

**Unselbständiger
Investmentfonds
(FCP) nach
französischem Recht**

**CANDRIAM DIVERSIFIED
FUTURES**

JAHRESBERICHT

zum 31. Dezember 2021

Verwaltungsgesellschaft: CANDRIAM
France Depotbank: CACEIS Bank
Abschlussprüfer: KPMG Audit

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Candriam Diversified Futures, Anlagefonds

Anteile C - Thesaurierung: FR0010794792

Zuständige Aufsichtsbehörde: Autorité des Marchés Financiers
Société de gestion (AMF): Candriam France

ZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel: Der Fonds ist darauf ausgerichtet, im Rahmen der systematischen Anlagenverwaltung und innerhalb der empfohlenen Anlagedauer unter normalen Marktbedingungen bei einer annualisierten durchschnittlichen Volatilität (Kennziffer zur Messung der Schwankungen des Fondswertes nach oben und nach unten) von weniger als 12 % eine absolute Performance über dem €STR zu erzielen. Hierzu investiert er in die angegebenen wesentlichen Anlagekategorien.

Benchmark: €STR (kapitalisiert)

Der Fonds wird aktiv verwaltet, und das Anlageverfahren beinhaltet den Verweis auf eine Benchmark.

Verwendung der Benchmark:

- zur Berechnung der Performancegebühr bestimmter Anteilklassen,
- für einen Performancevergleich.

Anlagestrategie:

Die Portfolioverwaltung stützt sich auf eine vorsichtige Basisstrategie, bei der Anleihen und Geldmarktinstrumente eingesetzt werden, und eine dynamische Strategie.

Die Portfolioverwaltung stützt sich auf eine vorsichtige Basisstrategie, bei der Anleihen und Geldmarktinstrumente eingesetzt werden, und eine dynamische Strategie.

Die dynamische Strategie beruht auf systematischen Strategien, die ihrerseits auf quantitativen Modellen basieren, mit denen Kauf- oder Verkaufssignale für die einzelnen Vermögenswerte generiert werden können. Derzeit kommen drei Strategien zum Einsatz, die kaum miteinander korrelieren:

* die Trendfolgestrategie, die die wichtigste Strategie darstellt und auf statistischen und technischen Analysen beruht, um unabhängig von den Prognosen für diese Märkte die Markttendenzen zu erkennen;

* eine Contrarian-Strategie, die antizyklisch investiert und dabei von Über- und Untertreibungen profitiert;

* ein Verfahren zur Mustererkennung, das auf einer kurzfristigen statistischen Analyse beruht, um zu bestimmen, ob die

* jüngsten Marktbewegungen schon früher einmal stattgefunden haben. Das Eingehen von Positionen wird bei dieser Strategie davon abhängig gemacht, ob dies in der Vergangenheit profitabel gewesen wäre.

Für diese Anteilsklasse wird ein Verfahren eingesetzt, mit dem Währungsrisiken über den Einsatz von Derivaten systematisch abgesichert werden.

Der Fonds verfolgt kein nachhaltiges Investitionsziel und bewirbt nicht gezielt ökologische und/oder soziale Merkmale.

Das Fondsmanagement kann derivative Produkte, wie Futures, Optionen und Devisentermingeschäfte, insbesondere an den Terminmärkten folgender Kategorien einsetzen: Staatsanleihen, Börsenindizes, Devisen. Eine weitere Möglichkeit ist der Einsatz von Kontrakten zum Austausch von Gesamterträgen (»Total Return Swaps«) oder anderen derivativen Finanzinstrumenten mit gleichen Merkmalen. Die Derivate werden sowohl zu Anlagezwecken (Long- bzw. Short-Positionen) als auch zu Absicherungs- oder Arbitragezwecken eingesetzt.

Wesentliche Anlagen des Fonds:

Aktien-, Volatilitäts-, Zins- und Währungsindizes anhand von Derivaten (Futures und Optionen).

Im Rahmen der Basisportfoliostrategie: Anleihen, sonstige verbrieft Schuldinstrumente und Geldmarktinstrumente von Emittenten aller Kategorien, die zum Zeitpunkt des Erwerbs der Anlage von einer Ratingagentur mit mindestens A-2 (oder einem gleichwertigen Rating) eingestuft werden (d. h. von Emittenten mit sehr guter Bonität).

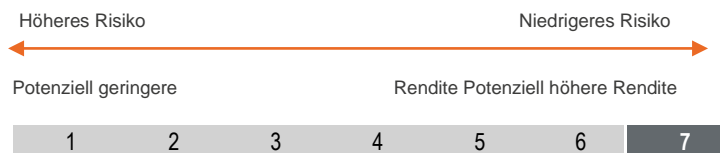
Häufigkeit von Rücknahmen: Auf Anfrage täglich in Frankreich.

Anträge werden von der CACEIS BANK bis 12.00 Uhr angenommen und binnen einer Frist von 3 Geschäftstagen (Geschäftstag T+3) ausgeführt.

Verwendung der Ergebnisse: Thesaurierung.

Empfehlung: Dieser Fonds eignet sich unter Umständen nicht für Anleger, die ihre Finanzmittel innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



• Das Risikoniveau stellt den höchsten Wert zwischen der historischen Wertschwankung des Fonds auf der einen Seite und der Wertschwankung, die der für den Fonds festgelegten Risikobeschränkung entspricht, auf der anderen Seite dar. Die Volatilität gibt an, in welchem Maße der Wert des Fonds nach oben und unten schwanken kann.

- Dieses Risikoniveau 7 ergibt sich im Wesentlichen aus der Exposition gegenüber Aktien-, Zins- und Währungsrisiken.
- Historische Daten wie die Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet werden, können nicht als verlässlichen Hinweis auf das künftige Risikoprofil des OGA herangezogen werden.
- Die ausgewiesene Risikokategorie kann sich im Laufe der Zeit verändern.
- Die niedrigste Risikokategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.
- Für diesen Fonds gibt es keinerlei Kapitalgarantie oder Kapitalschutzmechanismen.

Mit dem Fonds sind folgende wichtige Risiken verbunden, die in dem angegebenen Risikoindikator nicht berücksichtigt sind:

• **Arbitragerisiko:** Der Fonds kann ein Verfahren einsetzen, mit dem er Unterschiede zwischen den notierten (oder erwarteten) Kursen zweier Wertpapiere/Sektoren/Märkte/Währungen nutzt. Eine nachteilige Entwicklung solcher Arbitragepositionen (d. h. steigende Kurse bei Short- oder fallende Kurse bei Long-Engagement) kann dazu führen, dass der Nettoinventarwert des Fonds sinkt.

• **Ausfallrisiko:** Der Fonds kann außerbörslich gehandelte Derivate und/oder Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung einsetzen. Diese Derivate und/oder Techniken sind möglicherweise mit einem Ausfallrisiko verbunden, d. h., mit dem Risiko, dass ein Kontrahent nicht in der Lage ist, seine Verpflichtungen gegenüber dem Fonds zu erfüllen. Dieses Ausfallrisiko kann durch den Erhalt von Sicherheiten möglicherweise ganz oder teilweise abgesichert werden.

• **Risiken in Verbindung mit Finanzderivaten:** Ihre Verwendung beinhaltet ein Risiko hinsichtlich der zugrunde liegenden Basiswerte, und durch die resultierende Hebelwirkung können sich Baissebewegungen verstärken. Etwaige Absicherungsstrategien können nicht perfekt sein.

• **Schwellenmarktrisiken:** In Schwellenländern können politische, rechtliche und steuerliche Unsicherheiten oder sonstige Ereignisse auftreten, die sich auf die Anlagen des Fonds negativ auswirken können. Die Anlagen in diesen Ländern sind Marktentwicklungen unterworfen, die unter Umständen abrupt ausfallen als an den großen internationalen Handelsplätzen und können unter bestimmten Marktbedingungen erheblich steigende Kursspreads aufweisen. Diese Anlagen können sich als weniger liquide erweisen und nur mit Verzögerung zu angemessenen Preisen veräußerbar sein. Die Wechselkurse der Schwellenländer können sich abrupt und in erheblichem Maße ändern.

• **Risiko in Verbindung mit hohen Hebeleffekten:** Gehebelte Anlagen können eine beträchtliche Volatilität zur Folge haben, und der Fonds kann je nach Höhe des eingesetzten Hebels hohe Verluste erleiden.

• **Modellrisiko:** Die Auswahl der Wertpapiere im Bestand des Fonds erfolgt im Wesentlichen auf der Grundlage quantitativer Modelle. Es besteht das Risiko, dass diese Modelle nicht absolut effizient sind oder sich unter bestimmten Marktbedingungen als mangelhaft erweisen.

Relevante Änderungen des

Erfolgte Änderungen	Datum der Änderung
Umsetzung der SFDR-Bestimmungen	10. März 2021
Formkorrektur des Prospekts	17. Mai 2021
Übernahme des Fonds Candriam Global Alpha	4. Juni 2021

Rechenschaftsber

Konjunktur und Finanzmärkte

Nach Erklärungen zur Wirksamkeit der Impfstoffe Ende 2020, durch den Wahlsieg von Biden/Harris und aufgrund der Tatsache, dass die Demokraten in beiden Kammern die Mehrheit erreichten, verbesserten sich in den USA die Wachstumsaussichten für 2021 unablässig. Die ISM-Indizes für das Dienstleistungs- und das verarbeitende Gewerbe legten deutlich zu. Das BIP stieg um 1,5 % (Quartalsvergleich) gegenüber dem vierten Quartal 2020. Präsident Biden drängte darauf, dass der Kongress über seinen American Rescue Plan im Umfang von 1.900 Milliarden Dollar abstimmte, was Ende März erfolgte. Dieser Mix aus deutlich steigender Konjunktur und kräftiger fiskalpolitischer Unterstützung trieb die Rendite von 10-jährigen Anleihen deutlich in die Höhe. Sie beendete das Quartal bei 1,75 %, was eine Zunahme um 83 Basispunkte im Vergleich zu Ende Dezember 2020 bedeutete. Die Börse legte im selben Zeitraum um 5,8 % zu. Das gesamte zweite Quartal 2021 blieb der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe und das Dienstleistungsgewerbe über der Marke von 60 Punkten. Die Arbeitslosenquote ging von Monat zu Monat zurück und erreichte im Juni 5,9 %. Im zweiten Quartal 2021 investierten private Haushalte 15,8 % mehr in Wohnimmobilien als im vierten Quartal 2019, und bei zum Verkauf stehenden Häusern stiegen die Preise innerhalb eines Jahres um 17,4 %. Zwischen Anfang April und Ende Juni erhöhte sich der Preis für die Rohölsorte Brent von 59 auf 75 US-Dollar pro Barrel (+1,6 % im Quartalsvergleich). Zurückzuführen war dies auf das anziehende Wachstum in den USA und weltweit sowie auf die von der OPEC+ beschlossene strenge Kontrolle der Förderung. Aufgrund steigender Preise für Energie und Rohstoffe in Verbindung in einem „günstigen“ Basiseffekt lag die Inflation im Mai bei 5 %, während sich die Kerninflation auf 3,8 % belief. Dies führte dazu, dass sich die Rendite für 10-jährige Anleihen bis Mitte Mai um 1,7 % bewegte. Nachdem Anfang Mai eine „nicht so gute“ Zahl der neu geschaffenen Arbeitsplätze veröffentlicht wurde (269.000), ließen die Spannungen am Anleihenmarkt nach. Im Verlauf dieses Quartals fiel die Rendite auf 10-jährige Staatsanleihen um 30 Basispunkte auf 1,44 %. Unterstützt von der Wachstumsdynamik, beendete die Börse das Quartal mit einem Plus von 8,2 % gegenüber Ende März. Im dritten Quartal führte die stockende Impfquote in Verbindung mit der sich ausbreitenden Delta-Variante zu einer starken Zunahme der durchschnittlichen Infektionen pro Tag. Dies ließ eine Abschwächung der Konjunktur befürchten. Die Rendite von 10-jährigen Anleihen sank vorübergehend unter 1,2 %. Das wirtschaftliche Umfeld blieb jedoch vielversprechend: Im dritten Quartal wurden mehr als 1,6 Millionen neue Arbeitsplätze geschaffen und die Einkaufsmanagerindizes bewegten sich im Schnitt bei mehr als 60 Punkten. Die OPEC+-Länder einigten sich auf eine ganz allmähliche Erhöhung der Ölförderung bis Ende Dezember 2021. Die Kosten für Transporte (u. a. für Seetransporte) legten kräftig zu. In den Häfen an der Westküste traten Engpässe bei der Entladung auf. Wegen fehlender LKW-Fahrer galt dies auch für die Beförderung von Waren. Die Energiepreise stiegen (Ende September lag der Preis für die Rohölsorte WTI bei 75 US-Dollar pro Barrel). Diese verschiedenen Entwicklungen trieben die Inflation über 5 % bzw. die Kerninflation über 4 %. Doch erst nachdem die US-Notenbank am 22. September eine Verringerung der Anleihenkäufe in den kommenden Monaten ankündigte, legte die Rendite von 10-jährigen Anleihen zu und beendete das Quartal bei 1,53 %. Dies bedeutet einen Anstieg von acht Basispunkten gegenüber dem zweiten Quartal. Währenddessen schloss die Börse mit einem Zuwachs von 0,2 % bei 4.308 Punkten. Nach leichten Turbulenzen im dritten Quartal (das BIP-Wachstum belief sich im Quartalsvergleich auf lediglich 0,6 %) gerieten die Märkte im vierten Quartal erneut in Aufwind. Während sich der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe gut behaupten konnte, zog er für das Dienstleistungsgewerbe deutlich an. Im November erreichte Letzterer seinen höchsten Stand seit Beginn der Umfrage im Jahr 1997. Die Arbeitslosenquote ging weiter auf 4,2 % zurück. Die weiterhin starke Nachfrage nach Gütern, die Normalisierung der Nachfrage nach Dienstleistungen und verschiedene Engpässe setzten die Preise unter Druck. Die Inflation bzw. die Kerninflation lagen im November bei 6,8 % bzw. 5 %. Bei Immobilien stiegen die Preise innerhalb eines Jahres um 15 %. Bei ihrer Sitzung am 15. Dezember veröffentlichte die US-Notenbank ihre neuen gesamtwirtschaftlichen Prognosen für 2022, bei denen das Wachstum und die Inflation nach oben und die Arbeitslosenquote nach unten korrigiert wurden. Aufgrund dieser verschiedenen Veränderungen kündigte die US-Notenbank eine Beschleunigung ihres „Tapering“ an. Das anhaltende Wachstum und die positiven Aussichten für 2022 trieben die Börse von daher in die Höhe. Mit 4.766 Punkten schloss der S&P 500 das Jahr 2021 mit einem Plus von 26,9 % im Vergleich zu Ende Dezember 2020. Die Rendite für 10-jährige Anleihen stieg unterjährig um 59 Basispunkte auf 1,5 %.

In der Eurozone stützte im ersten Quartal 2021 die Erholung im verarbeitenden Gewerbe weltweit die Industrieaktivität in den europäischen Ländern. Infolgedessen stieg der Einkaufsmanagerindex des verarbeitenden Gewerbes deutlich über 50 Punkte. Der Einkaufsmanagerindex für das Dienstleistungsgewerbe blieb dagegen weiter schwach. Die Epidemie besserte sich im ersten Quartal nämlich kaum. Die Impfungen liefen relativ langsam an. Dadurch blieben ganze Zweige des Dienstleistungsgewerbes geschlossen. Insgesamt ging das BIP um 0,2 % (Quartalsvergleich) zurück, nachdem es im vierten Quartal 2020 bereits um 0,4 % geschrumpft war. Ende März stieg die Rendite von 10-jährigen Bundesanleihen aus Deutschland im Vergleich zu Ende 2020 um 24 Basispunkte auf -0,33 %. Zum Teil zurückzuführen war dies auf eine Nachahmung der Zinsentwicklung in den USA. Die Börse legte um 8,7 % gegenüber Ende 2020 zu. Im zweiten Quartal 2021 sind Exporte und Exportaufträge ebenso wie die Kennzahlen, die Aufschluss über die Bereitschaft der Unternehmen zu Ausrüstungsinvestitionen geben, erheblich gestiegen. Im Juni ging die Arbeitslosenquote leicht auf 7,8 % zurück. Mitte 2020 hatte sie noch bei mehr als 8 % gelegen. Der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe blieb in der Eurozone über der Marke von 60 Punkten. Von April an wiesen die Mobilitätsindikatoren eine deutliche Beschleunigung auf. Im Laufe des Quartals ließ das Dienstleistungsgewerbe den Lockdown Schritt für Schritt hinter sich. Der Einkaufsmanagerindex für das Dienstleistungsgewerbe stieg von 50,5 Punkten im April auf 58,3 Punkte im Juni. Infolge der Rücknahme der Lockdown-Maßnahmen erhöhte sich das BIP im Quartalsvergleich um 2,2 %. Im Berichtsquartal stieg die Rendite für 10-jährige Bundesanleihen aus Deutschland um 8 Basispunkte auf -0,25 %, während die Börse um 4,6 % zulegte. Aber schon seit ein paar Monaten belasteten Engpässe (bei Halbleitern), Lieferunterbrechungen (durch das Wiederaufflammen der Delta-Variante in Asien) und die „Zero Covid-19-Politik“, die unter anderem in China betrieben wird, die Industrieproduktion sowie die Fähigkeit der Unternehmen, ihre Lagerbestände wieder aufzubauen. Diese verschiedenen Faktoren trugen dazu bei, dass die Rendite auf 10-jährige Bundesanleihen gegenüber Ende Juni um 18 Basispunkte nachgab. Angesichts der sich normalisierenden Mobilität und des weiter hohen Vertrauens von Unternehmen und privaten Haushalten erklärte demgegenüber die EZB Anfang September, dass sie ihre Anleihenkäufe im Rahmen des PEPP leicht zurückfahren werde. Von Ende August an trieben Engpässe und der starke Anstieg der Energiepreise (Gas, Strom...) die Inflation in der Eurozone über 3 %. Trotz einer nach wie vor guten Konjunktur (die Einkaufsmanagerindizes lagen über der Marke von 50 Punkten) bremste dies die Aufwärtsentwicklung der Börse und ließ die langfristigen Zinsen steigen. Im Vergleich zu Ende Juni legte die Börse im Quartalsverlauf schließlich um 0,2 % zu, während sich die Rendite von 10-jährigen Anleihen um 5 Basispunkte auf -0,19 % erhöhte. Das BIP stieg im dritten Quartal um 2,2 % gegenüber dem Vorquartal. Zurückzuführen war dies auf die bessere Beschäftigung und die sich normalisierende Aktivität im Dienstleistungssektor, obwohl es zu Engpässen in den Lieferketten kam. Demgegenüber wurde die Knappheit bei Ausrüstungsgütern und seit Kurzem auch bei Arbeitskräften in der Eurozone immer dramatischer und belastete die Produktion. Aufgrund seiner industriellen Struktur ist Deutschland von diesem Problem am stärksten betroffen. Bislang konnten sich die Einkaufsmanagerindizes im verarbeitenden Gewerbe ebenso wie im Dienstleistungsgewerbe gut behaupten. Das Verbrauchervertrauen bewegte sich nach wie vor auf hohem Niveau. Der Arbeitsmarkt normalisierte sich. Ende November sahen sich die Regierungen wegen einer neu auftretenden Variante (Omikron) zu neuen Maßnahmen veranlasst, die die Mobilität bzw. die Impfungen betrafen. Trotz dieser erneuten Unsicherheiten gab die Europäische Zentralbank am 16. Dezember bekannt, dass sie die Nettoanleihenkäufe im Rahmen des PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) nicht über den 31. März 2022 hinaus verlängern werde. Außerdem beschloss sie, ihre Käufe im Rahmen des APP (Asset Purchase Programme) zu ändern. Des Weiteren entschied sie, das Datum, ab dem sie möglicherweise die Wiederanlage von Erlösen aus fällig werdenden Anleihen einstellt, zu verschieben – mindestens bis Ende 2024. Eine Änderung des Leitzinses stand in der Eurozone noch nicht auf der Tagesordnung, obwohl die Inflation im November bei 4,9 % lag. Allerdings herrschte hier eine andere Dynamik als in den USA vor. Denn die Kerninflation belief sich nur auf 2,6 %. Die Löhne entwickelten sich in der Eurozone sehr viel moderater als in den USA. Insgesamt schloss die Rendite von 10-jährigen Anleihen aus Deutschland bei -0,18 %. Das ist 40 Basispunkte höher als Ende 2020. Im Gegensatz zu 2020 verzeichnete die Börse ein Plus von 20,1 %.

