



Gereviseerd jaarverslag  
**Candriam Money Market**

31 december 2022

*01.01.2022 – 31.12.2022  
Bevek naar Luxemburgs recht  
R.C.S. Luxembourg B-26803*



# Candriam Money Market

Bevek naar Luxemburgs recht

Gereviseerd jaarverslag voor het boekjaar van 1  
januari 2022 tot 31 december 2022



## Inhoud

Bestuur van de bevek	4
Details over de bevek	5
Verslag van de raad van bestuur	6
Rapport d'audit	10
Staat van de nettoactiva per 31 december 2022	13
Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2022	15
Statistieken	17
Effectenportefeuille per 31 december 2022	18
Candriam Money Market Euro	18
Candriam Money Market Euro AAA	22
Candriam Money Market USD Sustainable	25
Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten	28
Andere toelichtingen bij de financiële staten	29
Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen	35
Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)	37



## Bestuur van de bevek

### Raad van bestuur

#### Voorzitter

Jean-Yves MALDAGUE  
Managing Director  
Candriam (voordien Candriam Luxembourg)

#### Bestuurders

Annemarie ARENS  
Independent Director

Thierry BLONDEAU  
Independent Director

Tanguy DE VILLENFAGNE  
Member of the Group Strategic Committee  
Candriam – Belgian Branch (voordien Candriam Belgium)

Damien ROL  
Deputy Global Head of Legal  
Candriam Succursale française (voordien Candriam France)

Myriam VANNESTE  
Global Head of Product Management  
Candriam – Belgian Branch (voordien Candriam Belgium)

### Maatschappelijke zetel

5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

### Depothoudende Bank

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

### Beheermaatschappij

Candriam (voordien Candriam Luxembourg)  
SERENITY - Bloc B  
19-21, Route d'Arlon  
L-8009 Strassen

De functies van **Administratief agent**, **Domicilieagent** en **Transferagent** (waaronder de werkzaamheden van **Registerhouder**) zijn overgedragen aan:

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

Uitvoering van het **Portefeuillebeheer** door Candriam (voordien Candriam Luxembourg) en/of door een of meer van haar bijkantoren:

Candriam - Belgian Branch  
(werd tot 2022-06-30 gedelegeerd aan Candriam Belgium)  
Kunstlaan 58  
B-1000 Brussel

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

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

### Bedrijfsrevisor (“Réviseur d’entreprises agréé”)

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



## Details over de bevek

Candriam Money Market is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek) opgericht overeenkomstig de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg met betrekking tot de Instellingen voor collectieve belegging en hebben een vergunning van de CSSF overeenkomstig de bepalingen van de MMF-Verordening.

De bevek is onderworpen aan de bepalingen van deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende de Instellingen voor Collectieve Belegging ("ICB"), zoals gewijzigd, en de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd.

Het kapitaal van de bevek is te allen tijde gelijk aan de waarde van de nettoactiva van de bevek.

De bevek staat ingeschreven in het Handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B-26803.

De bevek stelt verschillende portefeuilles ter beschikking aan de beleggers, waarbij elke portefeuille een afzonderlijke verzameling activa vormt, vertegenwoordigd door afzonderlijke aandelenklassen (hierna "deelfondsen" genoemd).

Hieruit volgt dat de bevek een beleggingsvennootschap met meerdere deelfondsen is.

De jaarverslagen van elk van de deelfondsen en de geconsolideerde resultaten zijn voor de aandeelhouders ter beschikking op de maatschappelijke zetel van de bevek en kunnen kosteloos en op eenvoudig verzoek worden verzonden aan de houders van aandelen op naam, naar het adres dat is vermeld in het aandeelhoudersregister.

Bovendien zijn eveneens niet-gereviseerde halfjaarverslagen op de maatschappelijke zetel ter beschikking; deze worden eveneens kosteloos en op eenvoudig verzoek verstuurd naar de houders van aandelen op naam.

Het boekjaar van de bevek eindigt op 31 december van elk jaar.

De aandelen zijn alleen op naam verkrijgbaar.

De algemene vergadering van aandeelhouders van de bevek vindt jaarlijks plaats op de maatschappelijke zetel van de bevek of op om het even welke andere plaats in Luxemburg die in de oproepingsbrief wordt vermeld.

Zij wordt gehouden binnen zes maanden na het einde van het boekjaar.

De oproepingsbrieven voor alle algemene vergaderingen worden ten minste acht dagen voor de algemene vergadering naar alle houders van aandelen op naam gestuurd, naar het adres vermeld in het aandeelhoudersregister. In deze oproepingsbrieven worden het tijdstip en de plaats van de algemene vergadering van aandeelhouders vermeld alsmede de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de in de Luxemburgse wet opgenomen vereisten inzake quorum en meerderheid.

Bovendien wordt een kennisgeving gepubliceerd in het "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg" en in een Luxemburgse krant, de "Luxemburger Wort", indien de wetgeving dat vereist, alsook in de pers van de landen waar de bevek wordt gecommmercialiseerd indien de wetgeving van die landen dat vereist.

De waarde van de nettoactiva per aandeel van elk deelfonds, de uitgifte- en terugkoop prijs van de aandelen van elk deelfonds en de wijzigingen in de effectenportefeuille zijn verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Het prospectus, de documenten met essentiële beleggersinformatie, de statuten en de financiële verslagen van de bevek zijn op de maatschappelijke zetel van de bevek kosteloos ter beschikking van het publiek.



