.12
ASHTREAD CAPITAL INC4.375 17-27 15/08S	200,000	USD	207,736	0.12
ASHTON WOODS USA LLC 6.625 20-28 15/01S	125,000	USD	131,875	0.08
AVIENT 5.750 20-25 15/05S	410,000	USD	427,425	0.25
B&G FOODS INC 5.2500 19-27 15/09S	300,000	USD	310,125	0.18
BALL CORP 3.1250 21-31 15/09S	250,000	USD	246,875	0.14
BIG RIVER STEEL 6.6250 20-29 31/01S	341,000	USD	368,706	0.21
BLOCK COMMUNICATIONS 4.875 20-28 01/03S	230,000	USD	230,000	0.13
BONANZA CREEK E 5.0000 21-26 15/10S	300,000	USD	302,940	0.18
BOYD GAMING COR 4.75 20-27 01/12S	535,000	USD	545,700	0.32
BOYD GAMING COR 4.75 21-31 15/06S	850,000	USD	867,000	0.50
BOYD GAMING COR 8.6250 20-25 01/06S	75,000	USD	80,364	0.05
BOYNE USA INC 4.7500 21-29 15/05S	370,000	USD	381,100	0.22
BRISTOW GROUP I 6.8750 21-28 01/03S	300,000	USD	312,066	0.18
BROADSTREET PAR 5.8750 21-29 15/04S	335,000	USD	329,138	0.19
CABLE ONE INC 4.00 20-30 15/11S	1,030,000	USD	1,009,400	0.58
CABLEVISION SYSTEMS 5.875 12-22 15/09S	200,000	USD	205,684	0.12
CALIFORNIA RESO 7.1250 21-26 01/02S	350,000	USD	363,608	0.21
CALLON PETROLEUM CO 6.125 17-24 01/10S	175,000	USD	172,375	0.10
CALLON PETROLEUM CO 9.0000 20-25 01/04S	550,000	USD	594,000	0.34
CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	1,050,000	USD	1,042,125	0.60
CARNIVAL CORPORATION 9.875 20-27 01/08S	430,000	USD	491,367	0.28
CASCADES INC 5.375 19-28 15/01S	380,000	USD	389,500	0.23
CATALENT PHARMA 3.125 21-29 15/02S	390,000	USD	384,696	0.22
CATALENT PHARMA 3.5000 21-30 01/04S	400,000	USD	396,352	0.23
CATALENT PHARMA 5.0000 19-27 15/07S	360,000	USD	374,040	0.22
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.25 20-31 01/02S	570,000	USD	575,005	0.33
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.5 20-30 15/08S	545,000	USD	557,639	0.32
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.5 21-32 01/05S	675,000	USD	694,406	0.40
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.50 21-33 01/06S	400,000	USD	408,092	0.24
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.75 19-30 01/03S	865,000	USD	899,600	0.52
CCO HLDG LLC/CAPITAL 5.00 17-28 01/02S	300,000	USD	312,000	0.18
CCO HLDG LLC/CAPITAL 5.125 17-27 01/05S	500,000	USD	515,000	0.30
CCO HLDG LLC/CAPITAL 5.375 19-29 01/06S	150,000	USD	161,870	0.09
CCO HLDG LLC/CAPITAL 5.50 16-26 01/05S	50,000	USD	51,511	0.03
CCO HOLDINGS LLC / CCO 4.25 21-34 15/01S	315,000	USD	309,906	0.18
CDK GLOBAL INC 4.875 18-27 01/06S	250,000	USD	258,750	0.15
CDK GLOBAL INC -STEP CPN- 15-24 15/10S	150,000	USD	163,575	0.09
CEC ENTERTAINMENT 6.75 21-26 01/05S	180,000	USD	176,400	0.10
CENTENE CORP 3.0000 20-30 15/10S	150,000	USD	152,476	0.09
CENTENE CORP 4.625 20-29 15/12S	250,000	USD	269,615	0.16
CENTENNIAL RESO 6.8750 19-27 01/04S	410,000	USD	418,200	0.24
CENTRAL GARDEN & PET 5.125 17-28 01/02S	120,000	USD	125,400	0.07
CENTURY ALUMINU 7.5000 21-28 01/04S	350,000	USD	369,250	0.21
CENTURY COMMUNI 6.7500 20-27 01/06S	380,000	USD	400,900	0.23
CENTURY COMMUNITIES I 3.875 21-29 15/08S	380,000	USD	382,850	0.22
CHENIERE ENERGY PARTNER 4.0 21-31 01/03S	275,000	USD	290,812	0.17
CHURCHILL DOWNS INC 4.75 17-28 15/01S	640,000	USD	662,400	0.38
CHURCHILL DOWNS INC 5.50 19-27 01/04S	595,000	USD	612,850	0.36
CLARIVATE SCIENCE HLD 4.875 21-29 01/07S	465,000	USD	472,205	0.27
CLARIVATE SCIENCE HOL 3.875 21-28 30/06S	675,000	USD	678,375	0.39
CLEARWAY ENERGY 4.7500 19-28 15/03S	395,000	USD	415,244	0.24
COLGATE ENERGY PARTN 7.75 21-26 15/02S	350,000	USD	378,000	0.22

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Candriam GF

## Candriam GF US High Yield Corporate Bonds

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
COMPASS GROUP D 5.0000 21-32 15/01S	175,000	USD	179,375	0.10
COMPASS GROUP D 5.2500 21-29 15/04S	440,000	USD	460,900	0.27
COMPASS MINERALS 6.75 19-27 01/12S	520,000	USD	550,592	0.32
COMPASS MINERALS INT 4.875 14-24 15/07S	100,000	USD	102,250	0.06
COMSTOCK RESOUR 6.7500 21-29 01/03S	200,000	USD	216,654	0.13
CONTINENTAL RESOURCES 4.25 13-23 15/04S	34,000	USD	35,036	0.02
CREDIT ACCEPTAN 5.1250 19-24 31/12S	170,000	USD	174,250	0.10
CREDIT ACCEPTANC 6.625 19-26 15/03S	525,000	USD	546,441	0.32
CWT TRAVEL GROUP INC 8.5 21-26 19/11S	104,575	USD	106,549	0.06
DAVE & BUSTER'S 7.6250 20-25 01/11S	205,000	USD	218,581	0.13
DAVITA INC 3.7500 20-31 15/02S	200,000	USD	194,500	0.11
DAVITA INC 4.6250 20-30 01/06S	300,000	USD	307,125	0.18
DEALER TIRE LLC/DT 8.0 20-28 01/02S	300,000	USD	312,276	0.18
DELTA AIR LINES INC 7 20-25 29/04S	250,000	USD	286,565	0.17
DELTA AIR LINES INC 7.375 20-26 12/06S	150,000	USD	176,574	0.10
DIRECTV HOLDINGS 5.875 21-27 15/08S	865,000	USD	885,180	0.51
DISH DBS CORPORATION 5.875 12-22 15/07S	170,000	USD	173,181	0.10
DISH DBS CORPORATION 7.75 16-26 01/07S	400,000	USD	422,000	0.24
DT MIDSTREAM INCORPOR 4.375 21-31 15/06S	140,000	USD	145,600	0.08
EDGEWELL PERSONAL CAR 4.125 21-29 01/04S	350,000	USD	352,625	0.20
EDGEWELL PERSONAL CAR 5.5 20-28 01/06S	250,000	USD	265,268	0.15
EMERGENT BIOSOLUTIONS 3.875 20-28 15/08S	350,000	USD	335,920	0.19
ENABLE MIDSTREAM PTNR 4.15 19-29 15/09S	150,000	USD	161,324	0.09
ENABLE MIDSTREAM PTNR 4.95 18-28 15/05S	160,000	USD	177,888	0.10
ENACT HOLDINGS INC 6.5000 20-25 15/08S	185,000	USD	202,112	0.12
ENCINO ACQ PARTN HLDGS 8.5 21-28 01/05S	620,000	USD	644,025	0.37
ENCOMPASS HEALT 4.5000 19-28 01/02S	415,000	USD	426,931	0.25
ENCOMPASS HEALTH 4.625 20-31 01/04S	75,000	USD	76,312	0.04
ENCOMPASS HEALTH 4.75 19-30 01/02S	460,000	USD	473,800	0.27
ENDEAVOR ENERGY 6.6250 20-25 15/07S	65,000	USD	68,772	0.04
ENPRO INDUSTRIES INC 5.75 19-26 15/10S	160,000	USD	167,329	0.10
ENTENNIAL RESOURCE 5.375 17-26 15/01S	270,000	USD	264,600	0.15
EQM MIDSTREAM 4.50 21-29 15/01S	80,000	USD	83,200	0.05
EQM MIDSTREAM PART 4.125 16-26 01/12S	250,000	USD	256,250	0.15
EQM MIDSTREAM PART 5.50 18-23 15/07S	60,000	USD	65,550	0.04
EQM MIDSTREAM PART 6.00 18-23 15/07S	275,000	USD	299,062	0.17
EQM MIDSTREAM PART 6.50 18-23 15/07S	80,000	USD	89,600	0.05
EQT CORP 20-25 01/02S	138,000	USD	155,595	0.09
EQT CORP 20-30 21/01S	100,000	USD	128,500	0.07
FAIR ISAAC 5.25 18-26 08/05S	100,000	USD	109,875	0.06
FORD HOLDINGS 9.3 98-30 01/03S	300,000	USD	417,228	0.24
FORD MOTOR CREDIT CO 2.9 21-28 16/02S	200,000	USD	200,500	0.12
FORD MOTOR CREDIT CO 2.979 17-22 03/08S	100,000	USD	100,826	0.06
FORD MOTOR CREDIT CO 3.375 20-25 13/11S	300,000	USD	311,676	0.18
FORD MOTOR CREDIT CO 4.000 20-30 13/11S	250,000	USD	268,950	0.16
FORD MOTOR CREDIT CO 4.389 16-26 08/01S	200,000	USD	215,500	0.12
FORD MOTOR CREDIT CO 5.125 20-25 19/06S	200,000	USD	217,500	0.13
FORD MOTOR CREDIT CO 5.291 16-46 08/12S	100,000	USD	117,525	0.07
FOXTROT ESCROW ISSUER 12.25 19-26 15/11S	202,000	USD	227,008	0.13
FS ENERGY AND POWER 7.5 18-23 15/08S	1,381,000	USD	1,440,093	0.83
GARTNER INC 3.7500 20-30 01/10S	390,000	USD	398,736	0.23
GARTNER INC 4.5000 20-28 01/07S	285,000	USD	297,650	0.17
GENESIS ENERGY 6.25 17-26 15/05S	250,000	USD	243,750	0.14
GENESIS ENERGY 7.75 20-28 01/02S	120,000	USD	120,900	0.07
GENESIS ENERGY 8.00 20-27 15/01S	250,000	USD	257,640	0.15
G-III APPAREL GROUP 7.875 20-25 15/08S	225,000	USD	239,399	0.14
GLATFELTER 4.7500 21-29 15/11S	250,000	USD	257,812	0.15
GLP CAP FIN II 5.375 14-23 01/11S	200,000	USD	212,796	0.12
GLP CAPITAL LP 5.3 18-29 15/01S	150,000	USD	170,741	0.10