Wertentwicklung

Die verschiedenen Anteilsklassen haben sich wie folgt entwickelt:

FR0010794792	Candriam Diversified Futures	C	Thes.	EUR	1,54 %
FR0010813105	Candriam Diversified Futures	I	Thes.	EUR	2,01 %
FR0013446341	Candriam Diversified Futures	IUSDH	Thes.	USD	2,54 %
FR0013201886	Candriam Diversified Futures	U	Thes.	EUR	1,98 %
FR0013245081	Candriam Diversified Futures	Z	Thes.	EUR	2,91 %

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit erlaubt keine Aussage über die künftige Wertentwicklung.

Aktienindizes waren 2021 die richtungsweisendsten Vermögenswerte. Auch wenn kleinere Korrekturen im Jahresverlauf unsere Positionierung erschwerten, haben unsere Modelle diesen Trend weitgehend erkannt und davon profitiert. Allerdings waren die Trends nicht in allen Anteilsklassen gleich deutlich. Die Auf- und Abwärtsbewegungen der Staatsanleihen veranlassten uns dieses Jahr, zwischen Long- und Short-Positionen zu wechseln. Bei den Devisen waren unsere Modelle von einem ähnlichen Problem betroffen, wobei den meisten eindeutig die Direktionalität fehlte. Mit Zunahme der Inflation, die hartnäckiger schien, als der Markt zunächst vermutete, zogen die kurzfristigen Zinsen allmählich an, sodass unsere Modelle die Verluste in dieser Anteilsklasse wettmachen konnten.

Im Wesentlichen erfolgte keine Änderung der Zusammensetzung des Portfolios. Dieses steht weiterhin im Einklang mit der Anlagephilosophie des Fonds sowie mit dem Ziel der Diversifizierung. Der Fonds hat keine Anlagen in nicht börsennotierte Wertpapiere vorgenommen.

Bei keinem Emittenten im Portfolio gab es ein Kreditereignis.

Kreditderivate

Der Portfolio setzte im Berichtszeitraum keine Kreditderivate ein.

SFDR

CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES ist nach SFDR Artikel 6 eingestuft.

ESG-Merkmale sind nicht systematisch in seinen Managementrahmen integriert. Allerdings werden Nachhaltigkeitsrisiken in Anlageentscheidungen durch die Ausschlusspolitik von Candriam berücksichtigt, durch die bestimmte umstrittene Tätigkeiten ausgeschlossen werden.

Taxonomie

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

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestands im Laufe des Geschäftsjahres

Wertpapiere	Veränderungen („Rechnungswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
CANDRIAM MONETAIRE SICAV Anteile V	5.970.340,10	
CANDRIAM L MULTI-ASSET PREMIA - C ANTEILE Z	1.227.392,00	

Rechtsvorschriften

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanzinstrumenten – unter Anwendung des SFTR – in der Rechnungswährung des OGA (EUR)

a) Entlehene Titel und Rohstoffe

	Wertpapier- verleihe	Wertpapier- entleihe	Pensions- geschäfte	Umgekehrte Pensions- geschäfte	TRS
Mindestbetrag					
% des Nettovermögens*					

* % ohne Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

b) Gebundenes Vermögen für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und TRS, in absoluten Zahlen

	Wertpapier- verleihe	Wertpapier- entleihe	Pensions- geschäfte	Umgekehrte Pensions- geschäfte	TRS
Mindestbetrag				194.549.050,12	
% des Nettovermögens				78,63 %	

c) Die 10 wichtigsten Emittenten von erhaltenen Sicherheiten (ohne Barmittel) für jede Art von Finanzierungsgeschäften

	Wertpapier- verleihe	Wertpapier- entleihe	Pensions- geschäfte	Umgekehrte Pensions- geschäfte	TRS
FRANZÖSISCHE REGIERUNG FRANKREICH				103.141.461,67	
DEUTSCHE REGIERUNG DEUTSCHLAND				32.828.832,91	
BELGISCHE REGIERUNG BELGIEN				26.669.412,20	
ITALIENISCHE REGIERUNG ITALIEN				9.933.178,74	
KÖNIGREICH SPANIEN SPANIEN				8.025.871,22	
BANQUE EUROPEENNE D'INVESTISSEMENT EUROPÄISCHE UNION				7.949.869,32	
EUROPÄISCHE UNION EUROPÄISCHE UNION				5.074.150,00	

d) Die 10 wichtigsten Gegenparteien, in absoluten Zahlen, Aktiva und Passiva ohne Aufrechnung

	Wertpapier- verleihe	Wertpapier- entleihe	Pensions- geschäfte	Umgekehrte Pensions- geschäfte	TRS
CREDIT DU NORD FRANKREICH				80.521.549,42	
BNP PARIBAS SECURITIES FRANKREICH				67.016.260,70	
CACEIS BANK FRANCE FRANKREICH				47.011.240,00	

e) Art und Qualität der Sicherheiten

	Wertpapier- verleihe	Wertpapier- entleihe	Pensions- geschäfte	Umgekehrte Pensions- geschäfte	TRS
Art					
- Aktien					
- Anleihen				193.622.776,06	
- OGA					
- TCN					
- Barmittel					
Rating					
Währung der Sicherheit					
- Euro				193.622.776,06	

f) Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Wertpapier- verleihe	Wertpapier- entleihe	Pensions- geschäfte	Umgekehrte Pensions- geschäfte	TRS
Dreiseitig				X	
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral	X			X	

g) Laufzeit der Sicherheit, aufgeschlüsselt nach Tranchen

	Wertpapier- verleihe	Wertpapier- entleihe	Pensions- geschäfte	Umgekehrte Pensions- geschäfte	TRS
Innerhalb 1 Tages					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 Monat bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr				193.622.776,06	
Offen					

h) Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und TRS aufgeschlüsselt nach Tranchen

	Wertpapier- verleihe	Wertpapier- entleihe	Pensions- geschäfte	Umgekehrte Pensions- geschäfte	TRS
Innerhalb 1 Tages					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat				127.532.789,42	
1 Monat bis 3 Monate				67.016.260,70	
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr					
Offen					

i) Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

	Wertpapier- verleihe	Wertpapier- entleihe	Pensions- geschäfte	Umgekehrte Pensions- geschäfte	TRS
Höchstbetrag (%)					
Eingesetzter Betrag (%)					
Erträge für den OGA infolge einer Wiederanlage von Barsicherheiten in Euro					

j) Angaben zur Verwahrung von vom OGA erhaltenen Sicherheiten

	Wertpapier- verleihe	Wertpapier- entleihe	Pensions- geschäfte	Umgekehrte Pensions- geschäfte	TRS
CACEIS Bank					
Wertpapiere				193.622.776,06	
Barmittel					

k) Angaben zur Verwahrung von vom OGA bereitgestellten Sicherheiten

	Wertpapier- verleihe	Wertpapier- entleihe	Pensions- geschäfte	Umgekehrte Pensions- geschäfte	TRS
Wertpapiere					
Barmittel					

l) Aufgeschlüsselte Angaben zu Erträgen und Kosten

	Wertpapier- verleihe	Wertpapier- entleihe	Pensions- geschäfte	Umgekehrte Pensions- geschäfte	TRS
Erträge					
- OGA				- 1.025.754,71	
- Fondsmanager					
- Dritte					
Kosten					
- OGA					
- Fondsmanager					
- Dritte					

e) Angaben zu Art und Qualität der Sicherheiten (Sicherheitshinterlegung)

k. A. – Ausschließlich Barsicherheit.

i) Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die erhaltenen Barsicherheiten können vom OGA in echte Pensionsgeschäfte zum Kauf von Wertpapieren oder in für sein Vermögen in Frage kommenden Titel wieder angelegt werden, insbesondere in Beteiligungspapiere, Zinspapiere, Schuldpapiere oder Anteile von OGA. Die in Form von Wertpapieren erhaltenen Sicherheiten können verwahrt, verkauft oder als Sicherheit eingesetzt werden. Der Höchstbetrag zur Weiterverwendung beläuft sich auf 100 % der erhaltenen Barmittel und Wertpapiere.

k) Angaben zur Verwahrung von vom OGA bereitgestellten Sicherheiten

k. A. – Ausschließlich Barsicherheit.

l) Aufgeschlüsselte Angaben zu Erträgen und Kosten

k. A. – keine Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfte.

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und derivative Finanzinstrumente (ESMA) in Euro

a) Positionierung mithilfe von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und derivativen Finanzinstrumenten

Positionierung mithilfe von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung: 194.549.050,12

Wertpapierverleihe:

Wertpapierentleihe:

Umgekehrte Pensionsgeschäfte: 194.549.050,12

Pensionsgeschäfte

Die den Positionen zugrunde liegenden Werte mithilfe von derivativen Finanzinstrumenten: 1.875.181.700,96

Termingeschäfte: 1.318.585,32

Optionen:

Futures: 1.873.863.115,64

Swaps:

b) Identität der Gegenpartei(en) in Bezug auf Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und derivative Finanzinstrumente

Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	Derivative Finanzinstrumente (*)
BNP PARIBAS SECURITIES CACEIS BANK FRANCE CREDIT DU NORD	CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH

(*) Mit Ausnahme der aufgeführten Derivate.

c) Vom OGA erhaltene Finanzsicherheiten zur Minderung des Ausfallrisikos

Arten von Instrumenten	Betrag in der Fondswährung
Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung	
Termineinlagen	
Aktien	
Anleihen	193.622.776,06
OGAW	
Barmittel (**)	
Insgesamt	193.622.776,06
Derivative Finanzinstrumente	
Termineinlagen	
Aktien	
Anleihen	
OGAW	
Barmittel	
Insgesamt	

(**) Die Position Barmittel umfasst auch flüssige Mittel aus echten Pensionsgeschäften zum Verkauf von Wertpapieren.

d) Operative Erträge und Aufwendungen in Verbindung mit Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung

Operative Erträge und Aufwendungen	Betrag in der Fondswährung
Erträge (***)	- 1.025.754,71
Sonstige Erträge	
Summe Erträge	- 1.025.754,71
Direkte operative Kosten	
Indirekte operative Kosten	
Sonstige Kosten	
Summe Aufwendungen	

(***) Vereinnahmte Erträge aus Pensionsgeschäften zum Kauf von Wertpapieren

Auswahl- und Bewertungsverfahren für Intermediäre und Gegenparteien

Candriam wählt für die wichtigsten Kategorien von Finanzinstrumenten (Anleihen, Aktien, Derivate) die Intermediäre aus, an die sie ihre Aufträge zur Ausführung vergibt. Diese Auswahl erfolgt in erster Linie auf Grundlage der Ausführungspolitik der Intermediäre sowie unter Berücksichtigung der »Grundsätze für die Auswahl der Finanzintermediäre, an die Candriam Aufträge zur Ausführung für Rechnung der von ihr verwalteten Fonds vergibt«.

Hierbei werden insbesondere folgende Aspekte der Auftragsausführung berücksichtigt: Preis, Kosten, Schnelligkeit und Wahrscheinlichkeit der Ausführung und Abrechnung sowie Volumen und Art des Auftrags.

Im Rahmen dieses Verfahrens zur Auswahl und Bewertung der Finanzintermediäre und Gegenparteien sowie auf Anfrage des Fondsmanagers entscheidet der Broker-Ausschuss (»Broker Review«) von Candriam über die Zulassung bzw. Ablehnung neuer Intermediäre.

Auf diese Weise wird eine Aufstellung der für die jeweiligen Finanzinstrumente (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Derivate) zugelassenen Makler sowie eine Aufstellung der zugelassenen Gegenparteien erarbeitet.

Die Liste der zugelassenen Broker wird im Rahmen einer »Broker Review« in regelmäßigen Abständen einer Überprüfung unterzogen, um diese nach verschiedenen Filtern zu bewerten und erforderliche und zweckdienliche Änderungen und Anpassungen treffen zu können.

Bericht über die von den Finanzintermediären erhobenen Kosten

Wir verweisen auf den von der Verwaltungsgesellschaft gemäß Artikel 314-82 der Allgemeinen Verfahrensordnung (Règlement Général) der französischen Börsenaufsichtsbehörde AMF erstellten Bericht. Dieser Bericht steht Ihnen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.candriam.com zur Verfügung.

Engagement und Abstimmungspolitik, Ausübung von Stimmrechten

Die Verwaltungsgesellschaft übt das Stimmrecht im Rahmen der Verwaltung dieses Fonds nicht aus.

Hinsichtlich sämtlicher Fragen in Bezug auf das Engagement beziehen wir uns auf die Grundsätze des Engagements und die dazugehörigen Berichte, die auf der Internetseite von Candriam erhältlich sind www.candriam.com/en/professional/market-insights/sri-publications

Von der Erbringerin oder der Konzerngesellschaft emittierte, im Portfolio gehaltene Finanzinstrumente

Die Aufstellung der Finanzinstrumente, die von der Verwaltungsgesellschaft oder einer verbundenen Gesellschaft verwaltet werden, finden sich im Anhang des Jahresabschlusses des OGA.

Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos

Das festgelegte Verfahren zur Messung ist der absolute VaR:

Maximalwert des monatlichen VaR: 14,47 %

Mindestwert des monatlichen VaR: 5,17 %

Durchschnittswert des monatlichen VaR: 9,82 %

Grundsätze für die Vergütung

In ihrer Eigenschaft als Vermögensverwaltungsgesellschaft verfügt Candriam France im Rahmen der Verwaltung von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) entsprechend der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie) sowie im Rahmen der Verwaltung von alternativen Investmentfonds (AIF) über eine Zulassung gemäß der Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie).

Die Candriam France im Rahmen dieser beiden Richtlinien obliegenden Aufgaben sind sich relativ ähnlich, und Candriam France geht davon aus, dass das Personal für Aufgaben im Zusammenhang mit der Verwaltung von OGAW oder von alternativen Investmentfonds (AIF) dieselbe Vergütung erhält.

Folgende Beträge hat Candriam France für das zum 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr an sein Personal geleistet:

- Bruttosumme der geleisteten fixen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Vergünstigungen, die als Teil einer allgemeinen und unterschiedslosen Vergütungspolitik angesehen werden könnten und keine Anreizwirkung auf das Risikomanagement haben): 16.018.538 EUR;
- Bruttosumme der geleisteten variablen Vergütungen: 8.444.050 EUR;
- Zahl der Begünstigten: 182.

Summe der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Führungskräften und Mitarbeitern, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt. Die von Candriam France verwendeten Systeme erlauben keine derartige Identifizierung pro verwaltetem Fonds. Auch die im Folgenden aufgeführten Zahlen zeigen die Summe der Vergütungen für Candriam France weltweit:

- Summe der Vergütungen an Führungskräfte: 3.491.605 EUR;
- Summe der Vergütungen an Mitarbeiter von Candriam France, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt, deren Verwaltungsgesellschaft sie ist (ohne Führungskräfte): 2.680.293 EUR.

Die Grundsätze für die Vergütung wurden zuletzt am 29. Januar 2021 durch das Vergütungskomitee von Candriam France überprüft und vom strategischen Komitee von Candriam France angenommen.

Sonstige Informationen

Der ausführliche Prospekt des OGAW sowie die letzten Jahres- und periodischen Berichte werden innerhalb einer Woche auf formlose schriftliche Anfrage des Anteilnehmers an nachstehende Anschrift zugesandt:

CANDRIAM France,
40, rue Washington
75008 Paris
Tel.: +33 (0)1 53 93 40 00
www.candriam.com
E-Mail: investor.support@candriam.com



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense
Cedex, France

Telefon: Fax:
Website:

+33 (0)1 55 68 86 66
+33 (0)1 55 68 86 60
www.kpmg.fr

**Fonds Commun de
Placement
CANDRIAM
DIVERSIFIED
FUTURES
(Rechtlich
unselbständiger
Investmentfonds)
Bericht des Abschlussprüfers über den
Jahresabschluss
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021**

KPMG S.A.
eine französische Gesellschaft und Mitglied des
KPMG-Netzwerks unabhängiger Mitgliedsfirmen,
die KPMG International Limited, einer juristischen
Person britischen Rechts, angeschlossen sind. («
private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise
comptable et de
commissariat aux comptes à
directoire et conseil de
surveillance –
Wirtschaftsprüfungsgesellsc
haft mit Vorstand und
Aufsichtsrat.
Eingetragen im Verzeichnis
der Wirtschaftsprüfer Paris
unter der Nr. 14-30080101 und
bei der Compagnie Régionale
des Commissaires aux
Comptes de Versailles et du
Centre.

Gesellschaftssitz:
KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
Kapital: 5 497 100 EUR.
APE-Code 6920Z
775 726 417 R.C.S.
Nanterre, USt.-Id.-Nr.:
FR 77 775 726 417



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense
Cedex, France

Telefon: Fax: +33 (0)1 55 68 86 66
Website: +33 (0)1 55 68 86 60
www.kpmg.fr

**Fonds Commun de Placement
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES
(Rechtlich unselbständiger
Investmentfonds)**

40, rue Washington – 75008 Paris

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Sehr geehrte Anteilinhaber,

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns durch die Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den diesem Bericht beiliegenden Jahresabschluss des in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement gegründeten Organismus für gemeinsame Anlagen CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 geprüft.