## Verslag van de raad van bestuur

### Economische en financiële context

Hoewel de economie in de Verenigde Staten het eerste kwartaal licht was gekrompen (-0,4% kwartaal-op-kwartaal) door de dalende overheidsuitgaven en het negatief effect van de betalingsbalans, bleef de vraag vanuit de privésector groot. In het eerste kwartaal kwamen er meer dan 1,6 miljoen nieuwe banen bij. In maart bedroeg de werkloosheid 3,6%, terwijl de inflatie steeg tot 8,5% en de kerninflatie tot 6,4%. De ISM-activiteitsindicatoren bleven ruim boven de 50. Gezien de zwakke economische banden tussen Rusland en de Verenigde Staten en de vrees dat de spanningen in Europa tot nieuwe prijsstijgingen zouden leiden onder deze omstandigheden, verhoogde de Federal Reserve op 16 maart de beleidsrente met 25 basispunten tot 0,5%. Door de sterke stijging van de prijzen van grondstoffen en het vooruitzicht van een monetaire verstrakking om de inflatie weer op het streefcijfer van 2% te brengen, daalde de aandelenmarkt (-4,9% in het eerste kwartaal), terwijl de tienjaarsrente met 83 basispunten steeg tot 2,33%. In het tweede kwartaal werden de logistieke problemen nog erger gemaakt door het grootschalige zero-COVID-beleid in China. Ondanks de neveneffecten van het conflict in Oekraïne op de prijzen van grondstoffen en olie (gemiddeld ongeveer \$ 110 per vat in het tweede kwartaal) bleven de activiteitsindicatoren sterk en hield de krapte op de arbeidsmarkt aan. Door deze ontwikkelingen steeg de tienjaarsrente tot 3,5% midden juni. Als reactie op de hogere prijzen verhoogde de Federal Reserve de beleidsrente twee keer: begin mei met 50 basispunten en midden juni met 75 basispunten. Onder deze nieuwe omstandigheden, waarin krediet duurder wordt en de koopkracht van huishoudens onder druk staat, is het consumentenvertrouwen sterk gedaald. Uiteindelijk was de groei opnieuw zeer licht negatief (-0,1%). De tienjaarsrente steeg over het kwartaal met 65 basispunten tot 2,97%. De beurs verloor 16,4%. In juli schommelde de tienjaarsrente rond 3% in lijn met de gegevens. De Manufacturing ISM-index en de maandelijkse banengroei waren inderdaad iets lager dan in de voorgaande maanden, terwijl de inflatie medio juli meer dan 9% bedroeg. Eind juli echter hadden de renteverhoging met 75 basispunten tot 2,5% door de Federal Reserve en het bezoek van Nancy Pelosi aan Taiwan een negatief effect op de obligatiemarkt. Ondanks de eerste daling van de inflatie op maandbasis sinds mei 2020, herhaalde de voorzitter van de Federal Reserve eind augustus op de conferentie van Jackson Hole dat er nog geruime tijd een strak monetair beleid gevoerd zou moeten worden om de inflatie onder controle te krijgen, want de inflatie bedroeg nog altijd 8,3% op jaarbasis. De economie bleef immers meer dan een miljoen banen per kwartaal creëren, de werkloosheid lag in de buurt van 3,5% en de loonstijging bleef sterk, ondanks een achteruitgang in de verwerkende industrie door de forse stijging van de dollar. Onder deze omstandigheden hebben de leden van de FOMC (Federal Reserve) op 21 september het belangrijkste tarief met 75 basispunten verhoogd tot 3,25% en hun prognoses voor de federale rentevoet voor de komende jaren sterk naar boven bijgesteld. Voor 2023 verwachten de leden van de FOMC dat deze rond de 4,65% zal liggen, tegenover een raming van slechts 3,85% in juni. De tienjaarsrente sloot het derde kwartaal af op 3,8%. Dat is 83 basispunten hoger dan aan het einde van juni. De recentste ontwikkelingen en het effect van de veel hogere hypotheekrente op de vastgoedsector hadden een negatieve invloed op de beurs, die in het kwartaal 5,3% verloor. In het vierde kwartaal daalde de Manufacturing ISM-index, na de daling van de wereldwijde verwerkende industrie, tot onder de 50 als reactie op de stijging van de dollar en de wereldwijde economische vertraging. Hoewel het tempo van de maandelijkse banengroei iets vertraagde (het bleef boven de 250.000) bedroeg de kerninflatie nog steeds 6% en bleef de dienstensector sterk. Daarom heeft de Federal Reserve haar basistarief tweemaal verhoogd om de inflatie op middellange termijn terug naar 2% te kunnen brengen: de eerste keer begin november met 75 basispunten en vervolgens midden december met 50 basispunten (tot 4,5%). Al met al was 2022 het jaar van het onverwachte, met een conflict aan de deur van Europa, een veel hogere inflatie dan verwacht, de grootste monetaire verstrakking sinds 1980 en, ondanks alles, een groei die in het derde kwartaal met 0,8% kwartaal-op-kwartaal terugveerde. De ontwikkelingen in 2022 en de zwakke groeivoorzichten voor 2023 wogen echter op de S&P 500-index, die het jaar afsloot met een daling van 19,4% naar 3840 ondanks een opering van meer dan 7% in het laatste kwartaal. De tienjaarsrente is het afgelopen kwartaal nauwelijks gewijzigd. De algemene inflatie lijkt immers over haar hoogtepunt heen en telkens de inflatie daalt, herzien de markten hun prognoses voor de eindrente van de Federal Reserve, waardoor de tienjaarsrente daalt. Die eindigde dat jaar op 3,83%, een stijging van 233 basispunten over het jaar.



## Verslag van de raad van bestuur

In de eurozone hervatte de activiteit zich tot eind februari 2022 aan het tempo van de versoepeling van de preventieve maatregelen. Ondanks de stijgende gas- en elektriciteitsprijzen bleef het vertrouwen bij de consument hoog. De krapte op de arbeidsmarkt hield aan. In februari bedroeg de werkloosheid 6,8%, maar de inflatie 5,9%. In navolging van de wereldwijde renteverhoging werd de Duitse tienjaarsrente voor het eerst sinds begin 2019 weer positief, mede opgestuwd door de Europese Centrale Bank (ECB), die tijdens haar vergadering in februari de mogelijkheid overwoog voor renteverhogingen in 2022. Anderzijds zou de normalisering van het monetaire beleid minder uitgesproken zijn dan in de Verenigde Staten omdat de kerninflatie slechts 2,7% bedroeg. Na de invasie van Oekraïne hebben de spanningen op de prijzen van grondstoffen en landbouwproducten de tarieven echter sterk opgedreven. De Duitse tienjaarsrente sloot het eerste kwartaal af op 0,51%. Dat is 69 basispunten hoger dan eind december 2021. Het vertrouwen van de consument en de ondernemingen bleef op peil in februari, maar daalde vervolgens scherp in maart. Dit had uiteraard een effect op de Europese beurs, die met 9,4% daalde. Het tweede kwartaal stond in het teken van de hoge prijzen voor energie, industriële metalen en landbouwgrondstoffen, het dichtdraaien van de Russische gaskraan naar landen die weigerden om in Russische roebel te betalen en de gasleveringen aan Duitsland die teruggeschroefd werden. Dit alles maakte dat de inflatie vanaf mei boven de acht procent uitsteeg. In deze omstandigheden begonnen de markten verschillende renteverhogingen van de ECB in de koersen in te prijzen, waardoor de rente op alle Europese obligaties omhoog ging. De Duitse rente op 10 jaar steeg tot boven 1,7%, terwijl de Italiaanse rente op 10 jaar de 4% overschreed. De snelheid waarmee de rentevoeten stegen maakte dat de ECB op 15 juni in alle spoed moest bijeenkomen om een "antifragmentatie-instrument" aan te kondigen voor de eurozone. Vanaf de tweede helft van juni werd de mogelijkheid van een recessie een iets waarschijnlijker scenario voor de markten, waardoor de Duitse rente op tien jaar weer begon te dalen. De Duitse tienjaarsrente daalde over het kwartaal met 86 basispunten tot 1,37%. De beurs verloor 12%. Ondanks de bovenstaande gebeurtenissen groeide het bbp kwartaal-op-kwartaal met 0,8% in het tweede kwartaal en was de werkloosheid historisch laag (6,7%), terwijl het vertrouwen van gezinnen en bedrijven licht begon te dalen in juli. Ondanks de prijsdaling van vele grondstoffen, ondermijnden de extreem hoge gasprijzen en de risico's op tekorten voor de bevoorrading het vertrouwen. In deze omstandigheden, en ondanks de groeivertraging die verwacht wordt, maar met een inflatie die nog altijd stijgt, verhoogde de ECB op 21 juli voor de eerste keer in elf jaar de richtrente met 50 basispunten tot 0,5% en de depositorente tot 0%. Dit maakte tijdelijk een einde aan de neergang van de euro ten opzichte van de dollar. Beide munten hadden nu de pariteit bereikt. Maar de groei- en inflatievooruitzichten bleven verslechteren tijdens de zomer. De PMI-inkoopmanagersindices zakten allemaal door de grens van de vijftig (de grens die expansie van krimp scheidt) en de inflatie steeg tegelijk tot bijna tien procent in september. Daarnaast bleef de euro in waarde dalen ten opzichte van de dollar (tot onder de pariteit), hetgeen ook op de inflatie woog via de geïmporteerde inflatie, waardoor de ECB op 8 september haar basisrente met 75 basispunten verhoogde tot 1,25%. Eind september sloot de Duitse tienjaarsrente het derde kwartaal af op 2,11%, 74 basispunten hoger dan in juni. De aandelenmarkt verloor over diezelfde periode 4,7%. Ondanks deze ontwikkelingen bleef de groei tot het derde kwartaal positief, met name dankzij de arbeidsmarkt, die in beweging bleef. Aan het begin van het vierde kwartaal besloot de OPEC+ de productie vanaf november met 2 miljoen vaten per dag te verlagen om de verwachte daling van de olieprijs, ten gevolge van de vertraging van de wereldwijde groei (het IMF voorspelt een wereldwijde groei van 2,7% in 2023 na een groei van 3,2% in 2022), tegen te gaan. Daarom heeft de ECB, zeker nu de Europese regeringen min of meer omvangrijke economische steunprogramma's aankondigen, haar basistarief tweemaal verhoogd zodat de verwachte inflatie verankerd blijft: de eerste keer met 75 basispunten eind oktober en nogmaals midden december met 50 basispunten (tot 2,5%). Eind oktober kondigde Duitsland aan € 200 miljard te gaan investeren. De ontwikkelingen in 2022 en de zwakke groeivoorzichten voor 2023 wogen op de beurs. Dankzij de sterke prestaties van de aandelenmarkt in het vierde kwartaal (+12,5%) bleef de daling echter beperkt tot 14,5% over het jaar. Na de aankondigingen van de ECB midden december (voortzetting van de monetaire verstrakking en afbouw van het programma voor de aankoop van activa) eindigde de Duitse tienjaarsrente in december met een opvering en sloot het jaar af op 2,56%, een stijging van 274 basispunten over het jaar.



## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Money Market Euro - Candriam Money Market Euro AAA - Candriam Money Market USD Sustainable

#### Marktklimaat

##### Eerste kwartaal

Het eerste kwartaal van 2022 was een moeilijk kwartaal voor de financiële markten. Beleggers moesten zich aanpassen aan het restrictievere beleid van de grote centrale banken, terwijl de geopolitieke spanningen opliepen en het Westen al snel ongeziene economische sancties aankondigde tegen Rusland na de inval in Oekraïne.

In het begin van het kwartaal ondervond de eurozone nog altijd last van de knelpunten in de toeleveringsketens die wogen op de industrie, de coronamaatregelen die impact hadden op de dienstensector en meer in het algemeen het tekort aan personeel dat voor problemen zorgde. De economische situatie in Europa verslechterde naarmate de oorlog in Oekraïne langer duurde. Intussen zetten het 'zero covid'-beleid in China en het groeiende aantal besmettingen in Azië nog meer druk op de wereldwijde toeleveringsketens. De grondstoffen- en energieprijzen bereikten overdreven hoge niveaus, waardoor de inflatie doorsijpelde naar alle geledingen van de economie en opliep tot niveaus die we al sinds de jaren 1980 niet meer gezien hadden. Bedrijven begonnen al snel te snoeien in hun investeringen en aanwervingen, en het zag er naar uit dat de economie van de eurozone zou krimpen. Het grote vraagteken voor de Europese economie bleef of er zonder problemen aardgas zou blijven vloeien naar Europa, aangezien elke schok meteen effect zou hebben op de rest van de economie en landen die sterk afhankelijk zijn van Russisch gas (vooral Duitsland) in een recessie zou storten.

De Amerikaanse economie is minder afhankelijk van Russische olie en gas en was bijgevolg beter beschermd tegen de economische impact van de oorlog in Oekraïne. De economie bleef in goeden doen, maar de wereldwijde logistieke knelpunten wogen op het sentiment en verhoogden de productiekosten. De krapte op de arbeidsmarkt hield aan en de werkloosheid bleef steken op 3,6%, waardoor de lonen stegen, zij het in een minder hoog tempo dan de inflatie.

Er wachtte de centrale banken in de VS en Europa een moeilijke evenwichtsoefening om te vermijden dat de inflatie uit de hand liep doordat er een loon-prijsspiraal ontstond. De ECB kon de boot lange tijd afhouden, maar zodra Christine Lagarde in februari zinspeelde op een mogelijke renteverhoging in 2022 als de economische indicatoren dit zouden rechtvaardigen, begonnen de markten een cumulatieve renteverhoging van maar liefst 50 basispunten vóór het einde van 2022 in de koersen in te prijzen. In maart ging de ECB nog een stap verder door de potentiële renteverhoging los te koppelen van de activa-aankopen, die normaal stopgezet zouden worden vanaf het tweede kwartaal van 2022.

De Fed kondigde aan te zullen doen wat nodig was om de inflatie te doen afkoelen en eind januari gingen de analisten al uit van vijf renteverhogingen voor het einde van het jaar, een groot contrast met de situatie eind 2021. Het verraste beleggers ietwat dat de Fed het beleid niet bijstuurde na het uitbreken van de oorlog in Oekraïne, en eind maart stond de deur wagenwijd open voor renteverhogingen tussen vergaderingen door en/of verhogingen met 50 basispunten. Bovendien zou de Fed waarschijnlijk vanaf het tweede kwartaal van 2022 haar balans beginnen af te bouwen. Elke vage uitspraak over het beleid werd geïnterpreteerd als restrictief, een bewijs van hoe nerveus de markten waren.

De bedrijfsresultaten over het vierde kwartaal van 2021 werden over het algemeen goed onthaald, vooral in de VS waar de bedrijven sterke resultaten bleven neerzetten en de meeste bedrijven de verwachtingen haalden of overtroffen. Het was uitzonderlijk druk op de primaire markt omdat bedrijven hun emissies vervroegden om een lagere rente veilig te stellen, en na een kort intermezzo door de geopolitieke crisis werd deze trend in de tweede helft van maart hervat. Het grotere aanbod werd vlot opgenomen, waarbij de kortere looptijden van emissies in meerdere tranches het populairst waren. Bovendien werd er zo hard geboden op nieuwe emissies dat er nauwelijks nog iets overschoot van de uitgiftepremies.

##### Tweede kwartaal

In het tweede kwartaal waren de financiële markten opmerkelijk volatiel als gevolg van de historisch hoge inflatie, het Chinese 'zero covid'-beleid, de slechtere vooruitzichten voor de wereldeconomie, de geopolitieke situatie en de knelpunten in de mondiale toeleveringsketens. Aan het einde van het kwartaal werd de vrees voor de inflatie overschaduwd door de vrees voor een recessie. De vraag was nu niet zozeer of er een recessie kwam, maar hoelang ze zou duren en hoe ernstig ze zou zijn.

De vastberadenheid van China om door te gaan met het nultolerantiebeleid ten aanzien van covid-19 had een negatief effect op de binnenlandse groei, de wereldwijde aanvoerketens en de wereldwijde economische bedrijvigheid. Aangezien meer en meer Europese landen afgesloten werden van Russisch gas en er een embargo op Russische olie in de steigers stond, was het weinig waarschijnlijk dat de inflatie snel zou verdwijnen. Integendeel, de inflatie breidde zich almaar uit omdat de hoge energiekosten en allerlei tegenvallers voor de wereldwijde voedselketen (waaronder de kostprijs van meststoffen, logistieke problemen, wispelturige weersomstandigheden en protectionisme) zich overal ter wereld vertaalden in hogere voedselprijzen.