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Candriam GF

## Candriam GF US High Yield Corporate Bonds

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
GLP CAPITAL LP 5.75 18-28 01/06S	100,000	USD	115,878	0.07
GRAHAM HOLDINGS CO 5.75 18-26 01/06S	615,000	USD	638,831	0.37
GREAT LAKES DRE 5.2500 21-29 01/06S	550,000	USD	566,500	0.33
GRIFFON 5.75 20-28 01/03S	200,000	USD	207,628	0.12
GROUP 1 AUTOMOTIVE 4.0000 20-28 15/08S	475,000	USD	473,219	0.27
GULFPORT ENERGY 0.00 17-25 15/05U	310,000	USD	12,400	0.01
GULFPORT ENERGY 6.625 15-23 01/05U	125,000	USD	5,000	0.00
GULFPORT ENERGY 8 21-26 17/05S	1,054,073	USD	1,153,156	0.67
GULFPORT ENERGY CORP 0.00 17-26 15/01U	145,000	USD	5,800	0.00
GULFPORT ENERGY CORP 6.0 17-24 15/10S	505,000	USD	20,200	0.01
H&E EQUIPMENT S 3.8750 20-28 15/12S	340,000	USD	337,450	0.20
HARVEST MIDSTREAM 7.5 20-28 01/09S	300,000	USD	321,000	0.19
HCA INC 5.375 15-25 01/02S	757,000	USD	831,943	0.48
HCA INC 5.375 18-26 01/09S	45,000	USD	50,569	0.03
HCA INC 5.6250 18-28 01/09S	400,000	USD	467,396	0.27
HCA INC 5.875 15-26 15/02S	500,000	USD	564,383	0.33
HCA INC 5.875 19-29 01/02S	350,000	USD	417,042	0.24
HCA INC 7.5000 03-33 06/11S	600,000	USD	861,000	0.50
HCA INC 7.58 95-25 15/09S	350,000	USD	413,875	0.24
HCA INC 7.6900 95-25 15/06S	415,000	USD	490,359	0.28
HCA INC 8.36 94-24 15/04S	265,000	USD	302,490	0.18
HEALTHSOUTH 5.75 15-25 15/09S	150,000	USD	153,375	0.09
HEALTHSOUTH CORP 5.125 15-23 15/03S	42,000	USD	42,001	0.02
HILCORP ENERGY 5.75 21-29 01/02S	170,000	USD	175,222	0.10
HILCORP ENERGY 6.0000 21-31 01/02S	45,000	USD	46,350	0.03
HILLENBRAND INC 4.5000 19-26 15/09S	250,000	USD	278,750	0.16
HILTON DOMESTIC 3.620 21-32 15/02S	280,000	USD	278,527	0.16
HILTON DOMESTIC 4.0 20-31 01/05S	500,000	USD	511,850	0.30
HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	300,000	USD	320,625	0.19
HILTON DOMESTIC 5.75 20-28 01/05S	160,000	USD	170,947	0.10
HILTON WORLDWIDE 4.875 17-27 01/04S	615,000	USD	633,450	0.37
HOLLY NRG PRTNR 5.0000 20-28 01/02S	250,000	USD	249,062	0.14
HOLOGIC INC 3.2500 20-29 15/02S	650,000	USD	650,000	0.38
HOLOGIC INC 4.625 18-28 01/02S	400,000	USD	420,000	0.24
HOST HOTELS RESORTS 20-30 20/08S	425,000	USD	436,760	0.25
HOWARD HUGUES CORP 4.125 21-29 01/02S	335,000	USD	339,472	0.20
HUGHES SAT 5.25 17-26 01/08S	273,000	USD	298,594	0.17
HUGHES SAT SYS CORP 6.625 17-26 01/08S	270,000	USD	302,198	0.18
HYATT HOTELS CORP 5.7500 20-30 23/04S	80,000	USD	95,901	0.06
ICAHN ENTERPRISES LP 4.75 19-24 15/09S	200,000	USD	207,500	0.12
ICAHN ENTERPRISES LP 5.25 19-27 15/05S	225,000	USD	231,188	0.13
IMS HEALTH INC 5.00 16-26 15/10S	400,000	USD	410,500	0.24
INNOFOS HOLDINGS INC 9.375 20-28 15/02S	350,000	USD	378,875	0.22
INSTALLED BUILDING 5.75 19-28 01/02S	455,000	USD	473,200	0.27
INTERFACE INC 5.5000 20-28 01/12S	275,000	USD	288,062	0.17
INTL FCSTONE INC 8.625 20-25 15/06S	82,000	USD	86,920	0.05
IQVIA INC 5.0000 19-27 15/05S	150,000	USD	155,295	0.09
JACOBS ENTERTAINME 7.875 17-24 01/02S	115,000	USD	117,300	0.07
JANE STREET GRP 4.5000 21-29 15/11S	200,000	USD	202,000	0.12
JEFFERIES FINANCE LLC 5 21-28 15/08S	350,000	USD	358,750	0.21
JOSEPH T. RYERSON 8.50 20-28 01/08S	64,000	USD	69,600	0.04
KEN GARFF AUTOM 4.8750 20-28 15/09S	400,000	USD	400,500	0.23
KFC HLD/PIZZA HUT/ 4.75 17-27 01/06S	1,610,000	USD	1,664,338	0.96
KOPPERS INC 6.00 17-25 15/02S	260,000	USD	264,547	0.15
KORN/FERRY INTE 4.6250 19-27 15/12S	250,000	USD	257,500	0.15
KRAFT HEINZ FOODS CO 3.875 21-27 15/05S	160,000	USD	172,929	0.10
KRAFT HEINZ FOODS CO 6.50 12-40 09/02S	250,000	USD	355,449	0.21
KRAFT HEINZ FOODS CO 6.875 12-39 26/01S	375,000	USD	550,983	0.32
LAMAR MEDIA CORPORAT 4.00 20-30 15/02S	275,000	USD	278,988	0.16