Wir bestätigen hiermit, dass der Jahresabschluss im Hinblick auf die französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätze vorschriftsmäßig und korrekt erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Ergebnisses und der betrieblichen Tätigkeiten im abgelaufenen Geschäftsjahr sowie der Vermögens- und Finanzlage des Fonds Commun de Placement am Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlage für unsere Stellungnahme

Prüfungsstandard

Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführt. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

Die uns gemäß diesen Grundsätzen obliegenden Aufgaben werden in diesem Bericht im Abschnitt »Aufgaben des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses« erläutert.

Unabhängigkeit

Wir haben unsere Prüfungsaufgaben unter Einhaltung der Pflicht zur Unabhängigkeit gemäß dem Handelsgesetzbuch sowie den Standesregeln für den Beruf des Abschlussprüfers während des Zeitraums vom 1. Januar 2021 bis zum Datum der Erstellung unseres Berichts ausgeführt.

KPMG S.A.
eine französische Gesellschaft und Mitglied des
KPMG-Netzwerks unabhängiger Mitgliedsfirmen,
die KPMG International Limited, einer juristischen
Person britischen Rechts, angeschlossen sind.

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat aux
comptes à directoire et conseil de
surveillance –
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
mit Vorstand und Aufsichtsrat.
Eingetragen im Verzeichnis der
Wirtschaftsprüfer Paris unter der Nr.
14-30080101 und bei der
Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes de
Versailles et du Centre.

Gesellschaftssitz:
KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
Kapital: 5 497 100 EUR.
APE-Code 6920Z
775 726 417 R.C.S.
Nanterre, USt.-Id.-Nr.:
FR 77 775 726 417

Begründung der Beurteilungen

Sowohl die Erstellung als auch die Prüfung des Abschlusses für dieses Geschäftsjahr sah sich aufgrund der weltweiten COVID-19-Krise mit besonderen Herausforderungen konfrontiert. Diese Krise sowie die aufgrund des gesundheitlichen Ausnahmezustands ergriffenen außergewöhnlichen Maßnahmen hatten für die Fonds, ihre Anlagen und die Entwicklung der entsprechenden Aktiva und Passiva zahlreiche Folgen. Einige dieser Maßnahmen, wie beispielsweise die Reisebeschränkungen und die Verlagerung der Arbeit ins Homeoffice, haben sich auch auf die operative Verwaltung des Fonds und auf die Durchführungsmodalitäten der Prüfungen ausgewirkt.

Vor dem Hintergrund dieses komplexen, sich kontinuierlich ändernden Umfelds sowie in Anwendung der Bestimmungen gemäß Artikel L.823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuches hinsichtlich der Begründung unserer Beurteilungen teilen wir Ihnen mit, dass die von uns vorgenommenen Beurteilungen sich nach unserem beruflichen Urteilsvermögen auf die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze, insbesondere in Bezug auf die Finanzinstrumente des Portfolios, sowie auf die Würdigung des Jahresabschlusses als Ganzes gemäß dem Kontenplan für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erstrecken.

Diese Beurteilungen sind Bestandteil unserer Prüfung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses, der unter den vorgenannten Bedingungen erstellt wurde, und daher in unsere Stellungnahme im ersten Teil dieses Berichts eingegangen. Unser Bericht enthält keine Stellungnahmen zu einzelnen Bestandteilen des Jahresabschlusses.

Prüfung des von der Verwaltungsgesellschaft erstellten Rechenschaftsbericht

Gemäß den in Frankreich geltenden Prüfungsgrundsätzen haben wir auch die gesetzlich vorgeschriebenen besonderen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung mit dem Jahresabschluss der im von der Verwaltungsgesellschaft erstellten Rechenschaftsbericht enthaltenen Informationen keinerlei Beanstandungen zu melden.

Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf den Jahresabschluss

Es ist Aufgabe der Verwaltungsgesellschaft, den Jahresabschluss so zu erstellen, dass er in Übereinstimmung mit den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Sie ist zudem für die Einrichtung interner Kontrollen verantwortlich, die sie für erforderlich hält, um sicherzustellen, dass der Jahresabschluss frei von wesentlichen Falschaussagen aufgrund von Betrug oder Irrtum ist.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses muss die Verwaltungsgesellschaft die Fähigkeit des Investmentfonds (Fonds Commun de Placement) zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit beurteilen und im Jahresabschluss gegebenenfalls die erforderlichen Informationen mit Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit darlegen. Zudem muss sie die Rechnungslegungsgrundsätze unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit anwenden, sofern nicht beabsichtigt wird, den Investmentfonds aufzulösen oder seine Geschäftstätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Aufgaben des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Aufgabe ist es, einen Bericht über den Jahresabschluss zu erstellen. Unser Ziel ist es, mit hinreichender Sicherheit zu gewährleisten, dass die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses keine wesentlichen Falschaussagen aufweist. Diese hinreichende Sicherheit entspricht zwar einem hohen Maß an Sicherheit bietet jedoch keine Garantie dafür, dass eine gemäß den Grundsätzen des Berufsstandes durchgeführte Prüfung systematisch jegliche wesentlichen Falschaussagen herauszufiltern vermag. Falschaussagen können aus einem Betrug oder Irrtum resultieren. Sie werden als wesentlich erachtet, wenn man vernünftigerweise annehmen kann, dass sie einzeln oder zusammengekommen einen Einfluss auf die wirtschaftlichen Entscheidungen einer Person, die ihre Entscheidungen auf der Grundlage dieses Abschlusses trifft, haben können.

Wie in Artikel L.823-10-1 des französischen Handelsgesetzbuches präzisiert, zählt es im Rahmen der Beurteilung des Jahresabschlusses nicht zu unseren Aufgaben, die Rentabilität oder die Qualität der Verwaltung Ihres Investmentfonds zu garantieren.

Im Rahmen einer nach den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführten Prüfung muss sich der Abschlussprüfer während der gesamten Prüfung auf sein eigenes berufliches Urteilsvermögen begründen. Zu seinen Aufgaben zählen insbesondere die folgenden:

- Er identifiziert und bewertet Risiken im Hinblick darauf, dass der Jahresabschluss wesentliche Falschaussagen aufweist und dass diese aus einem Betrug oder Irrtum resultieren; er definiert Prüfungsverfahren zur Bestimmung dieser Risiken und setzt diese um; und er ergreift Maßnahmen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen, die er als hinreichend und angemessen erachtet, um darauf seine Beurteilung zu begründen. Das Risiko, dass wesentliche Falschaussagen aufgrund von Betrug unerkannt bleiben ist höher als das Risiko, dass wesentliche Falschaussagen aufgrund eines Irrtums nicht entdeckt werden. Denn ein Betrugsfall kann eine geheime Absprache, eine Fälschung, vorsätzliche Auslassungen, fehlerhafte Darstellungen oder eine Umgehung der internen Kontrollen implizieren.
- Er berücksichtigt die für seine Prüfung relevanten internen Kontrollen, um unter den jeweiligen Umständen geeignete Prüfungsverfahren festzulegen, nicht aber, um ein Urteil über die Effizienz dieser Kontrollen abzugeben.
- Er bewertet die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden und die Angemessenheit der von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die in der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses enthaltenen Informationen.
- Er bewertet die Angemessenheit der von der Verwaltungsgesellschaft unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und anhand der vorgelegten Informationen das Vorhandensein oder das Fehlen einer erheblichen Ungewissheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen, die die Fähigkeit des Investmentfonds, seine Geschäftstätigkeit fortzuführen, infrage stellen. Diese Bewertung stützt sich auf die bis zum Datum der Erstellung des Berichts vorgelegten Informationen. Es sei jedoch daran erinnert, dass die Fortführung der Geschäftstätigkeit durch spätere Ereignisse oder Umstände infrage gestellt werden könnte. Wenn der Abschlussprüfer zu dem Schluss kommt, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, dann lenkt er die Aufmerksamkeit des Lesers seines Berichts auf die im Jahresabschluss bereitgestellten Informationen im Hinblick auf diese Unsicherheit, oder für den Fall, dass keine entsprechenden Informationen vorliegen oder dass die bereitgestellten Informationen nicht aussagekräftig genug sind, formuliert der Abschlussprüfer seinen Bestätigungsvermerk unter Vorbehalt oder er verweigert seinen Bestätigungsvermerk.
- Er beurteilt die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und bewertet, ob der Jahresabschluss die Geschäftstätigkeit und die zugrunde liegenden Ereignisse so wiedergibt, dass sie ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln.



Fonds Commun de Placement
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES
(Rechtlich unselbständiger Investmentfonds)
Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Paris La Défense

KPMG S.A.

Isabelle Bousquié
Partner

BILANZ AKTIVA ZUM 31. DEZEMBER 2021 IN EUR

	31.12.2021	31.12.2020
NETTOANLAGEVERMÖGEN	0,00	0,00
EINLAGEN	0,00	0,00
FINANZINSTRUMENTE	215.629.929,22	118.709.413,57
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Marktfähige Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	16.643.085,37	9.071.420,29
OGAW und AIF mit allgemeiner Zielsetzung, die sich an nicht institutionelle Anleger richten, und vergleichbare Fonds aus sonstigen Ländern	16.643.085,37	9.071.420,29
Sonstige Fonds, die sich an nicht institutionelle Anleger richten, und vergleichbare Fonds aus sonstigen Mitgliedstaaten der EU	0,00	0,00
Institutionelle Fonds mit allgemeiner Zielsetzung und vergleichbare Fonds aus sonstigen Mitgliedstaaten der EU und börsennotierte Organismen für Verbriefungen	0,00	0,00
Sonstige institutionelle Investmentfonds und vergleichbare Fonds aus sonstigen Mitgliedstaaten der EU und nicht börsennotierte Organismen für Verbriefungen	0,00	0,00
Sonstige nicht-europäische Organismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	194.388.279,55	108.433.936,40
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	194.388.279,55	108.433.936,40
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlehene Wertpapiere In Pension gegebene Wertpapiere Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Termingeschäfte	4.598.564,30	1.204.056,88
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	4.598.564,30	1.204.056,88
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
VERBINDLICHKEITEN	16.915.018,47	9.365.612,11
Devisentermingeschäfte	1.318.585,32	1.644.499,33
Sonstige	15.596.433,15	7.721.112,78
FINANZKONTEN	26.819.304,73	12.411.813,86
Flüssige Mittel	26.819.304,73	12.411.813,86
AKTIVA.INSGESAMT	259.364.252,42	140.486.839,54

BILANZ PASSIVA ZUM 31. DEZEMBER 2021 IN EUR

	31.12.2021	31.12.2020
EIGENKAPITAL		
Kapital	244.079.465,37	120.557.135,91
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorperioden (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettokapitalgewinne/-verluste aus dem Geschäftsjahr (a, b)	8.321.578,49	18.409.009,65
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-4.965.365,26	-5.300.343,46
EIGENKAPITAL INSGESAMT*	247.435.678,60	133.665.802,10
<i>*Nettovermögen</i>		
FINANZINSTRUMENTE	4.598.565,89	1.199.498,97
Abtretung von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	4.598.565,89	1.199.498,97
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	4.598.565,89	1.199.498,97
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00
VERBINDLICHKEITEN	3.532.090,51	4.348.562,99
Devisentermingeschäfte	1.327.996,37	1.660.004,53
Sonstige	2.204.094,14	2.688.558,46
FINANZKONTEN	3.797.917,42	1.272.975,48
Verbindlichkeiten gegenüber Bankinstituten	3.797.917,42	1.272.975,48
Kreditaufnahmen	0,00	0,00
PASSIVA INSGESAMT	259.364.252,42	140.486.839,54

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen

AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN ZUM 31. DEZEMBER 2021 IN EUR

	31.12.2021	31.12.2020
SICHERUNGSGESCHÄFTE		
Geschäfte an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Geschäfte		
Sonstige Positionen		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Geschäfte an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futureskontrakte		
90DAY EURODLR 0623	362.967.419,98	0,00
CME 3M EUR 1222	0,00	643.811.971,31
I EURIBOR 3 0623	668.717.775,00	0,00
I EURIBOR 3 1222	0,00	384.527.250,00
FV CBOT UST 5 0321	0,00	44.954.445,02
FV CBOT UST 5 0322	70.951.638,76	0,00
XEUR FBTP BTP 0321	0,00	18.697.230,00
XEUR FBTP BTP 0322	17.200.170,00	0,00
JAP GOVT 10 0322	47.460.773,51	0,00
KOREA 3YR 0321	0,00	24.656.635,74
KOREA 3YR 0322	51.655.566,97	0,00
L LIBOR 3 MO 1222	0,00	403.744.330,24
XEUR FOAT EUR 0321	0,00	4.867.940,00
XEUR FOAT EUR 0322	33.282.600,00	0,00
FGBL BUND 10A 0321	0,00	6.217.400,00
FGBL BUND 10A 0322	24.505.910,00	0,00
ICE 3M SONIA 0324	369.751.012,39	0,00
US 10YR NOTE (CBT) Ma	0,00	9.028.033,18
US 10YR NOTE 0322	29.255.655,34	0,00
US TBOND 30 0321	0,00	1.840.086,22
US TBOND 30 0322	5.220.003,08	0,00
CAC 40 FUT 0121	0,00	3.602.300,00
CAC 40 FUT 0122	5.928.690,00	0,00
YM DOW JONES 0321	0,00	2.741.751,46
YM DOW JONES 0322	6.371.086,88	0,00
SP 500 MINI 0321	0,00	2.757.484,37
SP 500 MINI 0322	13.599.300,91	0,00
DAX 30 IND FU 0321	0,00	2.061.900,00
DAX 30 IND FU 0322	4.756.800,00	0,00
HANG SENG FUT 0121	0,00	3.012.458,83
HANG SENG FUT 0122	4.893.367,32	0,00
NK2 TOKYO NIK 0321	0,00	4.352.250,48
NK2 TOKYO NIK 0322	3.294.280,25	0,00
NQ USA NASDAQ 0321	0,00	1.684.998,57
NQ USA NASDAQ 0322	5.453.644,92	0,00
RTY INDEX 50 0321	0,00	1.049.094,85
E-MIN RUS 200 0322	1.380.548,72	0,00
OSFT TOPIX IN 0321	0,00	3.285.442,48

AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN ZUM 31. DEZEMBER 2021 IN EUR

	31.12.2021	31.12.2020
OSFT TOPIX IN 0322	3.954.969,01	0,00
CBOE VIX FUT 0121	0,00	1.180.315,48
CBOE VIX FUT 0122	4.429.011,61	0,00
EURO STOXX 50 0321	0,00	5.538.000,00
EURO STOXX 50 0322	4.759.125,00	0,00
SPI 200 FUT 0321	0,00	2.267.501,26
SPI 200 FUT 0322	7.750.247,74	0,00
FTSE 100 FUT 0321	0,00	4.159.982,12
FTSE 100 FUT 0322	11.514.626,01	0,00
CME AUD/USD 0321	0,00	43.422,83
CME AUD/USD 0322	101.118,89	0,00
BP GBPUSD 0321	0,00	32.792,54
BP GBPUSD 0322	145.756,90	0,00
CME BRL/USD 0221	0,00	502.799,23
CME BRL/USD 0222	1.674.815,34	0,00
CD CADUSD 0321	0,00	64.026,81
CD CADUSD 0322	5.700.052,76	0,00
EC EURUSD 0321	0,00	9.257.937,97
EC EURUSD 0322	10.778.831,78	0,00
CME JPY/USD 0321	0,00	8.512.668,06
CME JPY/USD 0322	44.553.156,88	0,00
NE NZDUSD 0321	0,00	9.987,01
NE NZDUSD 0322	173.314,10	0,00
PE MXNUSD 0321	0,00	2.459.458,13
PE MXNUSD 0322	15.192.648,61	0,00
CMFR ZARUSD 0321	0,00	24.834,50
CMFR ZARUSD 0322	63.319,56	0,00
RU USDRUB 0321	0,00	246.322,18
RU USDRUB 0322	1.413.834,42	0,00
RY EURJPY 0321	0,00	7.753.960,11
RY EURJPY 0322	34.786.022,60	0,00
CME INRUSD 50 0121	0,00	68.066,94
CME INRUSD 50 0122	226.020,40	0,00
Außerbörsliche Geschäfte		
Sonstige Positionen		

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021 IN EUR

	31.12.2021	31.12.2020
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	2.183,62	8.232,70
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	-11.822,01
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	44,70	-355.937,15
Erträge aus Termingeschäften	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (1)	2.228,32	-359.526,46
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	1.025.754,71	160.538,45
Aufwendungen für Termingeschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	110.025,38	35.601,34
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (2)	1.135.780,09	196.139,79
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1-2)	-1.133.551,77	-555.666,25
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Abschreibungen (4)	3.370.152,71	3.900.767,09
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1-2 + 3-4)	-4.503.704,48	-4.456.433,34
Abgrenzung von Erträgen des Geschäftsjahres (5)	-461.660,78	-843.910,12
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen (6)	0,00	0,00
ERGEBNIS (1-2 + 3-4 + 5-6)	-4.965.365,26	-5.300.343,46

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. Rechnungslegungsvorschriften und -methoden

Der Jahresabschluss wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung 2014-01 (in der geänderten Fassung)

der NWB erstellt. Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes, Vergleichbarkeit, Kontinuität der Geschäftstätigkeit,
- Rechtmäßigkeit, Korrektheit,
- gebotene Sorgfalt,
- Kontinuität der Bewertungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Erträge aus festverzinslichen Schuldtiteln werden auf der Grundlage vereinnahmter Zinsen erfasst.

Zugänge und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Kosten verbucht.

Die Referenzwährung des Portfolios ist der Euro.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Angaben zu den Ereignissen in Verbindung mit der COVID-19-Krise

Der Abschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft auf Basis der in einem sich aufgrund der COVID-19-Krise ändernden Umfeld verfügbaren Elemente erstellt.

Vorschriften zur Bewertung der Aktiva

Aktien, Optionsscheine und Bezugsrechte

Aktien werden zu dem an der jeweiligen Börse festgestellten Schlusskurs des betreffenden Stichtags bewertet.

ETF und OGA

ETF und OGA werden zu ihrem am jeweiligen Stichtag an den betreffenden Märkten festgestellten repräsentativen Nettoinventarwert bewertet oder, falls ein solcher nicht verfügbar ist, zum vorhergehenden Nettoinventarwert.

Anleihen

Anleihen werden zu ihrem Schlusskurs auf der Grundlage des zwischen den Marktteilnehmern am jeweiligen Stichtag erzielten Preises bewertet.

Handelbare Schuldtitel (TCN) und sonstige Geldmarktinstrumente

Marktfähige Schuldtitel und sonstige Geldmarktinstrumente werden anhand des Preises bewertet, der auf Basis der am jeweiligen Stichtag repräsentativen Marktdaten berechnet wird.