De torenhoge inflatie bleef een probleem voor de centrale banken aan beide zijden van de Atlantische Oceaan en bereikte niveaus die we in decennia niet meer gezien hadden. Intussen begon de Fed in juni met het afbouwen van de balans en kondigde ze de hoogste renteverhoging sinds 1994 aan (+75 bp). De Fed bleef een sterk restrictieve toon aanslaan en liet weten dat ze de rente zou blijven verhogen tot de inflatie onder controle was, ook al dreigde ze de economie daarmee in een recessie te storten. Aan de overkant van de Atlantische Oceaan zette de inflatie ook de ECB onder druk. Er werd hevig gedebatteerd over hoe agressief de centrale bank het monetaire beleid moest verkrappen. De markten verwachtten inmiddels een renteverhoging van 25 bp tot 50 bp op de vergadering van juli.

Door de drastische verruiming van de spread in de perifere landen midden juni moest de ECB bijeenkomen voor een spoedvergadering waarop ze haar intentie te kennen gaf om een nieuw antifragmentatie-instrument te creëren. Dat moest de ECB de nodige flexibiliteit geven bij het herbeleggen van de aflopende obligaties uit het PEPP, om zo de goede transmissie van het monetaire beleid te verzekeren. Het instrument bood flexibiliteit op vlak van tijd, rechtsgebieden en looptijden, zonder beperking op het volume en stond los van de andere portefeuilles van de ECB.

##### Derde kwartaal

De markten anticipeerden in het derde kwartaal van 2022 meermaals op een versoepeling van het monetaire beleid, maar de centrale banken gingen daar krachtig tegen in. De ECB bleef onder druk staan door inflatiecijfers van meer dan 10%, terwijl de Fed nog steeds kampte met inflatie boven de doelstelling en een hardnekkig krappe arbeidsmarkt, waardoor stijgende lonen de inflatoire druk konden bestendigen. Wereldwijd versnelde de centrale banken de verkrapping, met grote rentesprongen om vaart te maken en zo snel mogelijk op een neutraal rentepeil te komen. De Fed liet weten dat de groei een tijdje lager zou zijn dan gemiddeld en dat de rente tegen het einde van het jaar met nog eens 125 bp zou stijgen en enige tijd hoog zou blijven. De ECB wachtte een veel moeilijker taak, want Europa stond voor een steeds zorgwekkender energiecrisis en maakte zich – ook al lag het aanvullen van de reserves voor op schema – op voor een moeilijke winter.





## Verslag van de raad van bestuur

De staatsobligatiemarkten bleven dan ook bijzonder volatiel en de kortetermijnrente steeg gestaag. De drie- en twaalfmaands Euribor eindigden de periode op respectievelijk 1,17% (+136 bp) en 2,56% (+152 bp). Beleggers volgden de bedrijfsresultaten met argusogen uit vrees voor uitgeholde marges en lagere winsten. Ondanks grotendeels positieve vooruitzichten en betere winstcijfers dan verwacht, bleven de markten voorzichtig ten aanzien van het volgende kwartaal en hoe bedrijven de aanhoudend stijgende kosten en voortdurende problemen in de toeleveringsketens zouden aanpakken.

### Vierde kwartaal

De markten legden zich neer bij de restrictieve boodschap van de centrale banken en de verwachte eindrente steeg aanzienlijk in de VS en de EU. De Amerikaanse economie hield nog steeds goed stand en de krappe arbeidsmarkt bleef de Fed een doorn in het oog. In de EU deed de economie het beter dan velen hadden gevreesd en bood de milde winter enig soelaas tegen de energieprijzen. De inflatiecijfers begonnen hier en daar tekenen van vertraging te vertonen, maar de centrale bankiers aan beide zijden van de Atlantische Oceaan bleven bezorgd dat ze hardnekkig zou blijken en namen het zekere voor het onzekere. Dat ze vasthielden aan hun restrictieve toon, maakte de markten zenuwachtig over de groei en leidde tot inversie van de rentecurve in Duitsland en de VS.

De staatsobligatiemarkten bleven dan ook bijzonder volatiel en de kortetermijnrente steeg gestaag. De drie- en twaalfmaands Euribor eindigden de periode op respectievelijk 2,13% (+96 bp) en 3,29% (+73 bp). De bedrijfsresultaten waren globaal genomen beter dan gevreesd, al waren er grote verschillen tussen bedrijven afhankelijk van hoe goed ze erin slaagden hun stijgende kosten door te rekenen aan hun klanten. De aandacht verschoof naar slinkende volumes door hogere prijzen, wat de vraag deed rijzen hoe houdbaar de plannen voor verdere prijsverhogingen waren. De centrale banken en de cijfers waarschuwden voor een vertraging van de economische groei in 2023.

### Strategie van het fonds

De algemene structuur van het fonds blijft hetzelfde, met een neutraal standpunt over kredieten en een defensief standpunt over rentevoeten. We kiezen voor kortere looptijden, met een voorkeur voor kwaliteit en liquiditeit.

### Marktvooruitzichten

We volgen de economische impact van de oorlog in Oekraïne, de ontwikkelingen in de sancties tegen Rusland, de inflatie (vooral het verloop van de energieprijzen) en de wijzigingen in het monetaire beleid van grote centrale banken op de voet. Dat blijven wellicht de bepalende thema's voor de financiële markten in de eerste helft van 2023 en door de onzekerheid errond zal de volatiliteit vermoedelijk hoog blijven, met bruuske stijgingen en dalingen van de markt onder invloed van de berichtgeving. We blijven dan ook zeer alert voor het risico op dalingen, en blijven selectief in onze beleggingen, met een voorkeur voor liquide activa van goede kwaliteit. We vertrouwen op onze nauwgezette interne bottom-up analyse en verkiezen nog steeds bedrijven met een hoge rating en een lage schuldgraad.

De Raad van Bestuur

Luxemburg, 30 maart 2023.



# Rapport d'audit

Aan de aandeelhouders van  
**Candriam Money Market**

---

## Ons oordeel

Wij zijn van oordeel dat de financiële staten in de bijlage een getrouwe weergave vormen van de financiële situatie van Candriam Money Market en van elk van zijn subfondsen (het "Fonds") op 31 december 2022, en van de winst- en verliesrekening en mutaties in het nettovermogen over het afgelopen jaar, overeenkomstig de Luxemburgse wet- en regelgeving betreffende de opstelling van de financiële staten.

### *Wat we hebben gecontroleerd*

De financiële staten van het Fonds omvatten:

- het overzicht van de netto-activa per 31 december 2022;
- het schema van de beleggingen en andere netto-activa per 31 december 2022;
- de winst- en verliesrekening en mutaties in de netto-activa voor het op die datum geëindigde jaar; en
- de toelichtingen bij de financiële staten, inclusief een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor de financiële verslaggeving.

---

## Grondslag van ons oordeel

Wij hebben onze controle verricht overeenkomstig de wet van 23 juli 2016 betreffende het accountantsberoep ("Wet van 23 juli 2016") en de internationale controlenormen zoals voor Luxemburg overgenomen door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Onze verantwoordelijkheden die voortvloeien uit de Wet van 23 juli 2016 en de ISA-normen zoals voor Luxemburg aanvaard door de CSSF, worden nader beschreven in het hoofdstuk "Verantwoordelijkheden van de "Réviseur d'entreprises agréé" voor de controle van de financiële staten" van ons verslag.

Wij zijn van mening dat de bewijsstukken die wij hebben verkregen, volstaan en een geschikte basis vormen voor onze auditopinie.