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Candriam GF

## Candriam GF US High Yield Corporate Bonds

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
LAMAR MEDIA CORPORAT 4.875 20-29 15/01S	230,000	USD	240,062	0.14
LAMAR MEDIA CORPORATI 3.625 21-31 15/01S	500,000	USD	486,900	0.28
LAMAR MEDIA CORPORATIO 3.75 20-28 15/02S	300,000	USD	300,750	0.17
LAMB WESTON HLD 4.8750 20-28 15/05S	325,000	USD	351,812	0.20
LAND O LAKES CAP 144A 7.45 98-28 15/03S	330,000	USD	385,369	0.22
LAREDO PETROLEUM INC 7.75 21-29 31/07S	250,000	USD	243,750	0.14
LCM INVESTM HLDS II 4.875 21-29 01/05S	645,000	USD	662,854	0.38
LEEWARD RENEWAB 4.2500 21-29 01/07S	405,000	USD	409,050	0.24
LEVEL 3 FINANCING INC 5.375 16-25 01/05S	346,000	USD	353,531	0.20
LIFEPOINT HEALTH INC 4.375 20-27 15/02S	115,000	USD	115,862	0.07
LIFEPOINT HEALTH INC 5.375 20-29 15/01S	225,000	USD	223,875	0.13
LIVE NATION ENT 6.5000 20-27 15/05S	510,000	USD	557,812	0.32
LIVE NATION INC 3.75 21-28 15/01S	150,000	USD	148,875	0.09
LPL HOLDINGS 4.625 19-27 15/11S	450,000	USD	465,750	0.27
LPL HOLDINGS INC 4.375 21-31 15/05S	450,000	USD	460,125	0.27
LPL HOLDINGS INC4.0 21-29 15/03S	315,000	USD	322,481	0.19
LSB INDUSTRIES 6.2500 21-28 15/10S	350,000	USD	364,000	0.21
LUMEN TECH 5.80 12-22 15/03S	600,000	USD	605,559	0.35
LUMEN TECH 6.75 13-23 01/12S	125,000	USD	135,000	0.08
M I HOMES 4.95 20-28 01/02S	100,000	USD	104,000	0.06
MADISON IAQ LLC 5.875 21-29 30/06S	150,000	USD	150,000	0.09
MARATHON OIL CORP 6.8 02-32 15/03S	75,000	USD	96,925	0.06
MARRIOTT INTERNATION 4.625 20-30 01/06S	100,000	USD	113,060	0.07
MARRIOTT INTERNATION 5.75 20-25 16/04S	40,000	USD	45,038	0.03
MARRIOTT INTERNATIONAL 3.5 20-32 15/10S	100,000	USD	104,938	0.06
MATADOR RESOURCES CO 5.875 18-26 15/09S	550,000	USD	566,500	0.33
MATCH GROUP HLD 3.6250 21-31 01/10S	125,000	USD	121,406	0.07
MATTEL INC 5.8750 19-27 15/12S	200,000	USD	214,992	0.12
MERCER INTERNATIONL 5.125 21-29 01/02S	600,000	USD	612,822	0.36
MERCER INTL 5.5 18-26 15/07SS	230,000	USD	232,875	0.13
MERITAGE HOME COR 6.00 15-25 01/06S	275,000	USD	306,625	0.18
MERITAGE HOMES CORP 3.875 21-29 15/04S	505,000	USD	530,250	0.31
MERITOR INC 6.25 20-25 08/06S	150,000	USD	156,375	0.09
MGIC INVESTMENT 5.2500 20-28 15/08S	415,000	USD	435,750	0.25
MGM GROWTH PROPERTIES 3.875 20-29 15/02S	650,000	USD	682,500	0.40
MGM GROWTH PROPERTIES 5.625 17-24 01/05S	645,000	USD	689,324	0.40
MGM GROWTH PROPERTIES 5.75 19-27 01/02S	430,000	USD	485,900	0.28
MGM GROWTH/FIN 4.50 17-26 01/09S	100,000	USD	107,500	0.06
MGM GROWTH/MGP FIN 4.625 20-25 15/06S	230,000	USD	244,950	0.14
MIDWEST GAMING BORRO 4.875 21-29 01/05S	200,000	USD	201,000	0.12
MILEAGE PLUS HOLDING 6.5 20-27 02/07Q	225,000	USD	240,735	0.14
MODIVCARE 5.0% 21-29 01/10S	347,000	USD	354,377	0.21
MODIVCARE INC 5.875 20-25 15/11S	540,000	USD	567,000	0.33
MOLINA HEALTHCA 3.8750 21-32 15/05S	160,000	USD	161,000	0.09
MOLINA HEALTHCARE INC 0.875 20-30 15/11S	185,000	USD	191,938	0.11
MOLINA HEALTHCARE INC 4.35 20-28 15/06S	175,000	USD	180,250	0.10
MOSS CREEK RESOU HLD 7.5 18-26 15/01S	165,000	USD	154,275	0.09
MOZART DEBT MERGE 3.875 21-29 01/04S	200,000	USD	199,742	0.12
MPH ACQUISITION 144A 5.75 29-28 01/11S	350,000	USD	332,850	0.19
MPH ACQUISITION 5.5000 21-28 01/09S	200,000	USD	202,750	0.12
MPLX LP 4.875 16-24 01/12S	238,000	USD	258,720	0.15
MPT OPER PARTNER 5.00 17-27 15/10S	345,000	USD	360,956	0.21
MPT OPER PARTNERSP 5.25 16-26 01/08S	215,000	USD	221,181	0.13
MSCI 3.25 21-33 15/08S	525,000	USD	530,906	0.31
MSCI INC 3.6250 20-30 01/09S	500,000	USD	511,250	0.30
MSCI INC 3.6250 21-31 01/11S	500,000	USD	518,750	0.30
MSCI INC 3.875 20-31 15/02S	620,000	USD	645,575	0.37
MSCI INC 4.0000 19-29 15/11S	690,000	USD	721,050	0.42
MURPHY OIL CORP 6.875 16-24 15/08S	83,000	USD	84,710	0.05

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



# Candriam GF

## Candriam GF US High Yield Corporate Bonds

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
NESCO HOLDINGS II INC 5.5 21-29 15/04S	290,000	USD	299,425	0.17
NETFLIX INC 4.875 17-28 15/04S	265,000	USD	303,171	0.18
NETFLIX INC 4.8750 19-30 15/06S	350,000	USD	407,969	0.24
NETFLIX INC 5.3750 19-29 15/11S	150,000	USD	178,143	0.10
NETFLIX INC 5.50 15-22 15/02S	105,000	USD	105,459	0.06
NETFLIX INC 5.75 15-24 01/03S	519,000	USD	566,777	0.33
NETFLIX INC 5.875 15-25 15/02S	40,000	USD	44,958	0.03
NETFLIX INC 5.8750 19-28 15/11S	575,000	USD	694,505	0.40
NETFLIX INC 6.375 18-29 15/05S	170,000	USD	212,215	0.12
NEW ENTERPRISE 5.2500 21-28 15/07S	100,000	USD	101,400	0.06
NEWMARK GROUP INC 6.125 18-23 15/11S	400,000	USD	428,000	0.25
NEXTERA ENERGY OPERA 3.875 19-26 15/10S	412,000	USD	436,308	0.25
NEXTERA ENERGY OPERA 4.2500 19-24 15/07S	175,000	USD	181,781	0.11
NGL ENERGY 7.50 21-26 01/02S	150,000	USD	154,695	0.09
NGPL PIPECO LLC 4.875 17-27 15/08S	175,000	USD	194,834	0.11
NINE ENERGY SERVICE 8.75 18-23 01/11S	330,000	USD	153,450	0.09
NMG HLDCC/NEIMA 7.1250 21-26 01/04S	1,100,000	USD	1,167,507	0.68
NMI HOLDINGS 7.3750 20-25 01/06S	350,000	USD	397,425	0.23
NORTONLIFELOCK INC 5.00 17-25 15/04S	230,000	USD	231,754	0.13
NOVELIS CORP 3.875 21-31 15/08S	800,000	USD	795,000	0.46
NOVELIS CORP 4.7500 20-30 30/01S	670,000	USD	704,338	0.41
NUSTAR LOGISTICS LP 6.00 19-26 01/06S	250,000	USD	271,250	0.16
OASIS MIDSTREAM PART 8.00 21-29 01/04S	125,000	USD	136,250	0.08
OCCIDENTAL PETROLEUM 3.5 19-29 15/08S	100,000	USD	102,595	0.06
OCCIDENTAL PETROLEUM 5.50 20-25 01/12S	100,000	USD	110,874	0.06
OCCIDENTAL PETROLEUM 5.55 19-26 15/03S	200,000	USD	222,660	0.13
OCCIDENTAL PETROLEUM 5.875 20-25 01/09S	55,000	USD	60,638	0.04
OCCIDENTAL PETROLEUM 6.125 20-31 01/01S	125,000	USD	152,325	0.09
OCCIDENTAL PETROLEUM 6.375 20-28 01/09S	150,000	USD	178,101	0.10
OCCIDENTAL PETROLEUM 6.45 19-36 15/09S	200,000	USD	255,000	0.15
OCCIDENTAL PETROLEUM 6.625 20-30 01/09S	115,000	USD	142,312	0.08
OCCIDENTAL PETROLEUM 7.5 19-31 01/05S	200,000	USD	263,125	0.15
OCCIDENTAL PETROLEUM 8.0 20-25 15/07S	100,000	USD	116,750	0.07
OPEN TEXT HOLDINGS IN 4.125 20-30 15/02S	925,000	USD	952,750	0.55
OPEN TEXT/OPEN 4.1250 21-31 01/12S	250,000	USD	252,500	0.15
ORGANON FINANCE 4.1250 21-28 30/04S	420,000	USD	426,825	0.25
ORGANON FINANCE 5.125 21-31 30/04S	370,000	USD	386,532	0.22
OUTFRONT MEDIA 4.2500 21-29 15/01S	300,000	USD	300,546	0.17
OUTFRONT MEDIA 5.0000 19-27 15/08S	570,000	USD	583,270	0.34
OXFORD FINANCE LLC 6.375 17-22 15/12S	200,000	USD	200,250	0.12
PARK INTERMED HOLD 4.875 21-29 15/05S	235,000	USD	240,288	0.14
PATRICK INDUSTRIES 7.500 19-27 15/10S	380,000	USD	404,700	0.23
PATTERN ENERGY GROUP 4.5 20-28 15/08S	360,000	USD	373,500	0.22
PBF HOLDING CO LLC 9.25 20-25 15/05S	300,000	USD	285,375	0.17
PDC ENERGY 5.75 18-26 15/05S	200,000	USD	206,500	0.12
PDC ENERGY INC 6.125 17-24 15/09S	107,000	USD	108,724	0.06
PENNYMAC FINANCIAL 4.25 21-29 15/02S	225,000	USD	216,315	0.13
PETSMART IN 7.75 21-29 15/02S	250,000	USD	271,562	0.16
PG AND E CORP 5.00 20-28 01/07S	550,000	USD	578,501	0.34
PG AND E CORP 5.25 20-30 01/07S	360,000	USD	377,532	0.22
PGT INC 4.375 21-29 01/10S	300,000	USD	301,500	0.17
PM GENERAL PURCHASER 9.5 20-28 01/10S	240,000	USD	243,160	0.14
POINDEXTER 7.125 18-26 15/04S	600,000	USD	627,792	0.36
POST HOLDINGS INC 4.625 20-30 15/04S	85,000	USD	86,572	0.05
POWDR CORPORATION 6.00 20-25 01/08S	67,000	USD	69,680	0.04
PRA GROUP INC 7.375 20-25 01/09S	215,000	USD	228,438	0.13
PRESTIGE BRANDS 3.7500 21-31 01/04S	470,000	USD	455,900	0.26
PRESTIGE BRANDS 5.1250 19-28 15/01S	500,000	USD	520,625	0.30
PTC INC 3.625 20-25 15/02S	225,000	USD	228,094	0.13