An einem organisierten Markt gehandelte Futures und Optionen

Diese Finanzinstrumente werden zu dem an dem jeweiligen Terminmarkt festgestellten Schlusskurs des betreffenden Stichtags bewertet.

Ausgeglichene OTC-Derivate

Diese Finanzinstrumente werden zum Schlusskurs bewertet, der von den Clearingstellen am betreffenden Stichtag festgestellt wurde.

Kassakurse

Kassakurse werden auf der Grundlage der Marktdaten bewertet, die von spezialisierten Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden.

Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Marktdaten bewertet, die von spezialisierten Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden (Kassakurse, Zinskurven).

Kreditderivate

Nicht ausgeglichene Kreditderivate werden auf der Grundlage von Berechnungsmodellen bewertet, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden. Diese Modelle verwenden Marktdaten (Spreadkurven, Zinskurven etc.), die von spezialisierten Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden. Die so berechneten Kurse werden mit denen der Gegenparteien abgeglichen.

Zinsswaps

Nicht ausgeglichene Zinsswaps werden auf der Grundlage von Berechnungsmodellen bewertet, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden. Diese Modelle verwenden Marktdaten (Zinskurven etc.), die von spezialisierten Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden. Die so berechneten Kurse werden mit denen der Gegenparteien abgeglichen.

Sonstige außerbörsliche Derivate

Nicht ausgeglichene außerbörsliche Instrumente werden mithilfe von Modellen berechnet, die von der Verwaltungsgesellschaft anerkannt wurden und sich auf Marktdaten von spezialisierten Datenanbietern (Volatilitäten, Zinskurven etc.) stützen.

Die mithilfe dieser Modelle berechneten Kurse werden mit jenen der Gegenparteien abgeglichen.

Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfte

In Pension genommene (oder gegebene) Wertpapiere sowie Verleihungen (oder Entleihungen) von Wertpapieren werden zu ihren Anschaffungskosten zuzüglich Zinsen bewertet.

Bei Kontrakten mit einer längeren Laufzeit als drei Monaten kann der Kreditspread der Gegenpartei neu bewertet werden.

Ausnahmeverfahren

Schuldtitle, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind oder deren Kurs augenscheinlich keine repräsentative Bezugsgrundlage für den Markt darstellt, können gemäß einer auf Schätzungen basierenden Bewertungsmethode unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft bewertet werden. Darüber hinaus können versicherungsmathematische Methoden eingesetzt werden (wobei der herangezogene Satz dem von Emissionen vergleichbarer Titel entspricht, gegebenenfalls nach einer Anpassung, die die spezifischen Merkmale des Emittenten widerspiegelt).

Optionen, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind und/oder deren Kurs keine repräsentative Bezugsgrundlage für den Markt darstellt, können unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft nach einem Verfahren bewertet werden, das den Schlusskurs am Markt widerspiegelt.

Außerbilanzielle Posten:

Außerbilanzielle Positionen in Bezug auf Swapkontrakte auf Zinssätze und Devisen werden zum Nominalwert des betreffenden Kontrakts ausgewiesen.

Außerbilanzielle Positionen an den französischen und ausländischen Terminmärkten werden vorschriftsgemäß bewertet:

- Feste Termingeschäfte: Stückzahl x Nennwert x Tageskurs der Kontraktwährung.

Die außerbilanziellen Devisengeschäfte werden in der Tabelle je Notierungswährung sowohl unter Absicherung als auch unter sonstige Geschäfte aufgeschlüsselt (im Unterschied zur zeilenweisen Darstellung außerbilanzieller Positionen) damit jeweils beide Währungen berücksichtigt werden.

Hauptquellen

Die wichtigsten für die Bewertungen herangezogenen spezialisierten Datenanbieter sind Bloomberg, IDC, CMA, WMC und Factset.

Sofern sie dies für angebracht hält, kann die Verwaltungsgesellschaft jedoch unter ihrer Verantwortung die Datenanbieter wechseln.

Aufwendungen für die Verwaltung

In diesen Kosten sind mit Ausnahme der Transaktionskosten alle Kosten enthalten, die dem OGA direkt belastet werden. Zu den Transaktionskosten zählen die Vermittlungskosten (Maklergebühren, Börsenumsatzsteuer usw.) und gegebenenfalls Umsatzprovisionen, die insbesondere von der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden können.

Zu diesen Betriebs- und Verwaltungskosten können hinzukommen:

- Performancegebühren. Diese fließen der Verwaltungsgesellschaft dann zu, wenn der OGAW seine Ziele übertroffen hat. Sie werden folglich dem Fonds belastet;
- dem Fonds belastete Umsatzprovisionen.

Kosten zulasten des Fonds	Bemessungsgrundlage	Satz/Betrag einschl. Steuern
Verwaltungsgebühren und externe Verwaltungsgebühren, die nicht von der Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt werden	Nettovermögen	Anteile Classique: 1,70 % (Höchstsatz)* Anteile der Klasse I in GBP Anteile der Klasse I in USD: 1,20 % (Höchstsatz) * Anteile der Klasse N: 2,00 % (Höchstsatz) * Anteile der Klasse U: 1,20 % (Höchstsatz) * Anteile der Klasse R: 1,20 % (Höchstsatz) * Anteile der Klasse Z: 0,25 % (Höchstsatz)*
Höchstsatz für indirekte Gebühren (Provisionen und Verwaltungsgebühren)	Nettovermögen	nicht relevant**
Von der Depotbank erhobene Umsatzprovisionen	Erhebung je Transaktion	Max. 80 EUR/Transaktion***
Performancegebühr	Nettovermögen	Anteile der Klasse Classique, I, N, U, R und Z in EUR: 20 % der Outperformance gegenüber dem €STR (kapitalisiert)*, die sich aus einer High-Watermark und einer Hurdle zusammensetzt (wie nachfolgend beschrieben). - Anteile der Klasse I in GBP: 20 % der Outperformance gegenüber dem SONIA (kapitalisiert)* - Anteile der Klasse I in USD: 20 % der Outperformance gegenüber dem EFRR (kapitalisiert)*

* Die Verwaltungsgesellschaft hat nicht für die franz. Umsatzsteuer (TVA) optiert. Daher werden diese Gebühren ohne Umsatzsteuer in Rechnung gestellt, und der Betrag einschließlich Steuern entspricht dem Betrag ohne Steuern.

** Der Fonds investiert höchstens 10 % in OGAW.

*** Höchstbetrag, variiert je nach eingesetzten Instrumenten.

Berechnungsmethode für die Performancegebühr

Da sich der Nettoinventarwert der Anteilsklassen unterscheidet, erfolgt die Berechnung der Performancegebühr für jede Anteilsklasse unabhängig und führt zu unterschiedlichen Performancegebühren.

Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt mit derselben Häufigkeit wie die Berechnung des Nettoinventarwerts. Die Berechnungsmethode für die Performancegebühr ist in der Berechnung des Nettoinventarwerts enthalten.

Wenn der zur Berechnungsgrundlage der Performancegebühr verwendete Nettoinventarwert, d.h. der Nettoinventarwert nach Abzug der Performancegebühr auf Rücknahmen, jedoch ohne Berücksichtigung der Performancegebühr auf die umlaufenden Anteile, beide Bestandteile des Referenzindex (HWM und Hurdle) übersteigt, wird eine Outperformance festgestellt.

Die kleinere dieser beiden Outperformances bildet die Berechnungsgrundlage für eine Performancegebühr in Höhe des Bereitstellungssatzes dieser Outperformance, wie nachstehend (unter »Bereitstellungssatz«) aufgeführt.

Im Fall einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung gegenüber einer der beiden Komponenten des Referenzindex wird die Performancegebühr bis zur Höhe des Bereitstellungssatzes dieser Underperformance zurückgebucht. Die buchmäßige Ausweisung der Performancegebühr kann jedoch nie negativ sein.

Wird der Nettoinventarwert zur Vermeidung der Verwässerung angepasst, bleibt diese Anpassung bei der Berechnung der Performancegebühr unberücksichtigt.

Bei ausschüttungsfähigen Anteilsklassen haben etwaige Dividendenausschüttungen keinen Einfluss auf die Performancegebühr der Anteilsklasse.

Für jede Anteilsklasse, die auf die Währung des Fonds lautet, wird die Performancegebühr in dieser Währung berechnet; für Anteilsklassen, die auf eine andere Währung lauten, wird die Performancegebühr – unabhängig davon, ob sie währungsbesichert sind oder nicht – in der Währung der Anteilsklasse berechnet.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Ausschüttungsfähigem Betrag setzen sich aus Folgendem zusammen:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht der Summe der Zinsen, Rückstände, Prämien und Gewinne, Dividenden, Sitzungsgelder sowie aller Erträge im Zusammenhang mit den Wertpapieren, aus denen sich das Portfolio zusammensetzt, zuzüglich der Erträge der zurzeit verfügbaren Barmittel und abzüglich der Verwaltungskosten und der Darlehensaufwendungen.

Das Ergebnis wird um den Gewinnvortrag erhöht und um den Saldo der Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge erhöht oder vermindert.

Kapitalgewinne und -verluste:

Die realisierten Kapitalgewinne (nach Abzug der Kosten), vermindert um die realisierten Kapitalverluste (nach Abzug der Kosten), die im Laufe des Geschäftsjahrs festgestellt werden, zuzüglich der Nettokapitalgewinne gleicher Art, die im Laufe vorangehender Geschäftsjahre festgestellt wurden und nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich der für Kapitalgewinne gebildeten Rechnungsabgrenzungspositionen.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

<i>Anteil(e)</i>	<i>Verwendung des Nettoergebnisses</i>	<i>Verwendung der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste</i>
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil CLASSIQUE	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil I	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil I USD	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil N	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil R	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil U	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil Z	Thesaurierung	Thesaurierung

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 31.12.2021 IN EUR

	31.12.2021	31.12.2020
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRS	133.665.802,10	92.137.086,37
Zeichnungen (einschließlich vom OGA vereinnahmter Zeichnungsgebühren)	135.946.205,45	70.579.673,97
Rücknahmen (abzüglich vom OGA vereinnahmter Rücknahmegebühren)	-28.934.575,55	-41.788.943,41
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	0,00	1.141,00
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	0,00	-530.730,93
Realisierte Gewinne aus Termingeschäften	73.331.451,56	56.664.534,11
Realisierte Verluste aus Termingeschäften	-65.170.786,10	-39.627.987,71
Transaktionskosten	-649.702,98	-396.832,32
Wechselkursdifferenzen	996.618,45	-178.879,04
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	260.166,53	-104.250,38
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	62.271,46	-197.895,07
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	197.895,07	93.644,69
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Termingeschäften	2.494.196,22	1.367.423,78
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	3.524.791,47	1.030.595,25
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-1.030.595,25	336.828,53
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Nettokapitalgewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Ausschüttungen aus dem Ergebnis im vorangegangenen Geschäftsjahr	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-4.503.704,48	-4.456.433,34
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettokapitalgewinne bzw. -verluste	0,00	0,00
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Posten	7,40.(*)	0,00
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS	247.435.678,60	133.665.802,10

(*) N: Ergebnis der Fusion mit CANDRIAM GLOBAL ALPHA auf den Nettoinventarwert vom 03.06.2021 7,40€.

3. ERGÄNZENDE ANGABEN

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH IHRER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
SUMME ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
SCHULDTITEL		
SUMME DER SCHULDTITEL	0,00	0,00
PASSIVA		
ABTRETUNG VON FINANZINSTRUMENTEN		
SUMME ABTRETUNG VON FINANZINSTRUMENTEN	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
SICHERUNGSGESCHÄFTE		
SUMME SICHERUNGSGESCHÄFTE	0,00	0,00
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Aktien	78.085.698,37	31,56
Devisen	114.582.871,84	46,31
Zinsen	1.680.968.525,03	679,35
SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE	1.873.637.095,24	757,22

3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUSSERBILANZIELLEN POSITIONEN NACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Mit Zinsanpassung	%	Sonstiges	%
AKTIVA								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	194.388.279,55	78,56	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26.819.304,73	10,84
PASSIVA								
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.797.917,42	1,53
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Sicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	227.876.750,69	92,10	0,00	0,00	1.031.685.194,98	416,95	421.406.579,36	170,31

3.3. AUFGLIEDERUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUSSERBILANZIELLEN POSITIONEN NACH RESTLAUFZEIT(*)

	< 3 Monate	%]3 Mon. – 1 Jahr]	%]1 – 3 Jahre]	%]3 – 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	194.388.279,55	78,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	26.819.304,73	10,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIVA										
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	3.797.917,42	1,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Sicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	369.751.012,39	149,43	0,00	0,00	1.083.340.761,95	437,83	70.951.638,76	28,67	156.925.111,93	63,42

(*) Zinsterminkontrakte werden entsprechend der Laufzeit des zugrunde liegenden Instrumentes aufgeführt.

3.4. AUFGLIEDERUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUSSERBILANZIELLEN POSITIONEN NACH NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG (OHNE EUR)

	Währung 1 USD		Währung 2 GBP		Währung 3 JPY		Währung N Sonstige	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	9.823.176,87	3,97	1.647.084,33	0,67	750.460,56	0,30	1.477.294,91	0,60
Finanzkonten	4.424.895,84	1,79	8.872.374,77	3,59	752.651,51	0,30	1.029.124,16	0,42
PASSIVA								
Abtretung von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	75.841,97	0,03	268,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	567.566,73	0,23	132.164,13	0,05	2.819.161,94	1,14	274.985,78	0,11
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Sicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	579.651.179,84	234,26	381.265.638,40	154,09	89.496.045,37	36,17	64.299.182,03	25,99

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

	Soll/Haben	31.12.2021
FORDERUNGEN		
Devisenterminkauf		1.276.756,71
Forderungen aus Devisenterminverkäufen		41.828,61
Verkäufe mit aufgeschobener Zahlung		25.722,83
Bareinschuss		15.570.710,32
SUMME DER FORDERUNGEN		16.915.018,47
VERBINDLICHKEITEN		
Devisenterminverkäufe		41.636,51
Verbindlichkeiten aus Devisenterminkäufen		1.286.359,86
Käufe mit aufgeschobener Zahlung		25.771,55
Auszuzahlende Rückkäufe		50.305,96
Feste Verwaltungsgebühren		194.899,90
Variable Verwaltungsgebühren		1.399.170,19
Sicherheitshinterlegung		529.300,00
Sonstige Verbindlichkeiten		4.646,54
SUMME DER VERBINDLICHKEITEN		3.532.090,51
SUMME DER FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN		13.382.927,96

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Titel

	In Anteilen	In einem Betrag
Anteil CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil CLASSIQUE		
Im Geschäftsjahresverlauf gezeichnete Anteile	168,39800	1.921.586,52
Im Geschäftsjahresverlauf zurückgenommene Anteile	-96,91117	-1.105.229,38
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	71,48683	816.357,14
Anzahl der umlaufenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	209,62683	
Anteil CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil I		
Im Geschäftsjahresverlauf gezeichnete Anteile	5.282,11167	63.602.157,52
Im Geschäftsjahresverlauf zurückgenommene Anteile	-679,96681	-8.255.122,90
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	4.602,14486	55.347.034,62
Anzahl der umlaufenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	9.233,97086	
Anteil CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil I USD		
Im Geschäftsjahresverlauf gezeichnete Anteile	593,28813	886.114,39
Im Geschäftsjahresverlauf zurückgenommene Anteile	-944,05938	-1.363.759,30
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-350,77125	-477.644,91
Anzahl der umlaufenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	804,98675	
Anteil CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil N		
Im Geschäftsjahresverlauf gezeichnete Anteile	1.477,35619	223.354,47
Im Geschäftsjahresverlauf zurückgenommene Anteile	0,00	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.477,35619	223.354,47
Anzahl der umlaufenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.477,35619	
Anteil CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil R		
Im Geschäftsjahresverlauf gezeichnete Anteile	397.125,00000	58.597.925,02
Im Geschäftsjahresverlauf zurückgenommene Anteile	-43.684,00000	-6.603.461,19
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	353.441,00000	51.994.463,83
Anzahl der umlaufenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	353.441,00000	
Anteil CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil U		
Im Geschäftsjahresverlauf gezeichnete Anteile	13.254,94602	2.286.381,19
Im Geschäftsjahresverlauf zurückgenommene Anteile	-12.095,76316	-2.067.030,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.159,18286	219.351,12
Anzahl der umlaufenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	19.481,24386	
Anteil CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil Z		
Im Geschäftsjahresverlauf gezeichnete Anteile	6.882,10600	8.428.686,34
Im Geschäftsjahresverlauf zurückgenommene Anteile	-7.768,00000	-9.539.972,71
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-885,89400	-1.111.286,37
Anzahl der umlaufenden Anteile am Ende des Geschäftsjahres	57.377,62800	

3.6.2. Zeichnungs- und Rücknahmegebühren

	In einem Betrag
Anteil CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil CLASSIQUE	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs und Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteil CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil I	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs und Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteil CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil I USD	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs und Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteil CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil N	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs und Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteil CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil R	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs und Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteil CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil U	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs und Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteil CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil Z	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs und Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00

3.7. VERWALTUNGSgebÜHREN

	31.12.2021
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil CLASSIQUE	
Garantiegebühren	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	33.111,33
Prozentsatz für feste Verwaltungsgebühren	1,70
Rückstellung für Verbindlichkeiten aus variablen Verwaltungsgebühren	9.282,29
Prozentualer Anteil der Rückstellung für Verbindlichkeiten aus variablen Verwaltungsgebühren	0,48
Vereinnahmte variable Verwaltungsgebühren	945,85
Prozentualer Anteil der vereinnahmten variablen Verwaltungsgebühren	0,05
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil I	
Garantiegebühren	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	1.050.936,95
Prozentsatz für feste Verwaltungsgebühren	1,20
Rückstellung für Verbindlichkeiten aus variablen Verwaltungsgebühren	503.708,79
Prozentualer Anteil der Rückstellung für Verbindlichkeiten aus variablen Verwaltungsgebühren	0,58
Vereinnahmte variable Verwaltungsgebühren	27.470,54
Prozentualer Anteil der vereinnahmten variablen Verwaltungsgebühren	0,03
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil I USD	
Garantiegebühren	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	11.369,70
Prozentsatz für feste Verwaltungsgebühren	1,20
Rückstellung für Verbindlichkeiten aus variablen Verwaltungsgebühren	5.763,80
Prozentualer Anteil der Rückstellung für Verbindlichkeiten aus variablen Verwaltungsgebühren	0,61
Vereinnahmte variable Verwaltungsgebühren	205,59
Prozentualer Anteil der vereinnahmten variablen Verwaltungsgebühren	0,02
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil N	
Garantiegebühren	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	1.860,23
Prozentsatz für feste Verwaltungsgebühren	1,86
Rückstellung für Verbindlichkeiten aus variablen Verwaltungsgebühren	448,89
Prozentualer Anteil der Rückstellung für Verbindlichkeiten aus variablen Verwaltungsgebühren	0,45
Vereinnahmte variable Verwaltungsgebühren	0,00
Prozentualer Anteil der vereinnahmten variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