We zijn onafhankelijk van het Fonds overeenkomstig de International Code of Ethics for Professional Accountants, inclusief de International Independence Standards, van de International Ethics Standards Board for Accountants (de "IESBA-Code") zoals door de CSSF overgenomen voor Luxemburg en de ethische vereisten die van toepassing zijn op onze controle van de financiële staten. Wij hebben ons aan onze andere, uit die vereisten voortvloeiende ethische verantwoordelijkheden gehouden.

---

## Overige informatie

De Raad van Bestuur van de SICAV is verantwoordelijk voor de overige informatie. De overige informatie omvat de informatie in het jaarverslag, maar niet de jaarrekening en het verslag over onze controle daarvan.

---

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

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



---

Ons oordeel over de jaarrekening heeft geen betrekking op de overige informatie en wij doen geen uitspraken over de nauwkeurigheid van die informatie.

Onze verantwoordelijkheid in het kader van de controle van de jaarrekening bestaat erin de bovenvermelde overige informatie te lezen en daarbij in overweging te nemen of die overige informatie wezenlijk afwijkt van de jaarrekening of de kennis die wij hebben verworven bij de controle of anderszins wezenlijke onjuistheden schijnt te bevatten. Indien wij op basis van onze werkzaamheden tot het besluit komen dat de overige informatie wezenlijke onjuistheden bevat, zijn we verplicht dit te melden. We hebben in dit verband niets te melden.

---

### ***Verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de SICAV voor de jaarrekeningen***

De Raad van Bestuur van de SICAV is verantwoordelijk voor de voorbereiding en waarheidsgetrouwe voorstelling van de jaarrekening staten overeenkomstig de Luxemburgse wet- en regelgeving betreffende het opstelling en presentatie van de financiële staten en voor de interne-controlemaatregelen die de Raad van Bestuur van het Fonds noodzakelijk acht voor het opmaken van financiële staten zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Bij het opstellen van de financiële staten is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor het beoordelen van de capaciteit van het Fonds en ieder subfonds om de bedrijfscontinuïteit te handhaven, waarbij, voor zover van toepassing, zaken met betrekking tot de bedrijfscontinuïteit worden bekendgemaakt en waarbij het continuïteitsbeginsel wordt toegepast, tenzij de Raad van Bestuur van het Fonds ofwel het voornemen heeft om het Fonds of een van zijn subfondsen te vereffenen of de activiteiten stop te zetten, ofwel geen ander realistisch alternatief heeft.

---

### ***Verantwoordelijkheden van de réviseur d'entreprises agréé (registeraccountant) voor de controle van de jaarrekeningen***

Onze controle heeft tot doel een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de financiële staten als geheel afwijkingen van materieel belang bevatten als gevolg van fraude of fouten, en een controleverslag op te stellen dat ons oordeel bevat. Redelijke zekerheid is een hoge mate van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die wordt verricht overeenkomstig de Wet van 23 juli 2016 en de ISA-normen zoals voor Luxemburg aanvaard door de CSSF, altijd iedere afwijking van materieel belang zal signaleren. Afwijkingen kunnen het gevolg zijn van fraude of fouten en worden beschouwd als zijnde van materieel belang indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat ze, op zichzelf of cumulatief, de economische beslissingen die gebruikers op grond van deze financiële staten nemen, beïnvloeden.

In het kader van een controle conform de Wet van 23 juli 2016 en de ISA-normen zoals voor Luxemburg aanvaard door de CSSF, brengen we een professioneel oordeel uit en nemen we een in professioneel opzicht sceptische houding aan tijdens de volledige controlewerkzaamheden.

We zorgen ook voor:

- het vaststellen en beoordelen van de risico's van afwijkingen van materieel belang door fraude of fouten, het ontwerpen en uitvoeren van controleprocedures om deze risico's aan te pakken, en om controle-informatie te verwerven die toereikend en geschikt is voor de onderbouwing van onze verklaring. Het risico dat er geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude worden vastgesteld is groter dan voor afwijkingen als gevolg van fouten, aangezien fraude gepaard kan gaan met samenspanning, vervalsing, opzettelijke weglatingen, verdraaiingen, of het omzeilen van interne-controleprocedures;



- het krijgen van inzicht in de interne-controleprocedures die relevant zijn voor de controle om controleprocedures te kunnen ontwikkelen die zijn afgestemd op de omstandigheden, maar niet met de intentie om de doeltreffendheid van het interne-controlesysteem van het Fonds te beoordelen;
- het beoordelen van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen van financiële verslaglegging en van de redelijkheid van de boekhoudkundige schattingen en daaraan gekoppelde bekendmakingen door de Raad van Bestuur van het Fonds;
- het vaststellen of de Raad van bestuur van het Fonds op de juiste wijze het continuïteitsbeginsel als basis voor de boekhouding heeft toegepast en, op grond van de verkregen controle-informatie, besluiten of er ten aanzien van bepaalde gebeurtenissen of voorwaarden sprake is van een afwijking van materieel belang waardoor er aanzienlijke twijfels kunnen ontstaan over de capaciteit van het Fonds of een van zijn subfondsen om de bedrijfscontinuïteit te handhaven. Indien we besluiten dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang, moeten we in het door ons opgestelde controleverslag melding maken van de desbetreffende toelichtingen in de financiële staten of, indien deze toelichtingen ontoereikend zijn, onze verklaring herzien. Onze besluiten worden gevormd op basis van de controle-informatie die is verkregen tot op de datum van ons controleverslag. Het is echter mogelijk dat het Fonds of een van zijn subfondsen als gevolg van toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden de bedrijfscontinuïteit niet zal kunnen handhaven
- evaluatie van het algemene beeld, de structuur en de inhoud van de financiële staten, inclusief de toelichtingen, en van de vraag of de financiële staten de onderliggende transacties en gebeurtenissen getrouw weergeven.

We informeren de personen die belast zijn met bestuurlijke taken over, onder meer, het geplande bereik en de voorziene timing van de controle en significante controlebevindingen, met inbegrip van eventuele aanzienlijke, tijdens onze controlewerkzaamheden gesignaleerde tekortkomingen op het vlak van interne controle.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 5 april 2023

Vertegenwoordigd door

Sébastien Sadzot

Alleen de Engelse versie van dit jaarverslag is door de accountant gecontroleerd. Bijgevolg verwijst het accountantsverslag alleen naar de officiële Engelse versie van het jaarverslag. De andere versies die het resultaat zijn van vertalingen, zijn gemaakt onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de SICAV. In geval van tegenstrijdigheid tussen de officiële Engelse versie en de vertaalde versies, moet de officiële versie in aanmerking worden genomen.