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Candriam GF

## Candriam GF US High Yield Corporate Bonds

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
PTC INC 4.00 20-28 15/02S	1,150,000	USD	1,170,125	0.68
PULTEGROUP 5.00 16-27 15/01S	52,000	USD	59,426	0.03
RAILWORKS HOLDINGS LP 8.25 21-28 15/11S	155,000	USD	159,650	0.09
RANGE RESOURCES CO 4.875 16-25 15/05S	150,000	USD	154,875	0.09
RANGE RESOURCES CORP 8.25 21-29 15/01S	75,000	USD	83,438	0.05
RANGE RESOURCES CORP 9.25 20-26 01/02S	454,000	USD	489,318	0.28
REAL HERO MERGER SUB 6.25 21-29 01/02S	710,000	USD	708,892	0.41
REALOGY GROUP LLC 9.375 19-27 01/04S	120,000	USD	129,600	0.08
REGIONALCARE/LI 9.7500 18-26 01/12S	440,000	USD	464,948	0.27
RENEWABLE ENERG 5.8750 21-28 01/06S	325,000	USD	333,938	0.19
RHP HOTEL PROPERTIES 4.5 21-29 15/02S	490,000	USD	490,000	0.28
RHP HOTEL PROPERTIES 4.75 20-27 15/10S	150,000	USD	153,000	0.09
RITCHIE BROS 4.75 21-31 15/12S	250,000	USD	260,269	0.15
ROCKCLIFF ENERG 5.5000 21-29 15/10S	375,000	USD	386,250	0.22
ROCKIES EXPRESS 4.8000 20-30 15/05S	175,000	USD	182,438	0.11
SBA COMMUNICATIONS 3.125 21-29 01/02S	300,000	USD	288,000	0.17
SBA COMMUNICATIONS 3.875 20-27 15/02S	100,000	USD	103,000	0.06
SCIH SALT 6.625 21-29 01/05S	500,000	USD	467,500	0.27
SCIH SALT HOLDI 4.8750 21-28 01/05S	400,000	USD	384,000	0.22
SCIL IV LLC / S 5.3750 21-26 01/11S	400,000	USD	410,500	0.24
SCOTTS MIRACLE-GRO CO 4.0 21-31 01/04S	470,000	USD	464,125	0.27
SCRIPPS ESCROW INC 19-27 15/07S	100,000	USD	105,056	0.06
SELECT MEDICAL CORPO 6.25 05-26 05/26 S	100,000	USD	105,886	0.06
SERVICE CORP INTL 7.50 07-27 01/04S	200,000	USD	240,378	0.14
SERVICE CORPORATION 4 21-31 15/05S	350,000	USD	354,375	0.21
SHEA HOMES LP 4.75 20-28 15/02S	575,000	USD	587,938	0.34
SHEA HOMES LP 4.75 20-29 01/04S	150,000	USD	152,850	0.09
SILGAN HOLDINGS 4.7500 18-25 15/03S	250,000	USD	251,562	0.15
SILGAN HOLDINGS INC 4.125 20-28 01/02S	190,000	USD	194,038	0.11
SIMMONS FOODS INC 4.625 21-29 01/03S	300,000	USD	295,500	0.17
SIRIUS XM RADIO INC 3.875 21-31 01/09S	350,000	USD	343,158	0.20
SKYMILES IP LIMITED 4.50 20-25 20/10Q	300,000	USD	314,707	0.18
SKYMILES IP LIMITED 4.75 20-28 23/09Q	200,000	USD	219,226	0.13
SOUTHWESTERN EN 5.3750 21-30 15/03S	200,000	USD	214,296	0.12
SOUTHWESTERN ENERGY 5.375 21-29 01/02S	150,000	USD	158,625	0.09
SOUTHWESTERN ENERGY 8.375 20-28 15/09S	60,000	USD	66,975	0.04
SOUTHWESTERN -STEP CPN- 15-25 23/01S	215,000	USD	236,284	0.14
SPECTRUM BRANDS 5.75 16-25 15/07S	190,000	USD	194,038	0.11
SPRINT CORP 6.875 98-28 15/11S	1,200,000	USD	1,518,000	0.88
SPRINT CORP 7.875 14-23 15/09S	550,000	USD	605,688	0.35
SSC TECHNOLOGIE 5.5 19-27 28/03S	300,000	USD	313,500	0.18
STATION CASINOS 4.50 20-28 15/02S	380,000	USD	382,166	0.22
STATION CASINOS 4.6250 21-31 01/12S	170,000	USD	171,394	0.10
STEVENS HOLDING 6.1250 18-26 01/10S	284,000	USD	302,815	0.18
STL HOLDING CO LLC 7.5 20-26 15/02S	200,000	USD	212,059	0.12
SUMMIT MATERIALS LLC 5.2500 20-29 15/01S	325,000	USD	340,405	0.20
SUMMIT MATERIALS LLC 6.50 19-27 15/03S	370,000	USD	383,875	0.22
SUMMIT MID HLDS 8.5000 21-26 15/10S	450,000	USD	463,500	0.27
SUNOCO LP SUNOCO 6 19-19 16/07S	100,000	USD	104,290	0.06
T MOBILE USA INC 4.75 18-28 01/02S	1,445,000	USD	1,520,862	0.88
TALLGRASS ENERGY 7.5 20-25 01/10S	185,000	USD	200,262	0.12
TALLGRASS NGR PRTNR 5.50 17-28 15/01S	200,000	USD	198,250	0.11
TALOS PRODUCTION INC 12.0 21-26 15/01S	995,000	USD	1,042,262	0.60
TELEFLEX INC 4.25 20-28 01/06S	755,000	USD	777,793	0.45
TELEFLEX INC 4.625 17-27 15/11S	300,000	USD	312,000	0.18
TENET HEALTHCARE COR 7.5 20-25 07/04S	285,000	USD	299,948	0.17
TERRAFORM POWER OP 4.25 17-23 31/01S	100,000	USD	102,250	0.06
TERRAFORM POWER OP 5.0 17-28 31/01S	250,000	USD	264,800	0.15
T-MOBILE USA IN 5.3750 17-27 15/04S	635,000	USD	660,813	0.38