»Die oben ausgewiesene Höhe der variablen Verwaltungsgebühren entspricht der Summe aus Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die das Nettovermögen in der Berichtsperiode beeinflusst haben.«

3.7. VERWALTUNGSgebÜHREN

	31.12.2021
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil R	
Garantiegebühren	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	552.170,06
Prozentsatz für feste Verwaltungsgebühren	1,20
Rückstellung für Verbindlichkeiten aus variablen Verwaltungsgebühren	339.681,36
Prozentualer Anteil der Rückstellung für Verbindlichkeiten aus variablen Verwaltungsgebühren	0,74
Vereinnahmte variable Verwaltungsgebühren	18.661,78
Prozentualer Anteil der vereinnahmen variablen Verwaltungsgebühren	0,04
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil U	
Garantiegebühren	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	38.007,30
Prozentsatz für feste Verwaltungsgebühren	1,20
Rückstellung für Verbindlichkeiten aus variablen Verwaltungsgebühren	16.746,71
Prozentualer Anteil der Rückstellung für Verbindlichkeiten aus variablen Verwaltungsgebühren	0,53
Vereinnahmte variable Verwaltungsgebühren	1.130,55
Prozentualer Anteil der vereinnahmen variablen Verwaltungsgebühren	0,04
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil Z	
Garantiegebühren	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	107.243,93
Prozentsatz für feste Verwaltungsgebühren	0,15
Rückstellung für Verbindlichkeiten aus variablen Verwaltungsgebühren	513.424,62
Prozentualer Anteil der Rückstellung für Verbindlichkeiten aus variablen Verwaltungsgebühren	0,72
Vereinnahmte variable Verwaltungsgebühren	10.862,10
Prozentualer Anteil der vereinnahmen variablen Verwaltungsgebühren	0,02
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

»Die oben ausgewiesene Höhe der variablen Verwaltungsgebühren entspricht der Summe aus Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die das Nettovermögen in der Berichtsperiode beeinflusst haben.«

3.8. ERHALTENE RECHTE UND EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Vom OGA erhaltene Sicherheiten:

entfällt

3.8.2. Sonstige erhaltene Rechte und/oder eingegangene Verpflichtungen:

entfällt

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

3.9.1. Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten, die Gegenstand eines befristeten Erwerbs sind

	31.12.2021
Pensionsgeschäfte	193.622.776,06
Entlehene Wertpapiere	0,00

3.9.2. Zeitwert von als Sicherheit hinterlegten Finanzinstrumenten

	31.12.2021
Als Sicherheit gegebene und im ursprünglich verbuchten Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheit erhaltene, nicht erfasste Finanzinstrumente	0,00

3.9.3. Gehaltene Finanzinstrumente, die von der Gruppe emittiert und/oder verwaltet wurden

	ISIN	Referenzwährung	31.12.2021
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
TCN			0,00
OGA			16.643.085,37
	LU1797472435	Candriam L Multi-Asset Premia - C Anteile Z	5.832.663,75
	FR0013113222	CANDRIAM MONETAIRE SICAV Anteile V	10.810.421,62
Termingeschäfte			0,00
Summe der Wertpapiere der Gruppe			16.643.085,37

3.10. VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Verwendung des Anteils ausschüttungsfähiger Beträge aus dem Ergebnis

	31.12.2021	31.12.2020
Zuzuweisende Ergebnisse		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	-4.965.365,26	-5.300.343,46
Insgesamt	-4.965.365,26	-5.300.343,46

	31.12.2021	31.12.2020
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil CLASSIQUE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	-67.073,83	-78.404,43
Insgesamt	-67.073,83	-78.404,43

	31.12.2021	31.12.2020
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil I		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	-2.591.769,33	-2.440.773,46
Insgesamt	-2.591.769,33	-2.440.773,46

	31.12.2021	31.12.2020
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil I USD		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	-31.601,73	-79.878,90
Insgesamt	-31.601,73	-79.878,90

	31.12.2021	31.12.2020
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil N		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	-3.712,74	0,00
Insgesamt	-3.712,74	0,00

	31.12.2021	31.12.2020
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil R		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.147.952,04	0,00
Insgesamt	-1.147.952,04	0,00

	31.12.2021	31.12.2020
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil U		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	-79.656,77	-139.582,23
Insgesamt	-79.656,77	-139.582,23

	31.12.2021	31.12.2020
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil Z		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.043.598,82	-2.561.704,44
Insgesamt	-1.043.598,82	-2.561.704,44

Verwendung des Anteils ausschüttungsfähiger Beträge aus Nettokapitalgewinnen/-verlusten

	31.12.2021	31.12.2020
Zuzuweisende Ergebnisse		
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
Nettokapitalgewinne/-verluste aus dem Geschäftsjahr	8.321.578,49	18.409.009,65
Abschlagszahlungen auf Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahrs	0,00	0,00
Insgesamt	8.321.578,49	18.409.009,65

	31.12.2021	31.12.2020
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil CLASSIQUE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	80.173,84	219.809,14
Insgesamt	80.173,84	219.809,14

	31.12.2021	31.12.2020
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil I		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	3.703.060,35	7.698.201,58
Insgesamt	3.703.060,35	7.698.201,58

	31.12.2021	31.12.2020
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil I USD		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	184.379,66	136.456,01
Insgesamt	184.379,66	136.456,01

	31.12.2021	31.12.2020
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil N		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	7.847,59	0,00
Insgesamt	7.847,59	0,00

	31.12.2021	31.12.2020
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil R		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	1.859.743,50	0,00
Insgesamt	1.859.743,50	0,00

	31.12.2021	31.12.2020
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil U		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	112.596,59	439.068,40
Insgesamt	112.596,59	439.068,40

	31.12.2021	31.12.2020
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil Z		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	2.373.776,96	9.915.474,52
Insgesamt	2.373.776,96	9.915.474,52

3.11. ERGEBNISSE UND ANDERE CHARAKTERISTISCHE ELEMENTE DER KONZERNGESELLSCHAFT IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	28.12.2017	30.12.2018	30.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Gesamtnettvermögen in EUR	160.850.490,79	87.526.047,52	92.137.086,37	133.665.802,10	247.435.678,60
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil CLASSIQUE in EUR					
Nettvermögen	773.126,91	137.253,66	188.417,13	1.584.978,52	2.442.326,64
Anzahl der Anteile	80,05500	15,02500	18,39200	138,14000	209,62683
Nettoinventarwert je Anteil	9.657,44	9.135,01	10.244,51	11.473,71	11.650,83
Thesaurierung der Nettokapitalgewinne und -verluste je Anteil	-1.027,29	-443,50	1.996,59	1.591,20	382,45
Thesaurierung des Ergebnisses je Anteil	-213,85	-168,90	-498,88	-567,57	-319,96
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil I in EUR					
Nettvermögen	46.696.063,91	22.166.331,28	33.068.831,17	55.586.187,84	113.042.002,63
Anzahl Wertpapiere	4.686,96800	2.342,29000	3.099,29200	4.631,82600	9.233,97086
Nettoinventarwert je Anteil	9.962,95	9.463,52	10.669,80	12.000,92	12.241,97
Thesaurierung der Nettokapitalgewinne und -verluste je Anteil	-1.063,13	-459,46	2.079,48	1.662,02	401,02
Thesaurierung des Ergebnisses je Anteil	-168,10	-157,40	-464,81	-526,95	-280,67
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil I USD in USD					
Nettvermögen in USD	0,00	0,00	0,00	1.976.049,22	1.411.229,22
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	1.155,75800	804,98675
Nettoinventarwert je Anteil in USD	0,00	0,00	0,00	1.709,74	1.753,10
Thesaurierung der Nettokapitalgewinne und -verluste je Anteil in EUR	0,00	0,00	0,00	118,06	229,04
Thesaurierung des Ergebnisses je Anteil in EUR	0,00	0,00	0,00	-69,11	-39,25

3.11. ERGEBNISSE UND ANDERE CHARAKTERISTISCHE ELEMENTE DER KONZERNGESELLSCHAFT IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	28.12.2017	30.12.2018	30.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil N in EUR					
Nettovermögen	0,00	0,00	0,00	0,00	225.154,69
Anzahl der Anteile	0,00	0,00	0,00	0,00	1.477,35619
Nettoinventarwert je Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	152,40
Thesaurierung je Anteil der Nettokapitalgewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	5,31
Thesaurierung des Ergebnisses je Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	-2,51
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil R in EUR					
Nettovermögen Anzahl	0,00	0,00	0,00	0,00	54.374.875,36
der Anteile	0,00	0,00	0,00	0,00	353.441,00000
Nettoinventarwert je Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	153,84
Thesaurierung je Anteil der Nettokapitalgewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	5,26
Thesaurierung des Ergebnisses je Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	-3,24
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil U in EUR					
Nettovermögen Anzahl	0,00	8.825,24	250.337,93	3.168.825,92	3.436.267,97
der Anteile	0,00	65,70000	1.627,80100	18.322,06100	19.481,24386
Nettoinventarwert je Anteil	0,00	134,32	153,78	172,95	176,38
Thesaurierung je Anteil der Nettokapitalgewinne und -verluste	0,00	-6,52	29,97	23,96	5,77
Thesaurierung des Ergebnisses je Anteil	0,00	-2,11	-4,45	-7,61	-4,08
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil Z in EUR					
Nettovermögen Anzahl	113.381.299,97	65.213.637,34	58.629.500,14	71.710.796,77	72.674.082,95
der Anteile	114.163,63100	68.325,59000	54.031,16200	58.263,52200	57.377,62800
Nettoinventarwert je Anteil	993,14	954,45	1.085,10	1.230,80	1.266,59
Thesaurierung je Anteil der Nettokapitalgewinne und -verluste	-10,04	-46,33	211,47	170,18	41,37
Thesaurierung des Ergebnisses je Anteil	-5,60	-5,06	-38,17	-43,96	-18,18

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Stückzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Netto- vermögen
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF mit allgemeiner Zielsetzung, die sich an nicht institutionelle Anleger richten, und vergleichbare Fonds aus sonstigen Ländern				
FRANKREICH				
CANDRIAM MONETAIRE SICAV Anteile V	EUR	109	10.810.421,62	4,37
FRANKREICH INSGESAMT			10.810.421,62	4,37
LUXEMBURG				
Candriam L Multi-Asset Premia - C Anteile Z	EUR	3.543	5.832.663,75	2,36
LUXEMBURG INSGESAMT			5.832.663,75	2,36
OGAW und AIF mit allgemeiner Zielsetzung, die sich an nicht institutionelle Anleger richten, und vergleichbare Fonds aus sonstigen Ländern INSGESAMT			16.643.085,37	6,73
Organismen für gemeinsame Anlagen INSGESAMT			16.643.085,37	6,73
In Pension genommene Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
DEUTSCHLAND 0,1 % 15.04.26 IND	EUR	4.200.000	5.069.400,00	2,05
DEUTSCHLAND 0 % 04.01.2031	EUR	13.590.000	14.011.290,00	5,66
DEUTSCHLD 0 % 4/07/39	EUR	13.720.000	14.000.574,00	5,65
DEUTSCHLAND INSGESAMT			33.081.264,00	13,36
BELGIEN				
BELGIEN 0,8 % 22-06-25	EUR	1.310.000	1.379.430,00	0,56
BELGIEN STAATSANLEIHE 0,4 % 22.06.2040	EUR	3.800.000	3.610.000,00	1,46
BELGIEN STAATSANLEIHE 0,8 % 22.06.2027	EUR	9.325.100	10.000.050,74	4,04
BELGIEN STAATSANLEIHE 1,45 % 22.06.2037	EUR	10.241.000	11.777.150,00	4,76
BELGIEN INSGESAMT			26.766.630,74	10,82
SPANIEN				
SPANIEN STAATSANLEIHE 1,45 % 31.10.27	EUR	7.400.000	8.103.000,00	3,27
SPANIEN INSGESAMT			8.103.000,00	3,27
FRANKREICH				
E.ETAT0%250423IPMT	EUR	3.956.000	4.000.030,28	1,62
FRANKREICH 0,5 % 25.05.2025	EUR	33.647.000	35.007.638,58	14,15
FRANZÖSISCHE STAATSANLEIHE OAT 0,0 % 25.03.2025	EUR	39.735.000	40.507.845,75	16,37
FRANZÖSISCHE STAATSANLEIHE OAT 5,5 % 25.04.2029	EUR	2.760.000	4.004.760,00	1,62
FRANZÖSISCHE STAATSANLEIHE OAT 0,7 % 25.07.2030	EUR	7.443.000	10.003.392,00	4,04
FRAN GOVE BON 0,25 % 25.11.26	EUR	4.833.000	5.006.065,09	2,02
REPUBLIQUE FRANCAISE 2,5 % 25.05.2030	EUR	4.035.000	5.000.273,68	2,02
FRANKREICH INSGESAMT			103.530.005,38	41,84
ITALIEN				
ITALIEN BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1,45 % 15.05.25	EUR	9.500.000	10.000.650,00	4,05
ITALIEN INSGESAMT			10.000.650,00	4,05
LUXEMBURG				
BEI 4,125 % 07-150424 MTN	EUR	7.000.000	7.980.000,00	3,23
EUROPÄISCHE UNION 0,0 % 06.07.2026	EUR	5.000.000	5.087.500,00	2,05
LUXEMBURG INSGESAMT			13.067.500,00	5,28
SUMME In Pension genommene Wertpapiere			194.549.050,12	78,62
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren			-160.770,57	-0,06

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Stückzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Netto- vermögen
Finanztermingeschäfte				
Feste Termingeschäfte				
Feste Termingeschäfte auf einem geregelten oder gleichwertigen Markt				
90DAY EURODLR 0623	USD	-1.674	57.048,01	0,02
BP GBPUSD 0322	USD	-196	-283.206,56	-0,11
CAC 40 FUT 0122	EUR	83	101.965,00	0,04
CBOE VIX FUT 0122	USD	-256	1.005.925,08	0,41
CD CADUSD 0322	USD	82	3.029,37	0,00
CME AUD/USD 0322	USD	-158	-144.865,46	-0,06
CME BRL/USD 0222	USD	-107	-34.400,28	-0,01
CME INRUSD 50 0122	USD	384	122.924,73	0,05
CME JPY/USD 0322	USD	-466	499.895,58	0,20
CMFR ZARUSD 0322	USD	-232	-23.280,87	-0,01
DAX 30 IND FU 0322	EUR	12	47.137,50	0,02
EC EURUSD 0322	USD	-86	-81.852,36	-0,04
E-MIN RUS 200 0322	USD	14	14.355,43	0,00
EURO STOXX 50 0322	EUR	111	130.500,00	0,05
FGBL BUND 10A 0322	EUR	-143	114.440,00	0,05
FTSE 100 FUT 0322	GBP	132	182.854,93	0,07
FV CBOT UST 5 0322	USD	-667	7.611,61	0,00
HANG SENG FUT 0122	HKD	-37	-39.527,63	-0,01
ICE 3M SONIA 0324	GBP	-1.258	61.160,08	0,03
I EURIBOR 3 0623	EUR	-2.673	474.087,50	0,19
JAP GOVT 10 0322	JPY	41	-98.431,32	-0,04
KOREA 3YR 0322	KRW	640	-20.076,24	-0,01
NE NZDUSD 0322	USD	-288	-156.397,29	-0,06
NK2 TOKYO NIK 0322	JPY	30	-9.602,59	0,00
NQ USA NASDAQ 0322	USD	19	-1.260,11	0,00
OSFT TOPIX IN 0322	JPY	26	20.159,71	0,01
PE MXNUSD 0322	USD	716	272.054,17	0,11
RU USDRUB 0322	USD	49	-29.623,20	-0,01
RY EURJPY 0322	JPY	278	452.510,13	0,18
SP 500 MINI 0322	USD	65	425.211,04	0,17
SPI 200 FUT 0322	AUD	66	43.889,65	0,01
US 10YR NOTE 0322	USD	-255	-55.674,02	-0,02
US TBOND 30 0322	USD	-37	-35.971,03	-0,01
XEUR FBTP BTP 0322	EUR	-117	191.210,00	0,07
XEUR FOAT EUR 0322	EUR	-204	242.120,00	0,10
YM DOW JONES 0322	USD	40	68.870,91	0,03
SUMME Feste Termingeschäfte auf einem geregelten oder gleichwertigen Markt			3.524.791,47	1,42
SUMME Feste Termingeschäfte			3.524.791,47	1,42
Finanztermingeschäfte INSGESAMT			3.524.791,47	1,42
Margenausgleich				
MARGENAUSGLEICH CACEIS	HKD	350.450	39.527,63	0,02
MARGENAUSGLEICH CACEIS	AUD	-68.650	-43.889,65	-0,02
MARGENAUSGLEICH CACEIS	KRW	27.140.000	20.076,24	0,01
MARGENAUSGLEICH CACEIS	USD	-1.854.086,76	-1.630.396,38	-0,66

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Stückzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Netto- vermögen
MARGENAUSGLEICH CACEIS	JPY	-47.750.625	-364.635,93	-0,15
MARGENAUSGLEICH CACEIS	EUR	-1.301.460	-1.301.460,00	-0,53
MARGENAUSGLEICH CACEIS	GBP	-204.874,97	-244.014,97	-0,09
SUMME			-3.524.793,06	-1,42
Margenausgleich			16.915.018,47	6,83
Forderungen			-3.532.090,51	-1,42
Verbindlichkeiten			23.021.387,31	9,30
Finanzkonten			247.435.678,60	100,00
Nettovermögen				

Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil Z	EUR	57.377,62800	1.266,59
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil U	EUR	19.481,24386	176,38
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil CLASSIQUE	EUR	209,62683	11.650,83
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil I	EUR	9.233,97086	12.241,97
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil N	EUR	1.477,35619	152,40
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil R	EUR	353.441,00000	153,84
Anteile CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES Anteil I USD	USD	804,98675	1.753,10

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 Rücknahmeerlöse und etwaiger Ausschüttungen, können auf seinen Wunsch hin über diese Einrichtung geleitet werden.
- Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, das Verwaltungsreglement des FCP, 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:

- Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, das Verwaltungsreglement des FCP, 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 Verwaltungsgesellschaft des FCP:

- Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, das Verwaltungsreglement des FCP, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte – auf Anfrage jeweils in Papierform – sowie sonstige Angaben und Unterlagen sind am Gesellschaftssitz der Verwaltungsgesellschaft des FCP kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise sind am Gesellschaftssitz der Verwaltungsgesellschaft des FCP kostenlos verfügbar.

Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber in Deutschland werden unter 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 Aufwendererstattungen 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.