## Staat van de nettoactiva per 31 december 2022

		Candriam Money Market Euro	Candriam Money Market Euro AAA	Candriam Money Market USD Sustainable
		EUR	EUR	USD
<b>Activa</b>				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	1,603,403,544	320,208,790	94,901,692
Tegoeden bij banken en makelaars		140,152,307	70,255,125	10,497,251
Te ontvangen op inschrijvingen		4,624,582	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		3,542,271	363,434	442,400
<b>Totaal van de activa</b>		<b>1,751,722,704</b>	<b>390,827,349</b>	<b>105,841,343</b>
<b>Passiva</b>				
Te betalen voor aankoop van effecten		12,977,830	0	0
Te betalen op terugkopen		1,926,688	0	133,966
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2d	4,860,007	0	2,079,633
Te betalen beheerprovisies	3	279,388	43,399	31,120
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	93,220	17,744	6,565
Te betalen abonnementstaks	5	253,245	0	10,984
<b>Totaal van de passiva</b>		<b>20,390,378</b>	<b>61,143</b>	<b>2,262,268</b>
<b>Totaal van de nettoactiva</b>		<b>1,731,332,326</b>	<b>390,766,206</b>	<b>103,579,075</b>



## Staat van de nettoactiva per 31 december 2022

		Totaal
		EUR
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	2,012,534,041
Tegoeden bij banken en makelaars		220,243,226
Te ontvangen op inschrijvingen		4,624,582
Te ontvangen interest en dividenden, netto		4,320,228
<b>Totaal van de activa</b>		<b>2,241,722,077</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen voor aankoop van effecten		12,977,830
Te betalen op terugkopen		2,052,212
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2d	6,808,597
Te betalen beheerprovisies	3	351,946
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	117,115
Te betalen abonnementsstaks	5	263,537
<b>Totaal van de passiva</b>		<b>22,571,237</b>
<b>Totaal van de nettoactiva</b>		<b>2,219,150,840</b>



## Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2022

		Candriam Money Market Euro	Candriam Money Market Euro AAA	Candriam Money Market USD Sustainable
		EUR	EUR	USD
<b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar</b>		<b>1,333,059,823</b>	<b>326,824,499</b>	<b>121,258,156</b>
<b>Inkomsten</b>				
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2f	9,085,373	1,793,684	1,600,450
Bankinteressen		557,907	353,272	195,612
Andere inkomsten		3,962	2,273	53
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>9,647,242</b>	<b>2,149,229</b>	<b>1,796,115</b>
<b>Kosten</b>				
Beheerprovisies	3	2,399,187	119,690	242,738
Operationele en administratieve kosten	4	915,404	188,708	74,314
Commissies voor de Depothoudende Bank	4	70,869	15,201	5,202
Abonnementstaks	5	383,553	0	18,644
Bankinteressen		401,702	210,532	9,603
Andere kosten		1,534	307	164
<b>Totaal kosten</b>		<b>4,172,249</b>	<b>534,438</b>	<b>350,665</b>
<b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>		<b>5,474,993</b>	<b>1,614,791</b>	<b>1,445,450</b>
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(10,118,739)	(1,635,170)	(479,473)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2d	415,834	566,757	3,216,994
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(172,332)	(674,202)	(2,243,103)
<b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>		<b>(4,400,244)</b>	<b>(127,824)</b>	<b>1,939,868</b>
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	8,660,496	249,677	2,236,372
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2d	(4,860,007)	0	(2,237,880)
<b>Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties</b>		<b>(599,755)</b>	<b>121,853</b>	<b>1,938,360</b>
<b>Evolutie van het kapitaal</b>				
Uitgifte van aandelen		2,578,561,390	2,333,234,473	309,801,784
Terugkoop van aandelen		(2,179,689,132)	(2,269,414,619)	(329,419,225)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
<b>Nettoactiva aan het einde van het boekjaar</b>		<b>1,731,332,326</b>	<b>390,766,206</b>	<b>103,579,075</b>



## Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2022

		Totaal
		EUR
<b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar</b>		<b>1,766,513,022</b>
<b>Inkomsten</b>		
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2f	12,378,659
Bankinteressen		1,094,465
Andere inkomsten		6,285
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>13,479,409</b>
<b>Kosten</b>		
Beheerprovisies	3	2,746,319
Operationele en administratieve kosten	4	1,173,743
Commissies voor de Depothoudende Bank	4	90,944
Abonnementstaks	5	401,022
Bankinteressen		621,232
Andere kosten		1,995
<b>Totaal kosten</b>		<b>5,035,255</b>
<b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>		<b>8,444,154</b>
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(12,203,169)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2d	3,996,874
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(2,948,293)
<b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>		<b>(2,710,434)</b>
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	11,005,626
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2d	(6,956,873)
<b>Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties</b>		<b>1,338,319</b>
<b>Evolutie van het kapitaal</b>		
Uitgifte van aandelen		5,202,076,288
Terugkoop van aandelen		(4,757,765,475)
Valutaomrekeningsverschillen		6,988,686
<b>Nettoactiva aan het einde van het boekjaar</b>		<b>2,219,150,840</b>





## Statistieken

### Candriam Money Market Euro

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
<b>Totaal van de nettoactiva</b>			<b>EUR</b>		<b>1,731,332,326</b>	<b>1,333,059,823</b>	<b>1,401,398,342</b>
C	LU0093583077	Kapitalisatie	EUR	850,904.58	508.21	510.67	515.88
C	LU0093583234	Uitkering	EUR	78,973.05	353.18	355.12	359.02
I	LU0206982331	Kapitalisatie	EUR	791,406.67	543.99	544.23	547.38
R	LU0936337848	Kapitalisatie	EUR	1,411.19	98.13	98.20	98.78
R2	LU1389877876	Uitkering	EUR	153,251.85	147.14	147.28	148.22
V	LU0323048693	Kapitalisatie	EUR	512,737.86	1,007.46	1,007.36	1,012.69
Z	LU0391999124	Kapitalisatie	EUR	297,492.18	1,012.59	1,012.04	1,016.97

### Candriam Money Market Euro AAA

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
<b>Totaal van de nettoactiva</b>			<b>EUR</b>		<b>390,766,206</b>	<b>326,824,499</b>	<b>252,223,573</b>
C	LU0354091653	Kapitalisatie	EUR	1,063,953.01	102.07	102.22	102.92
C	LU0354091737	Uitkering	EUR	3,373.59	100.19	99.97	-
I	LU0354091901	Kapitalisatie	EUR	59,943.63	1,044.77	1,045.55	1,052.32
I	LU0354127358	Uitkering	EUR	5.84	1,024.78	1,025.56	1,032.20
R	LU0936338655	Kapitalisatie	EUR	7,531.75	149.63	149.77	-
V	LU0354092115	Kapitalisatie	EUR	31,075.08	1,047.48	1,048.09	1,054.77
V	LU0354092206	Uitkering	EUR	1.00	1,033.03	1,032.72	1,038.39
Z	LU0391999470	Kapitalisatie	EUR	176,130.35	1,053.29	1,053.57	1,059.97

### Candriam Money Market USD Sustainable

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2020
<b>Totaal van de nettoactiva</b>			<b>USD</b>		<b>103,579,075</b>	<b>121,258,156</b>	<b>175,112,698</b>
C	LU0049341216	Kapitalisatie	USD	81,275.51	557.70	549.25	550.27
C	LU0094032728	Uitkering	USD	17,451.79	371.35	365.99	367.01
I	LU0206982414	Kapitalisatie	USD	78,457.51	581.64	571.71	571.77
I	LU0355214700	Uitkering	USD	11.00	552.04	542.66	542.52
V	LU0323048347	Kapitalisatie	USD	1.00	1,126.31	1,105.34	1,104.57
Z	LU0391999553	Kapitalisatie	USD	5,412.11	1,132.56	1,111.68	1,110.18