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Candriam GF

## Candriam GF US High Yield Corporate Bonds

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
T-MOBILE USA INC 2.8750 21-31 15/02S	350,000	USD	345,660	0.20
T-MOBILE USA INC 3.3750 21-29 15/04S	185,000	USD	188,504	0.11
T-MOBILE USA INC 3.5 21-31 15/04S	130,000	USD	135,200	0.08
TOPBUILD CORP 4.1250 21-32 15/02S	425,000	USD	436,156	0.25
TRANSMONTAIGNE 6.125 18-26 15/02S	500,000	USD	494,375	0.29
TRANSOCEAN POSEIDON 6.875 19-27 01/02S	250,000	USD	241,562	0.14
UBER TECHNOLOGIES 6.25 20-28 15/01S	100,000	USD	107,350	0.06
UBER TECHNOLOGIES 7.5 19-27 15/09S	355,000	USD	386,345	0.22
UBER TECHNOLOGIES 7.5000 20-25 15/05S	200,000	USD	210,176	0.12
UNIFRAX ESCROW 5.2500 21-28 30/09S	75,000	USD	75,806	0.04
UNIFRAX ESCROW ISSUER C 7.5 21-29 30/09S	200,000	USD	202,000	0.12
UNISYS CORP 6.875 20-27 01/11S	335,000	USD	362,638	0.21
UNITED AIR LINES INC 4.375 21-26 21/04S	600,000	USD	625,641	0.36
UNITED NATURAL FOODS 6.75 20-28 15/10S	400,000	USD	428,320	0.25
UNITED RENTALS 3.7500 21-32 15/01S	165,000	USD	166,155	0.10
UNITED RENTALS INC 3.875 20-31 15/02S	200,000	USD	203,000	0.12
USIS MERGER 6.875 17-25 18/04S	315,000	USD	317,362	0.18
UTD RENTALS N.AMERICA 3.875 19-27 15/11S	175,000	USD	181,639	0.11
VAIL RESORTS INC 6.25 20-25 15/05S	455,000	USD	473,200	0.27
VAREX IMAGING CORP 7.875 20-27 15/10S	226,000	USD	251,109	0.15
VERISIGN INC 4.75 17-27 15/07S	300,000	USD	313,216	0.18
VERISIGN INC 5.25 15-25 01/04S	309,000	USD	341,451	0.20
VERTICAL US NEW 5.2500 20-27 15/07S	1,000,000	USD	1,051,250	0.61
VERTIV GROUP CO 4.1250 21-28 15/11S	535,000	USD	540,350	0.31
VICI PROPERTIES 3.75 20-27 15/02S	150,000	USD	154,927	0.09
VICI PROPERTIES 4.125 20-30 15/08S	250,000	USD	264,375	0.15
VIPER ENERGY PARTNERS 5.375 19-27 07/11S	175,000	USD	180,688	0.10
VIZIENT INC 6.25 19-27 15/05S	200,000	USD	208,750	0.12
WATCO COS LLC/F 6.5000 20-27 15/06S	665,000	USD	691,600	0.40
WEEKLEY HOMES LLC 4.875 20-28 15/09S	350,000	USD	360,500	0.21
WESCO DISTRIBUTION I 7.125 20-25 12/06S	160,000	USD	169,600	0.10
WESTERN GAS PARTNERS 4.7500 18-28 15/08S	80,000	USD	88,400	0.05
WESTERN GAS -STEP CPN- 20-50 01/02S	100,000	USD	118,250	0.07
WILLIAMS SCOTSMAN 4.6250 20-28 15/08S	340,000	USD	351,050	0.20
WINNEBAGO INDUS 6.2500 20-28 15/07S	180,000	USD	192,733	0.11
WR GRACE HOLDINGS LLC 5.625 21-29 15/08S	100,000	USD	102,375	0.06
WW INTERNATIONA 4.5000 21-29 15/04S	500,000	USD	478,625	0.28
YUM BRANDS 6.875 07-37 15/11S	250,000	USD	316,250	0.18
YUM BRANDS INC 4.625 21-32 31/01S	450,000	USD	478,179	0.28
YUM! BRANDS INC 3.6250 20-31 15/03S	825,000	USD	821,906	0.48
YUM! BRANDS INC 4.7500 19-30 15/01S	400,000	USD	433,000	0.25
			<b>139,001,703</b>	<b>80.54</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>				
EVERARC ESCROW 5.0000 21-29 30/10S	345,000	USD	345,255	0.20
			<b>345,255</b>	<b>0.20</b>
<b>Anleihen insgesamt</b>			<b>164,479,856</b>	<b>95.30</b>
<b>Wandelanleihen</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ARES CAPITAL CORP 4.625 19-24 01/03S	200,000	USD	227,554	0.13
DISH NETWORK CORP CV 2.375 18-24 15/03S	480,000	USD	461,071	0.27
DISH NETWORK CORP CV 3.375 16-26 15/08S	400,000	USD	374,610	0.22
FORUM ENERGY CV 9.00 20-25 04/08S	420,000	USD	378,000	0.22
			<b>1,441,235</b>	<b>0.84</b>
<b>Wandelanleihen insgesamt</b>			<b>1,441,235</b>	<b>0.84</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>				
<b>Deutschland</b>				
IHO VERWALTUNGS FL.R 16-26 15/09S	725,000	USD	739,500	0.43
			<b>739,500</b>	<b>0.43</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Candriam GF

## Candriam GF US High Yield Corporate Bonds

### Anlageportfolio zum 31. Dezember 2021

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
HCA INC 3.5 20-30 01/09S	340,000	USD	359,338	0.21
IRIS HOLDINGS INC FL.R 21-26 15/02S	350,000	USD	354,422	0.21
			<b>713,760</b>	<b>0.41</b>
<b>Variabel verzinsliche Anleihen insgesamt</b>			<b>1,453,260</b>	<b>0.84</b>
<b>Optionsscheine</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
CWT TRAVEL HOLDINGS 19.11.26WARR	2,210	USD	11,558	0.01
CWT TRAVEL HOLDINGS INC 19.11.28WARR	2,326	USD	14,119	0.01
			<b>25,677</b>	<b>0.01</b>
<b>Optionsscheine insgesamt</b>			<b>25,677</b>	<b>0.01</b>
<b>Gesamtsumme übertragbarer Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>167,400,028</b>	<b>97.00</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
EXIDE TECHNOLOGIES	122	USD	163,480	0.09
EXIDE TECHNOLOGIES	272	USD	183,872	0.11
PETROQUEST ENERGY INC	21,621	USD	0	0.00
			<b>347,352</b>	<b>0.20</b>
<b>Aktien insgesamt</b>			<b>347,352</b>	<b>0.20</b>
<b>Anleihen</b>				
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
EXIDE TECHN -DEFAULT- 11.0 19-24 31/10S	282,348	USD	0	0.00
EXIDE TECHNOLOGIES 0.00 19-24 31/10S	557,636	USD	0	0.00
			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Anleihen insgesamt</b>			<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere insgesamt</b>			<b>347,352</b>	<b>0.20</b>
<b>Anlageportfolio insgesamt</b>			<b>167,747,380</b>	<b>97.20</b>
Anschaffungskosten			165,087,751	

## Candriam GF US High Yield Corporate Bonds

### Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2021

#### Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	82.01
Luxemburg	3.21
Kanada	2.92
Irland	2.77
Großbritannien	1.60
Deutschland	1.30
Panama	1.05
Bermuda	0.51
Australien	0.45
Frankreich	0.31
Liberia	0.31
Britische Jungferninseln	0.20
Spanien	0.18
Italien	0.17
Kaimaninseln	0.12
Marshallinseln	0.08
	<b>97.20</b>

#### Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	32.06
Erdöl	8.57
Hotels und Restaurants	7.95
Gesundheitswesen	7.37
Kommunikation	6.38
Internet und Internet-Dienste	4.93
Baumaterialien	3.50
Pharmazeutika	3.34
Transport	2.45
Versorger	2.30
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	1.88
Sonstige Dienstleistungen	1.83
Kraftfahrzeuge	1.65
Nicht klassifizierbare Institutionen	1.56
Immobilien	1.54
Chemikalien	1.12
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	1.10
Einzelhandel und Warenhäuser	1.07
Maschinen- und Apparatebau	0.99
Elektrotechnik	0.97
Papier und Forsterzeugnisse	0.79
Grafik und Verlage	0.58
Sonstige Konsumgüter	0.58
Umweltdienste und Recycling	0.43
Verpackungsindustrie	0.40
Biotechnologie	0.37
Luft- und Raumfahrt	0.27
NE-Metalle	0.25
Landwirtschaft und Fischerei	0.20
Versicherungen	0.18
Verschiedene Kapitalgüter	0.17
Elektronik und Halbleiter	0.15
Textilien und Bekleidung	0.14
Edelmetalle und Edelsteine	0.10
	<b>97.20</b>

# Candriam GF

## Anhang zum Abschluss - Aufstellung der derivativen Instrumente

### Devisenterminkontrakte

Zum 31. Dezember 2021 waren die folgenden Devisenterminkontrakte ausstehend:

#### Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
EUR	20,920,663	USD	23,619,910	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	177,649
USD	11,058,675	EUR	9,797,970	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	(86,634)
						<u>91,015</u>

#### Candriam GF US High Yield Corporate Bonds

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
CHF	37,670	USD	40,860	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	499
EUR	3,491,071	USD	3,940,917	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	30,227
GBP	2,004	USD	2,653	18/01/2022	CACEIS Bank, Lux. Branch	61
						<u>30,787</u>

In Verbindung mit den Devisenterminkontrakten wurden keine Sicherheiten erhalten/verbucht. Diese Geschäfte mit Devisenterminkontrakten werden hauptsächlich den gegen Währungsrisiko abgesicherten Anteilklassen zugewiesen.

## Sonstige Erläuterungen zum Jahresabschluss

### Anhangangabe 1 – Allgemeines

Candriam GF (nachfolgend die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft nach dem luxemburgischen Recht. Sie wurde am 30. Juni 2015 in Luxemburg gemäß der Gesetzgebung des Großherzogtums Luxemburg auf unbegrenzte Zeit gegründet. Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften in der jeweils gültigen Fassung (nachfolgend das „Gesetz vom 10. August 1915“), sofern sie nicht durch das Gesetz von diesen ausgenommen 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.