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

Anhänge

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Candriam Diversified Futures, Anlagefonds

Anteile I - Thesaurierung: FR0010813105

Zuständige Aufsichtsbehörde: Autorité des Marchés Financiers
Société de gestion (AMF): Candriam France

ZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel: Der Fonds ist darauf ausgerichtet, im Rahmen der systematischen Anlagenverwaltung und innerhalb der empfohlenen Anlagedauer unter normalen Marktbedingungen bei einer annualisierten durchschnittlichen Volatilität (Kennziffer zur Messung der Schwankungen des Fondswertes nach oben und nach unten) von weniger als 12 % eine absolute Performance über dem €STR zu erzielen. Hierzu investiert er in die angegebenen wesentlichen Anlagekategorien.

Benchmark: €STR (kapitalisiert)

Der Fonds wird aktiv verwaltet, und das Anlageverfahren beinhaltet den Verweis auf eine Benchmark.

Verwendung der Benchmark:

- zur Berechnung der Performancegebühr bestimmter Anteilklassen,
- für einen Performancevergleich.

Anlagestrategie:

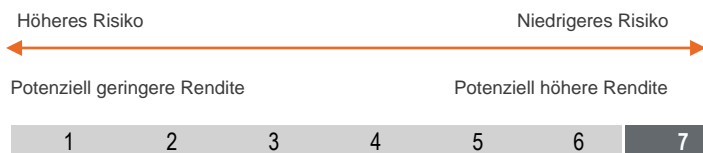
Die Portfolioverwaltung stützt sich auf eine vorsichtige Basisstrategie, bei der Anleihen und Geldmarktinstrumente eingesetzt werden, und eine dynamische Strategie.

Die Portfolioverwaltung stützt sich auf eine vorsichtige Basisstrategie, bei der Anleihen und Geldmarktinstrumente eingesetzt werden, und eine dynamische Strategie.

Die dynamische Strategie beruht auf systematischen Strategien, die ihrerseits auf quantitativen Modellen basieren, mit denen Kauf- oder Verkaufssignale für die einzelnen Vermögenswerte generiert werden können. Derzeit kommen drei Strategien zum Einsatz, die kaum miteinander korrelieren:

- * die Trendfolgestrategie, die die wichtigste Strategie darstellt und auf statistischen und technischen Analysen beruht, um unabhängig von den Prognosen für diese Märkte die Markttendenzen zu erkennen;
- * eine Contrarian-Strategie, die antizyklisch investiert und dabei von Über- und Untertreibungen profitiert;
- * ein Verfahren zur Mustererkennung, das auf einer kurzfristigen statistischen Analyse beruht, um zu bestimmen, ob die

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



- Das Risikoniveau stellt den höchsten Wert zwischen der historischen Wertschwankung des Fonds auf der einen Seite und der Wertschwankung, die der für den Fonds festgelegten Risikobeschränkung entspricht, auf der anderen Seite dar. Die Volatilität gibt an, in welchem Maße der Wert des Fonds nach oben und unten schwanken kann.
- Dieses Risikoniveau 7 ergibt sich im Wesentlichen aus der Exposition gegenüber Aktien-, Zins- und Währungsrisiken.
- Historische Daten wie die Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet werden, können nicht als verlässlichen Hinweis auf das künftige Risikoprofil des OGA herangezogen werden.
- Die ausgewiesene Risikokategorie kann sich im Laufe der Zeit verändern.
- Die niedrigste Risikokategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.
- Für diesen Fonds gibt es keinerlei Kapitalgarantie oder Kapitalschutzmechanismen.

Mit dem Fonds sind folgende wichtige Risiken verbunden, die in dem angegebenen Risikoindikator nicht berücksichtigt sind:

- **Arbitragerisiko:** Der Fonds kann ein Verfahren einsetzen, mit dem er Unterschiede zwischen den notierten (oder erwarteten) Kursen zweier Wertpapiere/Sektoren/Märkte/Währungen nutzt. Eine nachteilige Entwicklung solcher Arbitragepositionen (d. h. steigende Kurse bei Short- oder fallende Kurse bei Long-Engagement) kann dazu führen, dass der Nettoinventarwert des Fonds sinkt.

jüngsten Marktbewegungen schon früher einmal stattgefunden haben.

Das Eingehen von Positionen wird bei dieser Strategie davon abhängig gemacht, ob dies in der Vergangenheit profitabel gewesen wäre.

Für diese Anteilsklasse wird ein Verfahren eingesetzt, mit dem Währungsrisiken über den Einsatz von Derivaten systematisch abgesichert werden.

Der Fonds verfolgt kein nachhaltiges Investitionsziel und bewirbt nicht gezielt ökologische und/oder soziale Merkmale.

Das Fondsmanagement kann derivative Produkte, wie Futures, Optionen und Devisentermingeschäfte, insbesondere an den Terminmärkten folgender Kategorien einsetzen: Staatsanleihen, Börsenindizes, Devisen. Eine weitere Möglichkeit ist der Einsatz von Kontrakten zum Austausch von Gesamterträgen (»Total Return Swaps«) oder anderen derivativen Finanzinstrumenten mit gleichen Merkmalen. Die Derivate werden sowohl zu Anlagezwecken (Long- bzw. Short-Positionen) als auch zu Absicherungs- oder Arbitragezwecken eingesetzt.

Wesentliche Anlagen des Fonds:

Aktien-, Volatilitäts-, Zins- und Währungsindizes anhand von Derivaten (Futures und Optionen).

Im Rahmen der Basisportfoliostrategie: Anleihen, sonstige verbrieft Schuldtitle und Geldmarktinstrumente von Emittenten aller Kategorien, die zum Zeitpunkt des Erwerbs der Anlage von einer Ratingagentur mit mindestens A-2 (oder einem gleichwertigen Rating) eingestuft werden (d. h. von Emittenten mit sehr guter Bonität).

Häufigkeit von Rücknahmen: Auf Anfrage täglich in Frankreich.

Anträge werden von der CACEIS BANK bis 12.00 Uhr angenommen und binnen einer Frist von 3 Geschäftstagen (Geschäftstag T+3) ausgeführt.

Verwendung der Ergebnisse: Thesaurierung.

Empfehlung: Dieser Fonds eignet sich unter Umständen nicht für Anleger, die ihre Finanzmittel innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

- **Ausfallrisiko:** Der Fonds kann außerbörslich gehandelte Derivate und/oder Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung einsetzen. Diese Derivate und/oder Techniken sind möglicherweise mit einem Ausfallrisiko verbunden, d. h., mit dem Risiko, dass ein Kontrahent nicht in der Lage ist, seine Verpflichtungen gegenüber dem Fonds zu erfüllen. Dieses Ausfallrisiko kann durch den Erhalt von Sicherheiten möglicherweise ganz oder teilweise abgesichert werden.
- **Risiken in Verbindung mit Finanzderivaten:** Ihre Verwendung beinhaltet ein Risiko hinsichtlich der zugrunde liegenden Basiswerte, und durch die resultierende Hebelwirkung können sich Baissebewegungen verstärken. Etwaige Absicherungsstrategien können nicht perfekt sein.
- **Schwellenmarktrisiken:** In Schwellenländern können politische, rechtliche und steuerliche Unsicherheiten oder sonstige Ereignisse auftreten, die sich auf die Anlagen des Fonds negativ auswirken können. Die Anlagen in diesen Ländern sind Marktentwicklungen unterworfen, die unter Umständen abrupter ausfallen als an den großen internationalen Handelsplätzen und können unter bestimmten Marktbedingungen erheblich steigende Kursspreads aufweisen. Diese Anlagen können sich als weniger liquide erweisen und nur mit Verzögerung zu angemessenen Preisen veräußerbar sein. Die Wechselkurse der Schwellenländer können sich abrupt und in erheblichem Maße ändern.
- **Risiko in Verbindung mit hohen Hebeleffekten:** Gehebelte Anlagen können eine beträchtliche Volatilität zur Folge haben, und der Fonds kann je nach Höhe des eingesetzten Hebels hohe Verluste erleiden.
- **Modellrisiko:** Die Auswahl der Wertpapiere im Bestand des Fonds erfolgt im Wesentlichen auf der Grundlage quantitativer Modelle. Es besteht das Risiko, dass diese Modelle nicht absolut effizient sind oder sich unter bestimmten Marktbedingungen als mangelhaft erweisen.

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Candriam Diversified Futures, Anlagefonds

Anteile I - Thesaurierung: FR0013201894

I, auf GBP lautend, mit Absicherung gegenüber dem EUR

Zuständige Aufsichtsbehörde: Autorité des Marchés Financiers
Société de gestion (AMF): Candriam France

ZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel: Der Fonds ist darauf ausgerichtet, im Rahmen der systematischen Anlagenverwaltung und innerhalb der empfohlenen Anlagedauer unter normalen Marktbedingungen bei einer annualisierten durchschnittlichen Volatilität (Kennziffer zur Messung der Schwankungen des Fondswertes nach oben und nach unten) von weniger als 12 % eine absolute Performance über dem SONIA zu erzielen. Hierzu investiert er in die angegebenen wesentlichen Anlagekategorien.

Benchmark: SONIA (kapitalisiert)

Der Fonds wird aktiv verwaltet, und das Anlageverfahren beinhaltet den Verweis auf eine Benchmark.

Verwendung der Benchmark:

- zur Berechnung der Performancegebühr bestimmter Anteilklassen,
- für einen Performancevergleich.

Anlagestrategie:

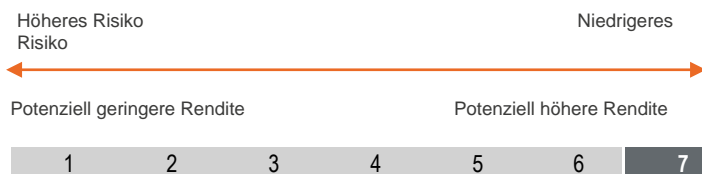
Die Portfolioverwaltung stützt sich auf eine vorsichtige Basisstrategie, bei der Anleihen und Geldmarktinstrumente eingesetzt werden, und eine dynamische Strategie.

Die Portfolioverwaltung stützt sich auf eine vorsichtige Basisstrategie, bei der Anleihen und Geldmarktinstrumente eingesetzt werden, und eine dynamische Strategie.

Die dynamische Strategie beruht auf systematischen Strategien, die ihrerseits auf quantitativen Modellen basieren, mit denen Kauf- oder Verkaufssignale für die einzelnen Vermögenswerte generiert werden können. Derzeit kommen drei Strategien zum Einsatz, die kaum miteinander korrelieren:

- * die Trendfolgestrategie, die die wichtigste Strategie darstellt und auf statistischen und technischen Analysen beruht, um unabhängig von den Prognosen für diese Märkte die Markttendenzen zu erkennen;
- * eine Contrarian-Strategie, die antizyklisch investiert und dabei von Über- und Untertreibungen profitiert;
- * ein Verfahren zur Mustererkennung, das auf einer kurzfristigen statistischen Analyse beruht, um zu bestimmen, ob die

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



- Das Risikoniveau stellt den höchsten Wert zwischen der historischen Wertschwankung des Fonds auf der einen Seite und der Wertschwankung, die der für den Fonds festgelegten Risikobeschränkung entspricht, auf der anderen Seite dar. Die Volatilität gibt an, in welchem Maße der Wert des Fonds nach oben und unten schwanken kann.
- Dieses Risikoniveau 7 ergibt sich im Wesentlichen aus der Exposition gegenüber Aktien-, Zins- und Währungsrisiken.
- Historische Daten wie die Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet werden, können nicht als verlässlichen Hinweis auf das künftige Risikoprofil des OGA herangezogen werden.
- Die ausgewiesene Risikokategorie kann sich im Laufe der Zeit verändern.
- Die niedrigste Risikokategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.
- Für diesen Fonds gibt es keinerlei Kapitalgarantie oder Kapitalschutzmechanismen.

Mit dem Fonds sind folgende wichtige Risiken verbunden, die in dem angegebenen Risikoindikator nicht berücksichtigt sind:

- **Arbitragerisiko:** Der Fonds kann ein Verfahren einsetzen, mit dem er Unterschiede zwischen den notierten (oder erwarteten) Kursen zweier Wertpapiere/Sektoren/Märkte/Währungen nutzt. Eine nachteilige Entwicklung solcher Arbitragepositionen (d. h. steigende Kurse bei Short- oder fallende Kurse bei Long-Engagement) kann dazu führen, dass der

Nettoinventarwert des Fonds sinkt.

jüngsten Marktbewegungen schon früher einmal stattgefunden haben. Das Eingehen von Positionen wird bei dieser Strategie davon abhängig gemacht, ob dies in der Vergangenheit profitabel gewesen wäre.

Für diese Anteilsklasse wird ein Verfahren eingesetzt, mit dem Währungsrisiken über den Einsatz von Derivaten systematisch abgesichert werden.

Der Fonds verfolgt kein nachhaltiges Investitionsziel und bewirbt nicht gezielt ökologische und/oder soziale Merkmale.

Das Fondsmanagement kann derivative Produkte, wie Futures, Optionen und Devisentermingeschäfte, insbesondere an den Terminmärkten folgender Kategorien einsetzen: Staatsanleihen, Börsenindizes, Devisen. Eine weitere Möglichkeit ist der Einsatz von Kontrakten zum Austausch von Gesamterträgen (»Total Return Swaps«) oder anderen derivativen Finanzinstrumenten mit gleichen Merkmalen. Die Derivate werden sowohl zu Anlagezwecken (Long- bzw. Short-Positionen) als auch zu Absicherungs- oder Arbitragezwecken eingesetzt.

Wesentliche Anlagen des Fonds:

Aktien-, Volatilitäts-, Zins- und Währungsindizes anhand von Derivaten (Futures und Optionen).

Im Rahmen der Basisportfoliostrategie: Anleihen, sonstige verbrieft Schuldinstrumente und Geldmarktinstrumente von Emittenten aller Kategorien, die zum Zeitpunkt des Erwerbs der Anlage von einer Ratingagentur mit mindestens A-2 (oder einem gleichwertigen Rating) eingestuft werden (d. h. von Emittenten mit sehr guter Bonität).

Häufigkeit von Rücknahmen: Auf Anfrage täglich in Frankreich.

Anträge werden von der CACEIS BANK bis 12.00 Uhr angenommen und binnen einer Frist von 3 Geschäftstagen (Geschäftstag T+3) ausgeführt.

Verwendung der Ergebnisse: Thesaurierung.

Empfehlung: Dieser Fonds eignet sich unter Umständen nicht für Anleger, die ihre Finanzmittel innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

- **Ausfallrisiko:** Der Fonds kann außerbörslich gehandelte Derivate und/oder Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung einsetzen. Diese Derivate und/oder Techniken sind möglicherweise mit einem Ausfallrisiko verbunden, d. h., mit dem Risiko, dass ein Kontrahent nicht in der Lage ist, seine Verpflichtungen gegenüber dem Fonds zu erfüllen. Dieses Ausfallrisiko kann durch den Erhalt von Sicherheiten möglicherweise ganz oder teilweise abgesichert werden.

- **Risiken in Verbindung mit Finanzderivaten:** Ihre Verwendung beinhaltet ein Risiko hinsichtlich der zugrunde liegenden Basiswerte, und durch die resultierende Hebelwirkung können sich Baissebewegungen verstärken. Etwaige Absicherungsstrategien können nicht perfekt sein.

- **Schwellenmarktrisiken:** In Schwellenländern können politische, rechtliche und steuerliche Unsicherheiten oder sonstige Ereignisse auftreten, die sich auf die Anlagen des Fonds negativ auswirken können. Die Anlagen in diesen Ländern sind Marktentwicklungen unterworfen, die unter Umständen abrupt ausfallen als an den großen internationalen Handelsplätzen und können unter bestimmten Marktbedingungen erheblich steigende Kursspreads aufweisen. Diese Anlagen können sich als weniger liquide erweisen und nur mit Verzögerung zu angemessenen Preisen veräußerbar sein. Die Wechselkurse der Schwellenländer können sich abrupt und in erheblichem Maße ändern.

- **Risiko in Verbindung mit hohen Hebeleffekten:** Gehebelte Anlagen können eine beträchtliche Volatilität zur Folge haben, und der Fonds kann je nach Höhe des eingesetzten Hebels hohe Verluste erleiden.

- **Modellrisiko:** Die Auswahl der Wertpapiere im Bestand des Fonds erfolgt im Wesentlichen auf der Grundlage quantitativer Modelle. Es besteht das Risiko, dass diese Modelle nicht absolut effizient sind oder sich unter bestimmten Marktbedingungen als mangelhaft erweisen.

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Candriam Diversified Futures, Anlagefonds

Anteile I - Thesaurierung: FR0013446341

I, auf USD lautend, mit Absicherung gegenüber dem EUR

Zuständige Aufsichtsbehörde: Autorité des Marchés Financiers
Société de gestion (AMF): Candriam France

ZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel: Der Fonds ist darauf ausgerichtet, im Rahmen der systematischen Anlagenverwaltung und innerhalb der empfohlenen Anlagedauer unter normalen Marktbedingungen bei einer annualisierten durchschnittlichen Volatilität (Kennziffer zur Messung der Schwankungen des Fondswertes nach oben und nach unten) von weniger als 12 % eine absolute Performance über dem FED FUND zu erzielen. Hierzu investiert er in die angegebenen wesentlichen Anlagekategorien.

Benchmark: FED FUND (kapitalisiert)

Der Fonds wird aktiv verwaltet, und das Anlageverfahren beinhaltet den Verweis auf eine Benchmark.

Verwendung der Benchmark:

- zur Berechnung der Performancegebühr bestimmter Anteilklassen,
- für einen Performancevergleich.

Anlagestrategie:

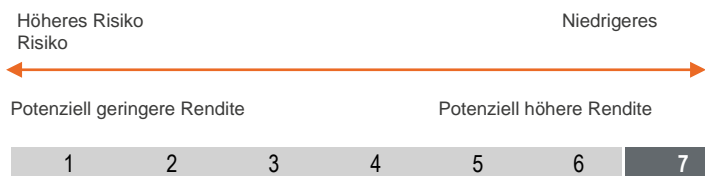
Die Portfolioverwaltung stützt sich auf eine vorsichtige Basisstrategie, bei der Anleihen und Geldmarktinstrumente eingesetzt werden, und eine dynamische Strategie.

Die Portfolioverwaltung stützt sich auf eine vorsichtige Basisstrategie, bei der Anleihen und Geldmarktinstrumente eingesetzt werden, und eine dynamische Strategie.