## Candriam Money Market Euro

## Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Obligaties</b>				
<b>België</b>				
AEDIFICA NV/SA ZCP 100123	5,000,000	EUR	4,984,219	0.29
AEDIFICA NV/SA ZCP 240223	14,000,000	EUR	13,924,289	0.80
BRUSSELS MUNICIPALIT ZCP 160123	10,000,000	EUR	9,984,911	0.58
COFINIMMO SA ZCP 050123	35,000,000	EUR	34,952,717	2.02
COFINIMMO SA ZCP 130123	13,000,000	EUR	12,980,708	0.75
EURO UNIO BILL ZCP 06-01-23	5,000,000	EUR	4,997,938	0.29
LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 050123	4,000,000	EUR	3,986,800	0.23
REGION WALLONNE ZCP 010223	13,000,000	EUR	12,978,603	0.75
REGION WALLONNE ZCP 02-01-23	13,000,000	EUR	12,982,184	0.75
			<b>111,772,369</b>	<b>6.46</b>
<b>Denemarken</b>				
JYSK B OISEST+0.32% 20-11-23	20,000,000	EUR	20,000,106	1.16
NYKREDIT REALKREDIT 0.2500 19-23 20/01A	5,000,000	EUR	4,995,275	0.29
			<b>24,995,381</b>	<b>1.44</b>
<b>Frankrijk</b>				
AEGLIDE ZCP 090123	22,000,000	EUR	21,936,120	1.27
ALLIANZ BANQUE SA 0.21 111223	2,000,000	EUR	1,999,837	0.12
ALLIANZ BANQUE SA 0.22 161123	3,000,000	EUR	2,999,542	0.17
APRR SA 0,00 20-23 20/01A	5,100,000	EUR	5,095,640	0.29
BFCM B OISEST+0.26% 20-11-23	20,000,000	EUR	20,001,162	1.16
BOUYGUES 3.625 12-23 16/01A	7,800,000	EUR	7,807,722	0.45
BPCE 1.125 17-23 18/01A	10,000,000	EUR	9,996,950	0.58
BPCE OISEST+0.26% 22-11-23	20,000,000	EUR	19,989,271	1.15
CARREFOUR BANQUE ZCP 060223	8,000,000	EUR	7,969,624	0.46
CARREFOUR BANQUE ZCP 130123	10,000,000	EUR	9,972,292	0.58
CM ARKEA 1,00 15-23 26/01A	22,700,000	EUR	22,685,699	1.31
AEGLIDE ZCP 160123	20,000,000	EUR	19,956,504	1.15
KERING FINANCE ZCP 130123	10,000,000	EUR	9,973,317	0.58
KERING FINANCE ZCP 160123	15,000,000	EUR	14,957,899	0.86
MICHELIN (CGDE) ZCP 160123	2,500,000	EUR	2,492,990	0.14
SODEXO ZCP 160123	7,000,000	EUR	6,990,831	0.40
VEOLIA ENVIRONN ZCP 070223	35,000,000	EUR	34,844,729	2.01
VEOLIA ENVIRONN ZCP 130123	16,000,000	EUR	15,935,541	0.92
			<b>235,605,670</b>	<b>13.61</b>
<b>Duitsland</b>				
DEUTSCHE TELEKOM AG ZCP 120123	10,000,000	EUR	9,987,857	0.58
VOLKSWAGEN BANK GMBH ZCP 230223	2,000,000	EUR	1,992,938	0.12
VOLKSWAGEN FIN. SVC ZCP 140223	28,000,000	EUR	27,857,524	1.61
VOLKSWAGEN LEASING 1.0000 18-23 16/02A	3,119,000	EUR	3,112,435	0.18
VOLKSWAGEN LEASING ZCP 280223	15,000,000	EUR	14,947,027	0.86
			<b>57,897,781</b>	<b>3.34</b>
<b>Japan</b>				
JAPA TREA DISC BIL ZCP 20-02-23	23,500,000,000	JPY	166,946,271	9.64
MITSUBISHI UFJ FIN 0.68 18-23 26/01A	16,472,000	EUR	16,468,211	0.95
TOYOTA MOTOR 2,375 13-23 01/02A	4,000,000	EUR	4,001,620	0.23
			<b>187,416,102</b>	<b>10.82</b>
<b>Luxemburg</b>				
DH EUROPE FINANCE II ZCP 300123	16,000,000	EUR	15,949,896	0.92
			<b>15,949,896</b>	<b>0.92</b>
<b>Nederland</b>				
ABB FINANCE BV ZCP 160123	19,000,000	EUR	18,946,264	1.09
ABB FINANCE BV ZCP 160123	7,000,000	EUR	6,980,522	0.40
AKZO NOBEL NV ZCP 160123	12,000,000	EUR	11,963,249	0.69
BMW ZCP 130123	17,500,000	EUR	17,483,078	1.01
COOP R OISEST+0.26% 10-11-23	20,000,000	EUR	20,007,559	1.16

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.  
Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



## Candriam Money Market Euro

## Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ENEL FINANCE INT NV ZCP 130123	6,000,000	EUR	5,981,138	0.35
ENEL FINANCE INT NV ZCP 160123	17,000,000	EUR	16,971,951	0.98
ENEL FINANCE INT NV ZCP 230223	12,000,000	EUR	11,965,510	0.69
ENEL FINANCE INT NV ZCP 240123	17,000,000	EUR	16,947,404	0.98
IBERDROLA INT. BV ZCP 160123	20,000,000	EUR	19,941,511	1.15
IBERDROLA INT. BV ZCP 180123	31,000,000	EUR	30,905,658	1.79
TOYOTA MOTOR FIN ZCP 110123	20,000,000	EUR	19,990,812	1.15
			<b>198,084,656</b>	<b>11.44</b>
<b>Noorwegen</b>				
DNB BA OISEST+0.27% 20-11-23	20,000,000	EUR	19,993,523	1.15
			<b>19,993,523</b>	<b>1.15</b>
<b>Spanje</b>				
CAIXABANK SA 1.125 17-23 12/01A	30,000,000	EUR	29,989,650	1.73
FERROVIAL SA ZCP 090223	6,000,000	EUR	5,987,158	0.35
FERROVIAL SA ZCP 160223	15,000,000	EUR	14,931,839	0.86
SANTAN CONS FIN S.A. ZCP 160123	15,000,000	EUR	14,978,226	0.87
SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-01-23	27,000,000	EUR	26,980,433	1.56
			<b>92,867,306</b>	<b>5.36</b>
<b>Zweden</b>				
SCANIA CV AB ZCP 090123	24,000,000	EUR	23,928,579	1.38
VOLVO TREASURY AB 0 20-23 11/02A	500,000	EUR	499,010	0.03
			<b>24,427,589</b>	<b>1.41</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>				
BANK O OISEST+0.39% 14-11-23	20,000,000	EUR	19,995,811	1.15
GSK CONSUMER UK ZCP 090123	42,000,000	EUR	41,930,493	2.42
LLOYDS BANK 0.44 201123	10,000,000	EUR	9,999,431	0.58
LLOYDS BANKING GROUP 0.625 18-24 15/01	14,871,000	EUR	14,872,710	0.86
NATL A OISEST+0.27% 10-11-23	20,000,000	EUR	19,995,879	1.15
NORD B OISEST+0.25% 20-11-23	20,000,000	EUR	20,002,046	1.16
RECKITT BENCKISER TS ZCP 060123	12,000,000	EUR	11,982,074	0.69
ROYA B OISEST+0.33% 05-12-23	20,000,000	EUR	19,990,334	1.15
THE TO OISEST+0.41% 14-11-23	20,000,000	EUR	20,003,105	1.16
			<b>178,771,883</b>	<b>10.33</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>				
DANAHER CORP ZCP 040123	2,000,000	EUR	1,994,329	0.12
DANAHER CORP ZCP 060123	15,000,000	EUR	14,957,957	0.86
DANAHER CORP ZCP 230223	16,000,000	EUR	15,943,118	0.92
DANAHER CORP ZCP 300123	3,000,000	EUR	2,990,306	0.17
FIDELITY NATL INFORM ZCP 060123	25,000,000	EUR	24,964,052	1.44
FIDELITY NATL INFORM ZCP 100123	25,500,000	EUR	25,453,323	1.47
FISERV INC ZCP 120123	17,000,000	EUR	16,949,379	0.98
FISERV INC ZCP 190123	5,000,000	EUR	4,984,253	0.29
FISERV INC ZCP 260123	12,500,000	EUR	12,458,888	0.72
IBM CORP 0.375 19-23 31/01A	10,700,000	EUR	10,686,304	0.62
			<b>131,381,909</b>	<b>7.59</b>
<b>Totaal obligaties</b>			<b>1,279,164,065</b>	<b>73.88</b>
<b>Obligaties met variabele rente</b>				
<b>Australië</b>				
COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 18-23 08/03Q	3,650,000	EUR	3,651,934	0.21
			<b>3,651,934</b>	<b>0.21</b>
<b>Frankrijk</b>				
BNP PARIBAS FL.R 18-23 19/01Q	10,343,000	EUR	10,342,224	0.60
SOCIETE GENERALE FL.R 18-23 06/03Q	5,100,000	EUR	5,102,754	0.29
			<b>15,444,978</b>	<b>0.89</b>
<b>Japan</b>				
MITSUBISHI UFJ FIN FL.R 18-23 30/05Q	5,000,000	EUR	5,006,250	0.29
			<b>5,006,250</b>	<b>0.29</b>
<b>Nederland</b>				
ABB FINANCE FL.R 22-24 31/03Q	1,873,000	EUR	1,880,689	0.11