Ihre Satzung wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt und im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ (das „Mémorial“) am 15. Juli 2015 veröffentlicht. Sie wurde letztmals am 5. Oktober 2020 geändert und die entsprechenden Änderungen wurden im „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ (das „RESA“) veröffentlicht.

Die SICAV ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B-198176 eingetragen.

Die SICAV ist ein Umbrellafonds, was den Anlegern die Möglichkeit bietet, durch Anlagen in einen oder mehrere getrennte Teilfonds, die von der SICAV angeboten werden, zwischen verschiedenen Anlagestrategien wählen und anschließend von einem Teilfonds in einen anderen wechseln zu können.

Zurzeit stehen den Anlegern folgende Teilfonds zur Verfügung:

<u>Teilfonds</u>	<u>Referenzwährung</u>
Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	USD
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	USD
Candriam GF US Corporate Bonds	USD
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	USD

Der Teilfonds Candriam GF U.S. Equity Opportunities wurde zum 08. Juni 2021 liquidiert, zum 31. Dezember 2021 gibt es keine ausstehenden Barmittel mehr.

Die SICAV ist eine offene Investmentgesellschaft. Das bedeutet, dass Anteilinhaber ihre Anteile auf Anfrage zu einem Preis zurückgeben können, der auf dem jeweiligen Nettoinventarwert wie im Prospekt erläutert basiert. Die Anteile sind nur als Namensanteile erhältlich.

Die ausgegebenen Anteilsklassen sind die folgenden:

- Die **Anteilsklasse B**, die bestimmten Vertriebsträgern vorbehalten ist, bei denen es sich um Banken handelt, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden.
- Die **Anteilsklasse C**, die natürlichen und juristischen Personen angeboten wird.
- Die **Anteilsklasse I**, die nur institutionellen Anlegern zugänglich ist.
- Die **Anteilsklasse PI**, die institutionellen Anlegern vorbehalten ist, die Anteile des Teilfonds vor Erreichen einer kritischen Größe hinsichtlich des verwalteten Vermögens zeichnen. Der Mindestbetrag für die Erstzeichnung beträgt 1.000.000 USD bzw. für Klassen, die auf eine andere Währung lauten, den entsprechenden Gegenwert dieser anderen Währung (der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag nach eigenem Ermessen anpassen, sofern alle Aktionäre an einem bestimmten Bewertungstag gleich behandelt werden). Diese Klasse kann bis zum Eintritt eines der folgenden Ereignisse gezeichnet werden: (i) die vom Verwaltungsrat festgelegte Frist ist abgelaufen; (ii) der Teilfonds hat eine vom Verwaltungsrat festgelegte kritische Größe in Bezug auf das verwaltete Vermögen erreicht; (iii) der Verwaltungsrat hat in begründeten Fällen beschlossen, diese Klasse für Zeichnungen zu schließen. Der Verwaltungsrat hat die Möglichkeit, diese Anteilsklasse nach eigenem Ermessen und ohne Verpflichtung zur vorherigen Information der Anleger wieder zu öffnen.
- Die **Anteilsklasse R**, die Finanzintermediären (einschließlich Vertriebspartnern und Plattformbetreibern) vorbehalten ist, - 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 S** ist institutionellen Anlegern vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens zugelassen wurden.
- Die **Anteilsklasse Z** ist folgenden Anlegern vorbehalten:
  - institutionellen oder professionellen Anlegern, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden. Die Portfolioverwaltung in dieser Anteilsklasse wird unmittelbar über den mit dem Anleger geschlossenen Vertrag vergütet. Daher fallen auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühren an.
  - OGA, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und von einem Unternehmen der Candriam-Gruppe verwaltet werden.
- Die **Anteilsklasse ZF**, die Feeder-OGA vorbehalten ist, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und von einem Unternehmen der Gruppe Candriam verwaltet werden.

## Sonstige Erläuterungen zum Jahresabschluss

### Anhangangabe 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

Zudem kann auf die Anteilsklassen ein Währungssicherungsverfahren angewandt werden:

- **Basiswährungsgesicherte 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.

- **Anteilsklassen mit Absicherung gegenüber den Währungen der Vermögenswerte**

Ziel dieser abgesicherten Anteilsklassen ist es, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen den Währungen, auf die die Vermögenswerte des Teilfonds lauten, und der Währung, auf die die jeweilige abgesicherte Anteilsklasse lautet, zu verringern. Diese Absicherungsart wird in der Bezeichnung der Anteilsklasse durch Hinzufügung des Suffixes AH gekennzeichnet.

Die ausgegebenen Anteile werden im einzelnen beschrieben im Abschnitt zur Anzahl der für das Jahr ausstehenden Anteile in den verschiedenen Teilfonds.

### Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses geringfügige Abweichungen auftreten.

Die für den Jahresabschluss verwendeten Nettoinventarwerte beziehen sich auf den 31. Dezember 2021. Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds wurde zum 3. Januar 2022 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 Nettogewinn oder Verluste aus Wertpapierverkäufen

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 2021 verwendete Wechselkurse:

1 USD =	1.375440	AUD	1 USD =	0.911141	CHF	1 USD =	0.879353	EUR	1 USD =	0.738305	GBP
1 USD =	1.263190	CAD	1 USD =	6.540274	DKK						

#### d) Kombinierte Jahresabschlüsse der SICAV

Die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens der SICAV und die kombinierte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens, die in USD ausgewiesen sind, entsprechen der Summe aus der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens jedes Teilfonds.



## Sonstige Erläuterungen zum Jahresabschluss

### Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### e) 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 Wertzuwachs / (Wertverlust) aus Devisenterminkontrakten wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Wertzuwachs / (Wertverlust) 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 der nicht realisierten Nettowertsteigerung / -minderung aus Devisenterminkontrakten“ enthalten.

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

#### f) Bewertung von Differenzgeschäften („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 Gewinne / Verluste 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 Nettogewinns / -verlusts aus CFD“ erfasst.

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

#### g) Transaktionskosten

In dem am 31. Dezember 2021 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 Übersicht über die Entwicklung des Nettovermögens unter der Überschrift „Transaktionskosten“ ausgewiesen.

Darüber hinaus wird gemäß den Praktiken der Anleihemärkte bei Wertpapierkäufen oder -verkäufen eine Geld-Brief-Spanne angewandt. Diesem Grundsatz zufolge sind der Verkaufs- und der Ankaufspreis, die der Makler auf ein bestimmtes Geschäft anwendet, nicht identisch, und die Differenz zwischen ihnen stellt die Vergütung des Maklers dar.

#### h) 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.

#### i) In Anlageportfolios verwendete Abkürzungen

U oder ZCP: Null-Coupon  
Q: Vierteljährlich  
A: Jährliche  
S: Halbjährlich  
XX: Anleihen ohne festgelegte Laufzeit

### Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren

Candriam Luxembourg (im Folgenden als die „Verwaltungsgesellschaft“ bezeichnet), eine Kommanditgesellschaft auf Aktien („société en commandite par actions“) nach Luxemburger Recht, gegründet in Luxemburg am 10. Juli 1991, wurde aufgrund eines zwischen der SICAV und Candriam Luxembourg abgeschlossenen Vertrages zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV bestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihren Gesellschaftssitz in SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d' Arlon, L-8009 Strassen und ist eine Tochtergesellschaft der Candriam Group, ein Unternehmen der Gruppe New York Life Insurance Company.

Sie ist als Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über OGAW zugelassen und ist berechtigt, die Tätigkeiten der gemeinsamen Portfolioverwaltung, der Verwaltung von Anlageportfolios und der Erbringung von Anlageberatungsdienstleistungen auszuüben. Mit einem auf unbestimmte Dauer abgeschlossenen Delegationsvertrag, der von beiden Parteien schriftlich unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten gekündigt werden kann, hat die Verwaltungsgesellschaft unter ihrer Kontrolle und Verantwortung sowie auf eigene Rechnung die Portfolioverwaltung und die Ausübung von Stimmrechten, die mit den Wertpapieren im Bestand der Teilfonds Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds, Candriam GF U.S. Equity Opportunities und Candriam GF US High Yield Corporate Bonds verbunden sind, auf MacKay Shields LLC („MacKay Shields“) mit Sitz in der 1345 Avenue of the Americas, New York, NY 10105, USA übertragen.

Mit einem auf unbestimmte Dauer abgeschlossenen Delegationsvertrag, der von beiden Parteien schriftlich unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten gekündigt werden kann, hat die Verwaltungsgesellschaft unter ihrer Kontrolle und Verantwortung sowie auf eigene Rechnung die Portfolioverwaltung und die Ausübung von Stimmrechten, die mit den Wertpapieren im Bestand des Teilfonds Candriam GF US Corporate Bonds verbunden sind, auf NYL Investors LLC mit Sitz in der 51 Madison Avenue, 2nd Floor, New York, NY 10010, USA übertragen.