Die dynamische Strategie beruht auf systematischen Strategien, die ihrerseits auf quantitativen Modellen basieren, mit denen Kauf- oder Verkaufssignale für die einzelnen Vermögenswerte generiert werden können. Derzeit kommen drei Strategien zum Einsatz, die kaum miteinander korrelieren:

- * die Trendfolgestrategie, die die wichtigste Strategie darstellt und auf statistischen und technischen Analysen beruht, um unabhängig von den Prognosen für diese Märkte die Markttendenzen zu erkennen;
- * eine Contrarian-Strategie, die antizyklisch investiert und dabei von Über- und Untertreibungen profitiert;
- * ein Verfahren zur Mustererkennung, das auf einer kurzfristigen statistischen Analyse beruht, um zu bestimmen, ob die

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



- Das Risikoniveau stellt den höchsten Wert zwischen der historischen Wertschwankung des Fonds auf der einen Seite und der Wertschwankung, die der für den Fonds festgelegten Risikobeschränkung entspricht, auf der anderen Seite dar. Die Volatilität gibt an, in welchem Maße der Wert des Fonds nach oben und unten schwanken kann.
- Dieses Risikoniveau 7 ergibt sich im Wesentlichen aus der Exposition gegenüber Aktien-, Zins- und Währungsrisiken.
- Historische Daten wie die Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet werden, können nicht als verlässlichen Hinweis auf das künftige Risikoprofil des OGA herangezogen werden.
- Die ausgewiesene Risikokategorie kann sich im Laufe der Zeit verändern.
- Die niedrigste Risikokategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.
- Für diesen Fonds gibt es keinerlei Kapitalgarantie oder Kapitalschutzmechanismen.

Mit dem Fonds sind folgende wichtige Risiken verbunden, die in dem angegebenen Risikoindikator nicht berücksichtigt sind:

- **Arbitragerisiko:** Der Fonds kann ein Verfahren einsetzen, mit dem er Unterschiede zwischen den notierten (oder erwarteten) Kursen zweier Wertpapiere/Sektoren/Märkte/Währungen nutzt. Eine nachteilige Entwicklung solcher Arbitragepositionen (d. h. steigende Kurse bei Short- oder fallende Kurse bei Long-Engagement) kann dazu führen, dass der

Nettoinventarwert des Fonds sinkt.

jüngsten Marktbewegungen schon früher einmal stattgefunden haben. Das Eingehen von Positionen wird bei dieser Strategie davon abhängig gemacht, ob dies in der Vergangenheit profitabel gewesen wäre.

Für diese Anteilsklasse wird ein Verfahren eingesetzt, mit dem Währungsrisiken über den Einsatz von Derivaten systematisch abgesichert werden.

Der Fonds verfolgt kein nachhaltiges Investitionsziel und bewirbt nicht gezielt ökologische und/oder soziale Merkmale.

Das Fondsmanagement kann derivative Produkte, wie Futures, Optionen und Devisentermingeschäfte, insbesondere an den Terminmärkten folgender Kategorien einsetzen: Staatsanleihen, Börsenindizes, Devisen. Eine weitere Möglichkeit ist der Einsatz von Kontrakten zum Austausch von Gesamterträgen (»Total Return Swaps«) oder anderen derivativen Finanzinstrumenten mit gleichen Merkmalen. Die Derivate werden sowohl zu Anlagezwecken (Long- bzw. Short-Positionen) als auch zu Absicherungs- oder Arbitragezwecken eingesetzt.

Wesentliche Anlagen des Fonds:

Aktien-, Volatilitäts-, Zins- und Währungsindizes anhand von Derivaten (Futures und Optionen).

Im Rahmen der Basisportfoliostrategie: Anleihen, sonstige verbrieft Schuldtitle und Geldmarktinstrumente von Emittenten aller Kategorien, die zum Zeitpunkt des Erwerbs der Anlage von einer Ratingagentur mit mindestens A-2 (oder einem gleichwertigen Rating) eingestuft werden (d. h. von Emittenten mit sehr guter Bonität).

Häufigkeit von Rücknahmen: Auf Anfrage täglich in Frankreich.

Anträge werden von der CACEIS BANK bis 12.00 Uhr angenommen und binnen einer Frist von 3 Geschäftstagen (Geschäftstag T+3) ausgeführt.

Verwendung der Ergebnisse: Thesaurierung.

Empfehlung: Dieser Fonds eignet sich unter Umständen nicht für Anleger, die ihre Finanzmittel innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

- **Ausfallrisiko:** Der Fonds kann außerbörslich gehandelte Derivate und/oder Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung einsetzen. Diese Derivate und/oder Techniken sind möglicherweise mit einem Ausfallrisiko verbunden, d. h., mit dem Risiko, dass ein Kontrahent nicht in der Lage ist, seine Verpflichtungen gegenüber dem Fonds zu erfüllen. Dieses Ausfallrisiko kann durch den Erhalt von Sicherheiten möglicherweise ganz oder teilweise abgesichert werden.

- **Risiken in Verbindung mit Finanzderivaten:** Ihre Verwendung beinhaltet ein Risiko hinsichtlich der zugrunde liegenden Basiswerte, und durch die resultierende Hebelwirkung können sich Baissebewegungen verstärken. Etwaige Absicherungsstrategien können nicht perfekt sein.

- **Schwellenmarktrisiken:** In Schwellenländern können politische, rechtliche und steuerliche Unsicherheiten oder sonstige Ereignisse auftreten, die sich auf die Anlagen des Fonds negativ auswirken können. Die Anlagen in diesen Ländern sind Marktentwicklungen unterworfen, die unter Umständen abrupter ausfallen als an den großen internationalen Handelsplätzen und können unter bestimmten Marktbedingungen erheblich steigende Kursspreads aufweisen. Diese Anlagen können sich als weniger liquide erweisen und nur mit Verzögerung zu angemessenen Preisen veräußerbar sein. Die Wechselkurse der Schwellenländer können sich abrupt und in erheblichem Maße ändern.

- **Risiko in Verbindung mit hohen Hebeleffekten:** Gehebelte Anlagen können eine beträchtliche Volatilität zur Folge haben, und der Fonds kann je nach Höhe des eingesetzten Hebels hohe Verluste erleiden.

- **Modellrisiko:** Die Auswahl der Wertpapiere im Bestand des Fonds erfolgt im Wesentlichen auf der Grundlage quantitativer Modelle. Es besteht das Risiko, dass diese Modelle nicht absolut effizient sind oder sich unter bestimmten Marktbedingungen als mangelhaft erweisen.

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Candriam Diversified Futures, Anlagefonds

Anteile N - Thesaurierung: FR0013202835

Zuständige Aufsichtsbehörde: Autorité des Marchés Financiers
Société de gestion (AMF): Candriam France

ZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel: Der Fonds ist darauf ausgerichtet, im Rahmen der systematischen Anlagenverwaltung und innerhalb der empfohlenen Anlagedauer unter normalen Marktbedingungen bei einer annualisierten durchschnittlichen Volatilität (Kennziffer zur Messung der Schwankungen des Fondswertes nach oben und nach unten) von weniger als 12 % eine absolute Performance über dem €STR zu erzielen. Hierzu investiert er in die angegebenen wesentlichen Anlagekategorien.

Benchmark: €STR (kapitalisiert)

Der Fonds wird aktiv verwaltet, und das Anlageverfahren beinhaltet den Verweis auf eine Benchmark.

Verwendung der Benchmark:

- zur Berechnung der Performancegebühr bestimmter Anteilklassen,
- für einen Performancevergleich.

Anlagestrategie:

Die Portfolioverwaltung stützt sich auf eine vorsichtige Basisstrategie, bei der Anleihen und Geldmarktinstrumente eingesetzt werden, und eine dynamische Strategie.

Die Portfolioverwaltung stützt sich auf eine vorsichtige Basisstrategie, bei der Anleihen und Geldmarktinstrumente eingesetzt werden, und eine dynamische Strategie.

Die dynamische Strategie beruht auf systematischen Strategien, die ihrerseits auf quantitativen Modellen basieren, mit denen Kauf- oder Verkaufssignale für die einzelnen Vermögenswerte generiert werden können. Derzeit kommen drei Strategien zum Einsatz, die kaum miteinander korrelieren:

* die Trendfolgestrategie, die die wichtigste Strategie darstellt und auf statistischen und technischen Analysen beruht, um unabhängig von den Prognosen für diese Märkte die Markttendenzen zu erkennen;

* eine Contrarian-Strategie, die antizyklisch investiert und dabei von Über- und Untertreibungen profitiert;

* ein Verfahren zur Mustererkennung, das auf einer kurzfristigen statistischen Analyse beruht, um zu bestimmen, ob die

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



• Das Risikoniveau stellt den höchsten Wert zwischen der historischen Wertschwankung des Fonds auf der einen Seite und der Wertschwankung, die der für den Fonds festgelegten Risikobeschränkung entspricht, auf der anderen Seite dar. Die Volatilität gibt an, in welchem Maße der Wert des Fonds nach oben und unten schwanken kann.

• Dieses Risikoniveau 7 ergibt sich im Wesentlichen aus der Exposition gegenüber Aktien-, Zins- und Währungsrisiken.

• Historische Daten wie die Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet werden, können nicht als verlässlichen Hinweis auf das künftige Risikoprofil des OGA herangezogen werden.

• Die ausgewiesene Risikokategorie kann sich im Laufe der Zeit verändern.

• Die niedrigste Risikokategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

• Für diesen Fonds gibt es keinerlei Kapitalgarantie oder Kapitalschutzmechanismen.

Mit dem Fonds sind folgende wichtige Risiken verbunden, die in dem angegebenen Risikoindikator nicht berücksichtigt sind:

• **Arbitragerisiko:** Der Fonds kann ein Verfahren einsetzen, mit dem er Unterschiede zwischen den notierten (oder erwarteten) Kursen zweier Wertpapiere/Sektoren/Märkte/Währungen nutzt. Eine nachteilige Entwicklung solcher Arbitragepositionen (d. h. steigende Kurse bei Short- oder fallende Kurse bei Long-Engagement) kann dazu führen, dass der Nettoinventarwert des Fonds sinkt.

jüngsten Marktbewegungen schon früher einmal stattgefunden haben. Das Eingehen von Positionen wird bei dieser Strategie davon abhängig gemacht, ob dies in der Vergangenheit profitabel gewesen wäre.

Für diese Anteilsklasse wird ein Verfahren eingesetzt, mit dem Währungsrisiken über den Einsatz von Derivaten systematisch abgesichert werden.

Der Fonds verfolgt kein nachhaltiges Investitionsziel und bewirbt nicht gezielt ökologische und/oder soziale Merkmale.

Das Fondsmanagement kann derivative Produkte, wie Futures, Optionen und Devisentermingeschäfte, insbesondere an den Terminmärkten folgender Kategorien einsetzen: Staatsanleihen, Börsenindizes, Devisen. Eine weitere Möglichkeit ist der Einsatz von Kontrakten zum Austausch von Gesamterträgen (»Total Return Swaps«) oder anderen derivativen Finanzinstrumenten mit gleichen Merkmalen. Die Derivate werden sowohl zu Anlagezwecken (Long- bzw. Short-Positionen) als auch zu Absicherungs- oder Arbitragezwecken eingesetzt.

Wesentliche Anlagen des Fonds:

Aktien-, Volatilitäts-, Zins- und Währungsindizes anhand von Derivaten (Futures und Optionen).

Im Rahmen der Basisportfoliostrategie: Anleihen, sonstige verbrieft Schuldinstrumente und Geldmarktinstrumente von Emittenten aller Kategorien, die zum Zeitpunkt des Erwerbs der Anlage von einer Ratingagentur mit mindestens A-2 (oder einem gleichwertigen Rating) eingestuft werden (d. h. von Emittenten mit sehr guter Bonität).

Häufigkeit von Rücknahmen: Auf Anfrage täglich in Frankreich.

Anträge werden von der CACEIS BANK bis 12.00 Uhr angenommen und binnen einer Frist von 3 Geschäftstagen (Geschäftstag T+3) ausgeführt.

Verwendung der Ergebnisse: Thesaurierung.

Empfehlung: Dieser Fonds eignet sich unter Umständen nicht für Anleger, die ihre Finanzmittel innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

• **Ausfallrisiko:** Der Fonds kann außerbörslich gehandelte Derivate und/oder Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung einsetzen. Diese Derivate und/oder Techniken sind möglicherweise mit einem Ausfallrisiko verbunden, d. h., mit dem Risiko, dass ein Kontrahent nicht in der Lage ist, seine Verpflichtungen gegenüber dem Fonds zu erfüllen. Dieses Ausfallrisiko kann durch den Erhalt von Sicherheiten möglicherweise ganz oder teilweise abgesichert werden.

• **Risiken in Verbindung mit Finanzderivaten:** Ihre Verwendung beinhaltet ein Risiko hinsichtlich der zugrunde liegenden Basiswerte, und durch die resultierende Hebelwirkung können sich Baissebewegungen verstärken. Etwaige Absicherungsstrategien können nicht perfekt sein.

• **Schwellenmarktrisiken:** In Schwellenländern können politische, rechtliche und steuerliche Unsicherheiten oder sonstige Ereignisse auftreten, die sich auf die Anlagen des Fonds negativ auswirken können. Die Anlagen in diesen Ländern sind Marktentwicklungen unterworfen, die unter Umständen abrupt ausfallen als an den großen internationalen Handelsplätzen und können unter bestimmten Marktbedingungen erheblich steigende Kursspreads aufweisen. Diese Anlagen können sich als weniger liquide erweisen und nur mit Verzögerung zu angemessenen Preisen veräußerbar sein. Die Wechselkurse der Schwellenländer können sich abrupt und in erheblichem Maße ändern.

• **Risiko in Verbindung mit hohen Hebeleffekten:** Gehebelte Anlagen können eine beträchtliche Volatilität zur Folge haben, und der Fonds kann je nach Höhe des eingesetzten Hebels hohe Verluste erleiden.

• **Modellrisiko:** Die Auswahl der Wertpapiere im Bestand des Fonds erfolgt im Wesentlichen auf der Grundlage quantitativer Modelle. Es besteht das Risiko, dass diese Modelle nicht absolut effizient sind oder sich unter bestimmten Marktbedingungen als mangelhaft erweisen.

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Candriam Diversified Futures, Anlagefonds

Anteile R - Thesaurierung: FR0013305190

Zuständige Aufsichtsbehörde: Autorité des Marchés Financiers
Société de gestion (AMF): Candriam France

ZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel: Der Fonds ist darauf ausgerichtet, im Rahmen der systematischen Anlagenverwaltung und innerhalb der empfohlenen Anlagedauer unter normalen Marktbedingungen bei einer annualisierten durchschnittlichen Volatilität (Kennziffer zur Messung der Schwankungen des Fondswertes nach oben und nach unten) von weniger als 12 % eine absolute Performance über dem €STR zu erzielen. Hierzu investiert er in die angegebenen wesentlichen Anlagekategorien.

Benchmark: €STR (kapitalisiert)

Der Fonds wird aktiv verwaltet, und das Anlageverfahren beinhaltet den Verweis auf eine Benchmark.

Verwendung der Benchmark:

- zur Berechnung der Performancegebühr bestimmter Anteilklassen,
- für einen Performancevergleich.

Anlagestrategie:

Die Portfolioverwaltung stützt sich auf eine vorsichtige Basisstrategie, bei der Anleihen und Geldmarktinstrumente eingesetzt werden, und eine dynamische Strategie.

Die Portfolioverwaltung stützt sich auf eine vorsichtige Basisstrategie, bei der Anleihen und Geldmarktinstrumente eingesetzt werden, und eine dynamische Strategie.

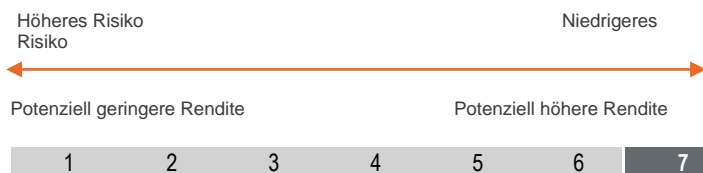
Die dynamische Strategie beruht auf systematischen Strategien, die ihrerseits auf quantitativen Modellen basieren, mit denen Kauf- oder Verkaufssignale für die einzelnen Vermögenswerte generiert werden können. Derzeit kommen drei Strategien zum Einsatz, die kaum miteinander korrelieren:

* die Trendfolgestrategie, die die wichtigste Strategie darstellt und auf statistischen und technischen Analysen beruht, um unabhängig von den Prognosen für diese Märkte die Markttendenzen zu erkennen;

* eine Contrarian-Strategie, die antizyklisch investiert und dabei von Über- und Untertreibungen profitiert;

* ein Verfahren zur Mustererkennung, das auf einer kurzfristigen statistischen Analyse beruht, um zu bestimmen, ob die

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



• Das Risikoniveau stellt den höchsten Wert zwischen der historischen Wertschwankung des Fonds auf der einen Seite und der Wertschwankung, die der für den Fonds festgelegten Risikobeschränkung entspricht, auf der anderen Seite dar. Die Volatilität gibt an, in welchem Maße der Wert des Fonds nach oben und unten schwanken kann.

- Dieses Risikoniveau 7 ergibt sich im Wesentlichen aus der Exposition gegenüber Aktien-, Zins- und Währungsrisiken.
- Historische Daten wie die Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet werden, können nicht als verlässlichen Hinweis auf das künftige Risikoprofil des OGA herangezogen werden.
- Die ausgewiesene Risikokategorie kann sich im Laufe der Zeit verändern.
- Die niedrigste Risikokategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.
- Für diesen Fonds gibt es keinerlei Kapitalgarantie oder Kapitalschutzmechanismen.

Mit dem Fonds sind folgende wichtige Risiken verbunden, die in dem angegebenen Risikoindikator nicht berücksichtigt sind:

• **Arbitragerisiko:** Der Fonds kann ein Verfahren einsetzen, mit dem er Unterschiede zwischen den notierten (oder erwarteten) Kursen zweier Wertpapiere/Sektoren/Märkte/Währungen nutzt. Eine nachteilige Entwicklung solcher Arbitragepositionen (d. h. steigende Kurse bei Short- oder fallende Kurse bei Long-Engagement) kann dazu führen, dass der Nettoinventarwert des Fonds sinkt.

jüngsten Marktbewegungen schon früher einmal stattgefunden haben. Das Eingehen von Positionen wird bei dieser Strategie davon abhängig gemacht, ob dies in der Vergangenheit profitabel gewesen wäre.

Für diese Anteilsklasse wird ein Verfahren eingesetzt, mit dem Währungsrisiken über den Einsatz von Derivaten systematisch abgesichert werden.

Der Fonds verfolgt kein nachhaltiges Investitionsziel und bewirbt nicht gezielt ökologische und/oder soziale Merkmale.

Das Fondsmanagement kann derivative Produkte, wie Futures, Optionen und Devisentermingeschäfte, insbesondere an den Terminmärkten folgender Kategorien einsetzen: Staatsanleihen, Börsenindizes, Devisen. Eine weitere Möglichkeit ist der Einsatz von Kontrakten zum Austausch von Gesamterträgen (»Total Return Swaps«) oder anderen derivativen Finanzinstrumenten mit gleichen Merkmalen. Die Derivate werden sowohl zu Anlagezwecken (Long- bzw. Short-Positionen) als auch zu Absicherungs- oder Arbitragezwecken eingesetzt.