# Candriam GF

## Sonstige Erläuterungen zum Jahresabschluss

### Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Mit einem auf unbestimmte Dauer abgeschlossenen Delegationsvertrag, der von beiden Parteien schriftlich unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten gekündigt werden kann, hat die Verwaltungsgesellschaft unter ihrer Kontrolle und Verantwortung sowie auf eigene Rechnung (i) die Portfolioverwaltung und (ii) die Ausübung von Stimmrechten, die mit den Wertpapieren im Bestand des Teilfonds AUSBIL Global Essential Infrastructure verbunden sind, auf Ausbil Investment Management Limited mit Sitz am Grosvenor Place, Level 27, 225 George Street, Sydney, NSW 2000 übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält als Entgelt für ihre Dienstleistungen eine Verwaltungsgebühr, die als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts ausgedrückt wird.

Diese Gebühren sind monatlich von der SICAV zu zahlen.

Zum 31. Dezember 2021 gelten die folgenden Gebührensätze:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	C	Thesaurierung	LU2082381083	1.25%
	I	Thesaurierung	LU2082382990	0.70%
	R	Thesaurierung	LU2082383881	0.70%
	S (q)	Ausschüttung	LU2082384186	0.04%
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	C	Thesaurierung	LU1451263476	1.25%
	I	Thesaurierung	LU1451264367	0.60%
	R	Thesaurierung	LU1451265174	0.60%
	Z	Thesaurierung	LU1451265414	0.00%
	Z - EUR - H	Thesaurierung	LU1991508711	0.00%
	C (q) - EUR - H	Ausschüttung	LU1451264011	1.25%
	S (q)	Ausschüttung	LU1451265331	0.04%
Candriam GF U.S. Equity Opportunities (siehe Anhangangabe 1)	S (q) - EUR - H	Ausschüttung	LU1588916038	0.45%
	C	Thesaurierung	LU1313182351	1.50%
	C - EUR - UnH	Thesaurierung	LU1313182518	1.50%
	I	Thesaurierung	LU1313183169	0.70%
	I - EUR - UnH	Thesaurierung	LU1313183243	0.70%
	I - GBP - UnH	Thesaurierung	LU1313183599	0.70%
	R	Thesaurierung	LU1313183912	0.80%
	R - EUR - UnH	Thesaurierung	LU1313184050	0.80%
	R - GBP - H	Thesaurierung	LU1313184308	0.80%
	R - GBP - UnH	Thesaurierung	LU1313184217	0.80%
ZF - EUR - UnH	Thesaurierung	LU1958299858	0.00%	
Candriam GF US Corporate Bonds	C	Thesaurierung	LU1863664840	0.80%
	I	Thesaurierung	LU1863665060	0.40%
	S (q)	Ausschüttung	LU1863665573	0.01%
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	C	Thesaurierung	LU1220230442	1.25%
	C	Ausschüttung	LU1220230798	1.25%
	C - EUR - UnH	Thesaurierung	LU1220230954	1.25%
	I	Thesaurierung	LU1220231333	0.34%
	I - EUR - H	Thesaurierung	LU1220231689	0.34%
	I - EUR - UnH	Thesaurierung	LU1220231762	0.34%
	I - GBP - UnH	Thesaurierung	LU1220231507	0.34%
	PI	Thesaurierung	LU1797833040	0.23%
	R	Thesaurierung	LU1220232067	0.23%
	R - EUR - H	Thesaurierung	LU1220232570	0.23%
	R - EUR - UnH	Thesaurierung	LU1220232653	0.23%
	R - GBP - H	Thesaurierung	LU1220232141	0.23%
	R - GBP - UnH	Thesaurierung	LU1220232224	0.23%
	Z	Thesaurierung	LU1451262742	0.00%
	I - CHF - H	Thesaurierung	LU1220231929	0.34%
	I (q)	Ausschüttung	LU1380566940	0.34%
	I (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1380567328	0.34%
	R (q)	Ausschüttung	LU1380567674	0.23%
	R (q) - GBP - H	Ausschüttung	LU1380567831	0.23%
	S (q)	Ausschüttung	LU1523905641	0.04%
B	Ausschüttung	LU2166127105	0.41%	
Z (q)	Ausschüttung	LU1220232810	0.00%	

### 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.

Zu den Betriebs- und Verwaltungskosten zählen insbesondere die folgenden Kosten:

## Sonstige Erläuterungen zum Jahresabschluss

### Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

a) alle unmittelbar von der SICAV zu zahlenden Ausgaben, so zum Beispiel die Gebühren und Kosten der Depotbank, die Gebühren der Hauptzahlstelle, die Gebühren und Kosten der Abschlussprüfer, die Kosten für die Absicherung von Anteilsklassen, einschließlich der von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellten Kosten, der Honorare der Verwaltungsratsmitglieder sowie der angemessenen Aufwendungen oder Auslagen der oder für die Mitglieder des Verwaltungsrats;

b) eine an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende „Servicegebühr“, die den nach Abzug der vorstehend unter (a) aufgeführten Ausgaben verbleibenden Betrag der betrieblichen und administrativen Aufwendungen abdeckt, das heißt unter anderem die folgenden Kosten und Gebühren: die Gebühren und Kosten der Domizilstelle, der Verwaltungsstelle, der Transfer- und Registerstelle sowie der Hauptzahlstelle; die Kosten für die Registrierung und Aufrechterhaltung der Registrierung in allen Hoheitsgebieten (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 Veröffentlichung der Anteilspreise; die Kosten für Porto und Telekommunikation; die Kosten für die Erstellung, den Druck, die Übersetzung und die Verteilung der Prospekte, der Dokumente mit den wesentlichen Anlegerinformationen, der Mitteilungen an die Aktionäre, der Finanzberichte oder aller sonstigen Dokumente für die Aktionäre; die Honorare und Kosten in Rechtsangelegenheiten; die Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Abschluss von Abonnements/Erwerb von Nutzungslizenzen oder jeglichen anderen Zugriffen auf kostenpflichtige Informationen oder Daten; 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 den von der SICAV selbst beauftragten Vertretern 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.

Sofern am Ende eines bestimmten Zeitraums die tatsächlichen Kosten und Aufwendungen den für eine Anteilsklasse festgelegten Prozentsatz der betrieblichen und administrativen Aufwendungen übersteigen, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag zu ihren Lasten. Sollten umgekehrt die tatsächlichen Kosten und Aufwendungen niedriger sein als der für eine Anteilsklasse festgelegte Prozentsatz der betrieblichen und administrativen Aufwendungen, behält die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag ein.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die SICAV anweisen, die vorstehend erläuterten Aufwendungen ganz oder teilweise unmittelbar aus ihren Vermögenswerten zu zahlen. In einem solchen Fall würde sich der Betrag der Betriebs- und Verwaltungskosten entsprechend verringern.

Die zum 31. Dezember 2021 geltenden Höchstsätze lauten wie folgt:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	C	Thesaurierung	LU2082381083	
	S (q)	Ausschüttung	LU2082384186	0.20%
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	C	Thesaurierung	LU1451263476	0.30%
	I	Thesaurierung	LU1451264367	0.20%
	R	Thesaurierung	LU1451265174	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU1451265414	0.20%
	C (q) - EUR - H	Ausschüttung	LU1451264011	0.30%
	S (q) - EUR - H	Ausschüttung	LU1588916038	0.20%
Candriam GF U.S. Equity Opportunities (siehe Anhangangabe 1)	C	Thesaurierung	LU1313182351	0.35%
	C - EUR - UnH	Thesaurierung	LU1313182518	0.35%
	I	Thesaurierung	LU1313183169	0.20%
	I - EUR - UnH	Thesaurierung	LU1313183243	0.20%
	I - GBP - UnH	Thesaurierung	LU1313183599	0.20%
	R	Thesaurierung	LU1313183912	0.35%
	R - EUR - UnH	Thesaurierung	LU1313184050	0.35%
	R - GBP - H	Thesaurierung	LU1313184308	0.35%
	R - GBP - UnH	Thesaurierung	LU1313184217	0.35%
	ZF - EUR - Unh	Thesaurierung	LU1958299858	0.20%
Candriam GF US Corporate Bonds	C	Thesaurierung	LU1863664840	0.30%
	I	Thesaurierung	LU1863665060	0.20%
	S (q)	Ausschüttung	LU1863665573	0.20%
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	C	Thesaurierung	LU1220230442	0.30%
	C	Ausschüttung	LU1220230798	0.30%
	C - EUR - UnH	Thesaurierung	LU1220230954	0.30%
	I	Thesaurierung	LU1220231333	0.20%
	I - EUR - H	Thesaurierung	LU1220231689	0.20%
	I - EUR - UnH	Thesaurierung	LU1220231762	0.20%
	I - GBP - UnH	Thesaurierung	LU1220231507	0.20%
	PI	Thesaurierung	LU1797833040	0.20%
	R	Thesaurierung	LU1220232067	0.30%
	R - EUR - H	Thesaurierung	LU1220232570	0.30%
	R - EUR - UnH	Thesaurierung	LU1220232653	0.30%
	R - GBP - H	Thesaurierung	LU1220232141	0.30%
	R - GBP - UnH	Thesaurierung	LU1220232224	0.30%
	Z	Thesaurierung	LU1451262742	0.20%
	I - CHF - H	Thesaurierung	LU1220231929	0.20%

# Candriam GF

## Sonstige Erläuterungen zum Jahresabschluss

### Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
	I (q)	Ausschüttung	LU1380566940	0.20%
	R (q)	Ausschüttung	LU1380567674	0.40%
	R (q) - GBP - H	Ausschüttung	LU1380567831	0.40%
	S (q)	Ausschüttung	LU1523905641	0.20%
	B	Ausschüttung	LU2166127105	0.20%
	Z (q)	Ausschüttung	LU1220232810	0.20%

### Anhangangabe 5 – Zeichnungssteuer

Die SICAV unterliegt dem luxemburgischen Steuerrecht. Aufgrund der geltenden Gesetze und Vorschriften unterliegt die SICAV in Luxemburg einer jährlichen Steuer von 0,05 %, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf den Nettoinventarwert der SICAV am Ende eines jeden Quartals berechnet wird. Für die den institutionellen Anlegern vorbehaltenen Anteilsklassen gilt ein ermäßigter Satz von 0,01 %.