Wesentliche Anlagen des Fonds:

Aktien-, Volatilitäts-, Zins- und Währungsindizes anhand von Derivaten (Futures und Optionen).

Im Rahmen der Basisportfoliostrategie: Anleihen, sonstige verbrieft Schuldinstrumente und Geldmarktinstrumente von Emittenten aller Kategorien, die zum Zeitpunkt des Erwerbs der Anlage von einer Ratingagentur mit mindestens A-2 (oder einem gleichwertigen Rating) eingestuft werden (d. h. von Emittenten mit sehr guter Bonität).

Häufigkeit von Rücknahmen: Auf Anfrage täglich in Frankreich.

Anträge werden von der CACEIS BANK bis 12.00 Uhr angenommen und binnen einer Frist von 3 Geschäftstagen (Geschäftstag T+3) ausgeführt.

Verwendung der Ergebnisse: Thesaurierung.

Empfehlung: Dieser Fonds eignet sich unter Umständen nicht für Anleger, die ihre Finanzmittel innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

• **Ausfallrisiko:** Der Fonds kann außerbörslich gehandelte Derivate und/oder Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung einsetzen. Diese Derivate und/oder Techniken sind möglicherweise mit einem Ausfallrisiko verbunden, d. h., mit dem Risiko, dass ein Kontrahent nicht in der Lage ist, seine Verpflichtungen gegenüber dem Fonds zu erfüllen. Dieses Ausfallrisiko kann durch den Erhalt von Sicherheiten möglicherweise ganz oder teilweise abgesichert werden.

• **Risiken in Verbindung mit Finanzderivaten:** Ihre Verwendung beinhaltet ein Risiko hinsichtlich der zugrunde liegenden Basiswerte, und durch die resultierende Hebelwirkung können sich Baissebewegungen verstärken. Etwaige Absicherungsstrategien können nicht perfekt sein.

• **Schwellenmarktrisiken:** In Schwellenländern können politische, rechtliche und steuerliche Unsicherheiten oder sonstige Ereignisse auftreten, die sich auf die Anlagen des Fonds negativ auswirken können. Die Anlagen in diesen Ländern sind Marktentwicklungen unterworfen, die unter Umständen abrupt ausfallen als an den großen internationalen Handelsplätzen und können unter bestimmten Marktbedingungen erheblich steigende Kursspreads aufweisen. Diese Anlagen können sich als weniger liquide erweisen und nur mit Verzögerung zu angemessenen Preisen veräußerbar sein. Die Wechselkurse der Schwellenländer können sich abrupt und in erheblichem Maße ändern.

• **Risiko in Verbindung mit hohen Hebeleffekten:** Gehebelte Anlagen können eine beträchtliche Volatilität zur Folge haben, und der Fonds kann je nach Höhe des eingesetzten Hebels hohe Verluste erleiden.

• **Modellrisiko:** Die Auswahl der Wertpapiere im Bestand des Fonds erfolgt im Wesentlichen auf der Grundlage quantitativer Modelle. Es besteht das Risiko, dass diese Modelle nicht absolut effizient sind oder sich unter bestimmten Marktbedingungen als mangelhaft erweisen.

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Candriam Diversified Futures, Anlagefonds

Anteile U - Thesaurierung: FR0013201886

Zuständige Aufsichtsbehörde: Autorité des Marchés Financiers
Société de gestion (AMF): Candriam France

ZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel: Der Fonds ist darauf ausgerichtet, im Rahmen der systematischen Anlagenverwaltung und innerhalb der empfohlenen Anlagedauer unter normalen Marktbedingungen bei einer annualisierten durchschnittlichen Volatilität (Kennziffer zur Messung der Schwankungen des Fondswertes nach oben und nach unten) von weniger als 12 % eine absolute Performance über dem €STR zu erzielen. Hierzu investiert er in die angegebenen wesentlichen Anlagekategorien.

Benchmark: €STR (kapitalisiert)

Der Fonds wird aktiv verwaltet, und das Anlageverfahren beinhaltet den Verweis auf eine Benchmark.

Verwendung der Benchmark:

- zur Berechnung der Performancegebühr bestimmter Anteilklassen,
- für einen Performancevergleich.

Anlagestrategie:

Die Portfolioverwaltung stützt sich auf eine vorsichtige Basisstrategie, bei der Anleihen und Geldmarktinstrumente eingesetzt werden, und eine dynamische Strategie.

Die Portfolioverwaltung stützt sich auf eine vorsichtige Basisstrategie, bei der Anleihen und Geldmarktinstrumente eingesetzt werden, und eine dynamische Strategie.

Die dynamische Strategie beruht auf systematischen Strategien, die ihrerseits auf quantitativen Modellen basieren, mit denen Kauf- oder Verkaufssignale für die einzelnen Vermögenswerte generiert werden können. Derzeit kommen drei Strategien zum Einsatz, die kaum miteinander korrelieren:

* die Trendfolgestrategie, die die wichtigste Strategie darstellt und auf statistischen und technischen Analysen beruht, um unabhängig von den Prognosen für diese Märkte die Markttendenzen zu erkennen;

* eine Contrarian-Strategie, die antizyklisch investiert und dabei von Über- und Untertreibungen profitiert;

* ein Verfahren zur Mustererkennung, das auf einer kurzfristigen statistischen Analyse beruht, um zu bestimmen, ob die

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



• Das Risikoniveau stellt den höchsten Wert zwischen der historischen Wertschwankung des Fonds auf der einen Seite und der Wertschwankung, die der für den Fonds festgelegten Risikobeschränkung entspricht, auf der anderen Seite dar. Die Volatilität gibt an, in welchem Maße der Wert des Fonds nach oben und unten schwanken kann.

- Dieses Risikoniveau 7 ergibt sich im Wesentlichen aus der Exposition gegenüber Aktien-, Zins- und Währungsrisiken.
- Historische Daten wie die Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet werden, können nicht als verlässlichen Hinweis auf das künftige Risikoprofil des OGA herangezogen werden.
- Die ausgewiesene Risikokategorie kann sich im Laufe der Zeit verändern.
- Die niedrigste Risikokategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.
- Für diesen Fonds gibt es keinerlei Kapitalgarantie oder Kapitalschutzmechanismen.

Mit dem Fonds sind folgende wichtige Risiken verbunden, die in dem angegebenen Risikoindikator nicht berücksichtigt sind:

• **Arbitragerisiko:** Der Fonds kann ein Verfahren einsetzen, mit dem er Unterschiede zwischen den notierten (oder erwarteten) Kursen zweier Wertpapiere/Sektoren/Märkte/Währungen nutzt. Eine nachteilige Entwicklung solcher Arbitragepositionen (d. h. steigende Kurse bei Short- oder fallende Kurse bei Long-Engagement) kann dazu führen, dass der

Nettoinventarwert des Fonds sinkt.

jüngsten Marktbewegungen schon früher einmal stattgefunden haben. Das Eingehen von Positionen wird bei dieser Strategie davon abhängig gemacht, ob dies in der Vergangenheit profitabel gewesen wäre.

Für diese Anteilsklasse wird ein Verfahren eingesetzt, mit dem Währungsrisiken über den Einsatz von Derivaten systematisch abgesichert werden.

Der Fonds verfolgt kein nachhaltiges Investitionsziel und bewirbt nicht gezielt ökologische und/oder soziale Merkmale.

Das Fondsmanagement kann derivative Produkte, wie Futures, Optionen und Devisentermingeschäfte, insbesondere an den Terminmärkten folgender Kategorien einsetzen: Staatsanleihen, Börsenindizes, Devisen. Eine weitere Möglichkeit ist der Einsatz von Kontrakten zum Austausch von Gesamterträgen (»Total Return Swaps«) oder anderen derivativen Finanzinstrumenten mit gleichen Merkmalen. Die Derivate werden sowohl zu Anlagezwecken (Long- bzw. Short-Positionen) als auch zu Absicherungs- oder Arbitragezwecken eingesetzt.

Wesentliche Anlagen des Fonds:

Aktien-, Volatilitäts-, Zins- und Währungsindizes anhand von Derivaten (Futures und Optionen).

Im Rahmen der Basisportfoliostrategie: Anleihen, sonstige verbrieft Schuldtitle und Geldmarktinstrumente von Emittenten aller Kategorien, die zum Zeitpunkt des Erwerbs der Anlage von einer Ratingagentur mit mindestens A-2 (oder einem gleichwertigen Rating) eingestuft werden (d. h. von Emittenten mit sehr guter Bonität).

Häufigkeit von Rücknahmen: Auf Anfrage täglich in Frankreich.

Anträge werden von der CACEIS BANK bis 12.00 Uhr angenommen und binnen einer Frist von 3 Geschäftstagen (Geschäftstag T+3) ausgeführt.

Verwendung der Ergebnisse: Thesaurierung.

Empfehlung: Dieser Fonds eignet sich unter Umständen nicht für Anleger, die ihre Finanzmittel innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

• **Ausfallrisiko:** Der Fonds kann außerbörslich gehandelte Derivate und/oder Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung einsetzen. Diese Derivate und/oder Techniken sind möglicherweise mit einem Ausfallrisiko verbunden, d. h., mit dem Risiko, dass ein Kontrahent nicht in der Lage ist, seine Verpflichtungen gegenüber dem Fonds zu erfüllen. Dieses Ausfallrisiko kann durch den Erhalt von Sicherheiten möglicherweise ganz oder teilweise abgesichert werden.

• **Risiken in Verbindung mit Finanzderivaten:** Ihre Verwendung beinhaltet ein Risiko hinsichtlich der zugrunde liegenden Basiswerte, und durch die resultierende Hebelwirkung können sich Baissebewegungen verstärken. Etwaige Absicherungsstrategien können nicht perfekt sein.

• **Schwellenmarktrisiken:** In Schwellenländern können politische, rechtliche und steuerliche Unsicherheiten oder sonstige Ereignisse auftreten, die sich auf die Anlagen des Fonds negativ auswirken können. Die Anlagen in diesen Ländern sind Marktentwicklungen unterworfen, die unter Umständen abrupt ausfallen als an den großen internationalen Handelsplätzen und können unter bestimmten Marktbedingungen erheblich steigende Kursspreads aufweisen. Diese Anlagen können sich als weniger liquide erweisen und nur mit Verzögerung zu angemessenen Preisen veräußerbar sein. Die Wechselkurse der Schwellenländer können sich abrupt und in erheblichem Maße ändern.

• **Risiko in Verbindung mit hohen Hebeleffekten:** Gehebelte Anlagen können eine beträchtliche Volatilität zur Folge haben, und der Fonds kann je nach Höhe des eingesetzten Hebels hohe Verluste erleiden.

• **Modellrisiko:** Die Auswahl der Wertpapiere im Bestand des Fonds erfolgt im Wesentlichen auf der Grundlage quantitativer Modelle. Es besteht das Risiko, dass diese Modelle nicht absolut effizient sind oder sich unter bestimmten Marktbedingungen als mangelhaft erweisen.

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Candriam Diversified Futures, Anlagefonds

Anteile Z - Thesaurierung: FR0013245081

Zuständige Aufsichtsbehörde: Autorité des Marchés Financiers
Société de gestion (AMF): Candriam France

ZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel: Der Fonds ist darauf ausgerichtet, im Rahmen der systematischen Anlagenverwaltung und innerhalb der empfohlenen Anlagedauer unter normalen Marktbedingungen bei einer annualisierten durchschnittlichen Volatilität (Kennziffer zur Messung der Schwankungen des Fondswertes nach oben und nach unten) von weniger als 12 % eine absolute Performance über dem €STR zu erzielen. Hierzu investiert er in die angegebenen wesentlichen Anlagekategorien.

Benchmark: €STR (kapitalisiert)

Der Fonds wird aktiv verwaltet, und das Anlageverfahren beinhaltet den Verweis auf eine Benchmark.

Verwendung der Benchmark:

- zur Berechnung der Performancegebühr bestimmter Anteilklassen,
- für einen Performancevergleich.

Anlagestrategie:

Die Portfolioverwaltung stützt sich auf eine vorsichtige Basisstrategie, bei der Anleihen und Geldmarktinstrumente eingesetzt werden, und eine dynamische Strategie.

Die Portfolioverwaltung stützt sich auf eine vorsichtige Basisstrategie, bei der Anleihen und Geldmarktinstrumente eingesetzt werden, und eine dynamische Strategie.

Die dynamische Strategie beruht auf systematischen Strategien, die ihrerseits auf quantitativen Modellen basieren, mit denen Kauf- oder Verkaufssignale für die einzelnen Vermögenswerte generiert werden können. Derzeit kommen drei Strategien zum Einsatz, die kaum miteinander korrelieren:

* die Trendfolgestrategie, die die wichtigste Strategie darstellt und auf statistischen und technischen Analysen beruht, um unabhängig von den Prognosen für diese Märkte die Markttendenzen zu erkennen;

* eine Contrarian-Strategie, die antizyklisch investiert und dabei von Über- und Untertreibungen profitiert;

* ein Verfahren zur Mustererkennung, das auf einer kurzfristigen statistischen Analyse beruht, um zu bestimmen, ob die

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



• Das Risikoniveau stellt den höchsten Wert zwischen der historischen Wertschwankung des Fonds auf der einen Seite und der Wertschwankung, die der für den Fonds festgelegten Risikobeschränkung entspricht, auf der anderen Seite dar. Die Volatilität gibt an, in welchem Maße der Wert des Fonds nach oben und unten schwanken kann.

• Dieses Risikoniveau 7 ergibt sich im Wesentlichen aus der Exposition gegenüber Aktien-, Zins- und Währungsrisiken.

• Historische Daten wie die Daten, die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendet werden, können nicht als verlässlichen Hinweis auf das künftige Risikoprofil des OGA herangezogen werden.

• Die ausgewiesene Risikokategorie kann sich im Laufe der Zeit verändern.

• Die niedrigste Risikokategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

• Für diesen Fonds gibt es keinerlei Kapitalgarantie oder Kapitalschutzmechanismen.

Mit dem Fonds sind folgende wichtige Risiken verbunden, die in dem angegebenen Risikoindikator nicht berücksichtigt sind:

• **Arbitragerisiko:** Der Fonds kann ein Verfahren einsetzen, mit dem er Unterschiede zwischen den notierten (oder erwarteten) Kursen zweier Wertpapiere/Sektoren/Märkte/Währungen nutzt. Eine nachteilige Entwicklung solcher Arbitragepositionen (d. h. steigende Kurse bei Short- oder fallende Kurse bei Long-Engagement) kann dazu führen, dass der Nettoinventarwert des Fonds sinkt.

jüngsten Marktbewegungen schon früher einmal stattgefunden haben. Das Eingehen von Positionen wird bei dieser Strategie davon abhängig gemacht, ob dies in der Vergangenheit profitabel gewesen wäre.

Für diese Anteilsklasse wird ein Verfahren eingesetzt, mit dem Währungsrisiken über den Einsatz von Derivaten systematisch abgesichert werden.

Der Fonds verfolgt kein nachhaltiges Investitionsziel und bewirbt nicht gezielt ökologische und/oder soziale Merkmale.

Das Fondsmanagement kann derivative Produkte, wie Futures, Optionen und Devisentermingeschäfte, insbesondere an den Terminmärkten folgender Kategorien einsetzen: Staatsanleihen, Börsenindizes, Devisen. Eine weitere Möglichkeit ist der Einsatz von Kontrakten zum Austausch von Gesamterträgen («Total Return Swaps») oder anderen derivativen Finanzinstrumenten mit gleichen Merkmalen. Die Derivate werden sowohl zu Anlagezwecken (Long- bzw. Short-Positionen) als auch zu Absicherungs- oder Arbitragezwecken eingesetzt.

Wesentliche Anlagen des Fonds:

Aktien-, Volatilitäts-, Zins- und Währungsindizes anhand von Derivaten (Futures und Optionen).

Im Rahmen der Basisportfoliostrategie: Anleihen, sonstige verbrieft Schuldinstrumente und Geldmarktinstrumente von Emittenten aller Kategorien, die zum Zeitpunkt des Erwerbs der Anlage von einer Ratingagentur mit mindestens A-2 (oder einem gleichwertigen Rating) eingestuft werden (d. h. von Emittenten mit sehr guter Bonität).

Häufigkeit von Rücknahmen: Auf Anfrage täglich in Frankreich.

Anträge werden von der CACEIS BANK bis 12.00 Uhr angenommen und binnen einer Frist von 3 Geschäftstagen (Geschäftstag T+3) ausgeführt.

Verwendung der Ergebnisse: Thesaurierung.

Empfehlung: Dieser Fonds eignet sich unter Umständen nicht für Anleger, die ihre Finanzmittel innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

• **Ausfallrisiko:** Der Fonds kann außerbörslich gehandelte Derivate und/oder Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung einsetzen. Diese Derivate und/oder Techniken sind möglicherweise mit einem Ausfallrisiko verbunden, d. h., mit dem Risiko, dass ein Kontrahent nicht in der Lage ist, seine Verpflichtungen gegenüber dem Fonds zu erfüllen. Dieses Ausfallrisiko kann durch den Erhalt von Sicherheiten möglicherweise ganz oder teilweise abgesichert werden.

• **Risiken in Verbindung mit Finanzderivaten:** Ihre Verwendung beinhaltet ein Risiko hinsichtlich der zugrunde liegenden Basiswerte, und durch die resultierende Hebelwirkung können sich Baissebewegungen verstärken. Etwaige Absicherungsstrategien können nicht perfekt sein.

• **Schwellenmarktrisiken:** In Schwellenländern können politische, rechtliche und steuerliche Unsicherheiten oder sonstige Ereignisse auftreten, die sich auf die Anlagen des Fonds negativ auswirken können. Die Anlagen in diesen Ländern sind Marktentwicklungen unterworfen, die unter Umständen abrupt ausfallen als an den großen internationalen Handelsplätzen und können unter bestimmten Marktbedingungen erheblich steigende Kurs spreads aufweisen. Diese Anlagen können sich als weniger liquide erweisen und nur mit Verzögerung zu angemessenen Preisen veräußerbar sein. Die Wechselkurse der Schwellenländer können sich abrupt und in erheblichem Maße ändern.

• **Risiko in Verbindung mit hohen Hebeleffekten:** Gehebelte Anlagen können eine beträchtliche Volatilität zur Folge haben, und der Fonds kann je nach Höhe des eingesetzten Hebels hohe Verluste erleiden.

• **Modellrisiko:** Die Auswahl der Wertpapiere im Bestand des Fonds erfolgt im Wesentlichen auf der Grundlage quantitativer Modelle. Es besteht das Risiko, dass diese Modelle nicht absolut effizient sind oder sich unter bestimmten Marktbedingungen als mangelhaft erweisen.