Darüber hinaus wird auf die Vermögenswerte, die die SICAV in Form von Anteilen anderer, in Luxemburg bereits der Abonnementsteuer unterliegenden OGAW investiert, keine Abonnementsteuer erhoben.

### Anhangangabe 6 – Dividenden

Die SICAV hat im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 die folgenden Dividenden ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilsklasse	Währung	Dividenden	Ex-Tag
Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	S (q)	USD	1.86	30/03/2021
Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	S (q)	USD	6.32	29/06/2021
Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	S (q)	USD	16.26	29/09/2021
Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	S (q)	USD	3.97	30/12/2021
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	S (q)	USD	10.72	30/03/2021
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	C (q) - EUR - H	EUR	0.74	30/03/2021
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	S (q) - EUR - H	EUR	9.34	30/03/2021
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	S (q)	USD	13.24	29/06/2021
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	C (q) - EUR - H	EUR	0.89	29/06/2021
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	S (q) - EUR - H	EUR	11.25	29/06/2021
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	S (q)	USD	13.29	29/09/2021
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	C (q) - EUR - H	EUR	0.92	29/09/2021
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	S (q) - EUR - H	EUR	11.56	29/09/2021
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	C (q) - EUR - H	EUR	0.86	30/12/2021
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	S (q) - EUR - H	EUR	11.20	30/12/2021
Candriam GF US Corporate Bonds	S (q)	USD	6.38	30/03/2021
Candriam GF US Corporate Bonds	S (q)	USD	7.29	29/06/2021
Candriam GF US Corporate Bonds	S (q)	USD	7.26	29/09/2021
Candriam GF US Corporate Bonds	S (q)	USD	7.31	30/12/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	I (q)	USD	10.26	30/03/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	R (q)	USD	1.05	30/03/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	S (q)	USD	10.80	30/03/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	Z (q)	USD	1.14	30/03/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	R (q) - GBP - H	GBP	0.96	30/03/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	C	USD	2.70	28/04/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	I (q)	USD	12.12	29/06/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	R (q)	USD	1.23	29/06/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	S (q)	USD	12.81	29/06/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	Z (q)	USD	1.35	29/06/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	R (q) - GBP - H	GBP	1.14	29/06/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	I (q)	USD	12.36	29/09/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	R (q)	USD	1.26	29/09/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	S (q)	USD	13.05	29/09/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	Z (q)	USD	1.38	29/09/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	R (q) - GBP - H	GBP	1.19	29/09/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	I (q)	USD	10.91	30/12/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	R (q)	USD	1.12	30/12/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	S (q)	USD	11.61	30/12/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	Z (q)	USD	1.23	30/12/2021
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	R (q) - GBP - H	GBP	1.09	30/12/2021

### Anhangangabe 7 - 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) eine zuvor vom Verwaltungsrat festgelegte Schwelle überschreitet (partielle Swing Pricing), behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor:

## Sonstige Erläuterungen zum Jahresabschluss

### Anhangangabe 7 – Swing Pricing (Fortsetzung)

- den Nettoinventarwert festzulegen, indem zum Vermögen (im Falle von Nettozeichnungen) ein pauschaler Prozentsatz der Gebühren und Kosten, der den üblichen Marktpraktiken beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren für die Teilfonds Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure und Candriam GF U.S. Equity Opportunities entspricht, hinzugerechnet oder (im Falle von Nettorücknahmen) vom Vermögen abgezogen wird;
- den Wert des Wertpapierportfolios des Teilfonds auf der Grundlage der Kauf- oder Verkaufspreise oder durch die Festlegung von Spreads zu bewerten, die für den betreffenden Markt (im Falle von Nettozeichnungen bzw. -rücknahmen) für den Teilfonds Candriam GF US Corporate Bonds repräsentativ sind.

Zum 31. Dezember 2021 wurde kein Swing Pricing 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)

Für die Fixed-Income-Methode:

- Swing Pricing-Politik
- verbunden mit Geld-Brief-Spanne

Teilfonds	Maximaler Swing-Faktor Mittelzufluss (in %)	Maximaler Swing-Faktor Mittelabfluss (in %)
Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	0.07	0.03
Candriam GF U.S. Equity Opportunities (siehe Anhangangabe 1)	0.08	0.08

### Anhangangabe 8 – Änderungen in der Portfoliozusammensetzung

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

### Anhangangabe 9 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gibt keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

### Globale Risikoexposition

Wie im CSSF-Rundschreiben 11/512 vorgeschrieben, muss der Verwaltungsrat der Gesellschaft das Risikomanagementverfahren der Gesellschaft festlegen und dabei entweder den Commitment-Ansatz oder den VaR-Ansatz verwenden.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat sich für die Anwendung des Commitment-Ansatzes als Verfahren zur Bestimmung des Gesamtrisikos für alle Teilfonds der Gesellschaft entschieden.

### Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik, Nutzung von Stimmrechten

Die Verwaltungsgesellschaft übt keine Stimmrechte für die betrachteten Fonds aus.

Für alle Fragen zur Mitwirkung verweist Candriam auf die Mitwirkungspolitik und die zugehörigen Berichte, die auf der Candriam-Website einzusehen sind unter:

[www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications](http://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications).

### 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.fr/>

(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 GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	-65.74
Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds	120.11
Candriam GF US Corporate Bonds	44.95
Candriam GF US High Yield Corporate Bonds	23.15

### 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 Luxemburg 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. Luxemburg nach diesen beiden Gesetzen obliegen, sind relativ ähnlich, und Candriam Luxemburg ist der Ansicht, dass seine Mitarbeiter für Aufgaben im Zusammenhang mit der Verwaltung von OGAW und alternativen Investmentfonds in gleicher Weise entlohnt werden.

Candriam Luxemburg hat ihren Mitarbeitern für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr die folgenden Beträge ausgezahlt:

- 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): 14.364.579 EUR
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: 4.998.163 EUR
- Anzahl der Begünstigten: 132.

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

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: 3.840.050 EUR
- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Mitarbeiter von Candriam Luxembourg, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirkt, deren Verwaltungsgesellschaft sie ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): 1.816.006 EUR

Die Vergütungspolitik wurde zuletzt vom Vergütungsausschuss von Candriam Luxemburg am 29. Januar 2021 überprüft und vom Verwaltungsrat von Candriam Luxemburg angenommen.

## Zusätzliche ungeprüfte Angaben

### Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)

**Candriam GF AUSBIL Global Essential Infrastructure, Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds, Candriam GF US Corporate Bonds, Candriam GF US High Yield Corporate Bonds**

### Offenlegungsverordnung

Die oben erwähnten Teilfonds sind in der SFDR gemäß Artikel 6 eingestuft.

Sie integrieren ESG-Merkmale nicht systematisch in den Verwaltungsrahmen. Dennoch werden Nachhaltigkeitsrisiken bei Anlageentscheidungen über die Ausschlusspolitik von Candriam berücksichtigt, die einige umstrittene Tätigkeiten ausschließt.

### Taxonomie

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

## 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 oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1,

A-1100 Wien

E-Mail: [foreignfunds0540@erstebank.at](mailto:foreignfunds0540@erstebank.at)

#### Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Einrichtungen gemäß Art. 92 Abs. 1 der Richtlinie 2009/65/EG in der Fassung der Richtlinie (EU) 2019/1160

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

- Bei dieser Einrichtung können Anträge auf die Zeichnung, die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen eingereicht werden.
- Sämtliche für einen Anteilinhaber bestimmte Zahlungen, einschließlich der Rücknahmeeerlöse und etwaiger Ausschüttungen, können auf seinen Wunsch hin über diese Einrichtung geleitet werden.
- Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, 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.
- Diese Einrichtung fungiert als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Die Website [www.candriam.com](http://www.candriam.com):

- Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, 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 wesentlichen Anlegerinformationen, 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](http://www.candriam.com) veröffentlicht und an die Anteilinhaber an ihre im Anteilinhaberregister eingetragene Anschrift übersandt. 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.