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.  
Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



## Candriam Money Market Euro

### Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
BMW FINANCE NV FL.R 20-23 02/10Q	15,000,000	EUR	15,043,350	0.87
DAIMLER TRUCK INTL FL.R 22-23 06/10Q	1,500,000	EUR	1,502,295	0.09
ING GROUP NV FL.R 18-23 20/09Q	15,500,000	EUR	15,574,012	0.90
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/11Q	7,900,000	EUR	7,890,125	0.46
			<b>41,890,471</b>	<b>2.42</b>
<b>Spanje</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 18-23 03/09Q	13,000,000	EUR	13,009,230	0.75
BANCO NTANDER F.LR 22-24 05/05Q	9,200,000	EUR	9,277,970	0.54
BBVA FL.R 21-23 03/12Q	10,000,000	EUR	10,071,400	0.58
			<b>32,358,600</b>	<b>1.87</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>				
SANTANDER UK GROUP FL.R 18-24 27/03Q	2,700,000	EUR	2,701,228	0.16
			<b>2,701,228</b>	<b>0.16</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>				
AT&T INC FL.R 18-23 05/09Q	22,336,000	EUR	22,438,857	1.30
BANK OF AMERICA CORP FL.R 18-24 25/04Q	13,500,000	EUR	13,502,295	0.78
CITIGROUP INC FL.R 18-23 21/03Q	18,000,000	EUR	18,007,740	1.04
			<b>53,948,892</b>	<b>3.12</b>
<b>Totaal obligaties met variabele rente</b>			<b>155,002,353</b>	<b>8.95</b>
<b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>1,434,166,418</b>	<b>82.84</b>
<b>Instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>				
<b>Frankrijk</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	57,000	EUR	84,368,550	4.87
			<b>84,368,550</b>	<b>4.87</b>
<b>Luxemburg</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z EUR C	80,600	EUR	84,868,576	4.90
			<b>84,868,576</b>	<b>4.90</b>
<b>Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>			<b>169,237,126</b>	<b>9.77</b>
<b>Totaal instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>169,237,126</b>	<b>9.77</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>1,603,403,544</b>	<b>92.61</b>
Aanschaffingswaarde			1,599,013,886	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.  
Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



## Candriam Money Market Euro

### Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

#### Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	19.37
Nederland	13.86
Japan	11.11
Verenigde Staten van Amerika	10.70
Verenigd Koninkrijk	10.48
Spanje	7.23
België	6.46
Luxemburg	5.82
Duitsland	3.34
Denemarken	1.44
Zweden	1.41
Noorwegen	1.15
Australië	0.21
	<b>92.61</b>

#### Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	41.27
Beleggingsfondsen	13.64
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	12.70
Internet en internetdiensten	4.90
Machine- en apparatenbouw	3.57
Elektrische engineering	2.94
Nutsbedrijven	2.93
Vastgoed	2.42
Communicatie	1.87
Transport	1.50
Automobielenindustrie	1.47
Chemie	0.69
Niet-classificeerbare instellingen	0.69
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.62
Bouwmaterialen	0.45
Niet-classificeerbare instellingen	0.29
Supranationale instellingen	0.29
Diverse kapitaalgoederen	0.23
Rubber en banden	0.14
	<b>92.61</b>



Candriam Money Market Euro AAA

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Obligaties</b>				
<b>Australië</b>				
WESTPAC BANKING CORP 0,375 17-23 05/03A	7,000,000	EUR	6,978,825	1.79
			<b>6,978,825</b>	<b>1.79</b>
<b>Oostenrijk</b>				
AUTRICHE REPUB ZCP 260123	13,700,000	EUR	13,685,308	3.50
			<b>13,685,308</b>	<b>3.50</b>
<b>België</b>				
BRUSSELS MUNICIPALIT ZCP 060123	5,000,000	EUR	4,995,402	1.28
EURO UNIO BILL ZCP 06-01-23	15,000,000	EUR	14,990,800	3.84
KBC BANK NV ZCP 020123	25,000,000	EUR	24,997,445	6.40
LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 050123	5,000,000	EUR	4,983,193	1.28
			<b>49,966,840</b>	<b>12.79</b>
<b>Canada</b>				
BANK OF MONTREAL 0,20 17-23 26/01A	3,500,000	EUR	3,495,888	0.89
			<b>3,495,888</b>	<b>0.89</b>
<b>Denemarken</b>				
JYSK B OISEST+0.32% 20-11-23	5,000,000	EUR	5,000,030	1.28
JYSKE BANK DNK ZCP 010223	5,000,000	EUR	4,991,740	1.28
			<b>9,991,770</b>	<b>2.56</b>
<b>Finland</b>				
OP CORPORATE BK ZCP 160123	5,000,000	EUR	4,996,077	1.28
			<b>4,996,077</b>	<b>1.28</b>
<b>Frankrijk</b>				
ALLIANZ BANQUE SA 0.21 061223	3,000,000	EUR	2,999,816	0.77
ALLIANZ BANQUE SA 0.21 111223	4,000,000	EUR	3,999,675	1.02
ALLIANZ BANQUE SA 0.22 241123	3,000,000	EUR	2,999,627	0.77
BFCM B OISEST+0.26% 20-11-23	5,000,000	EUR	5,000,294	1.28
BPCE OISEST+0.26% 22-11-23	5,000,000	EUR	4,997,313	1.28
FRANCE TREASURY BILL ZCP 040123	3,500,000	EUR	3,499,848	0.90
KERING FINANCE ZCP 170123	9,000,000	EUR	8,974,989	2.30
PARIS (VILLE DE) ZCP 060123	10,000,000	EUR	9,997,385	2.56
REGION HAUTS DE FRA ZCP 250123	14,000,000	EUR	13,980,568	3.58
			<b>56,449,515</b>	<b>14.45</b>
<b>Duitsland</b>				
GERM TREA BILL ZCP 18-01-23	15,000,000	EUR	14,971,583	3.83
			<b>14,971,583</b>	<b>3.83</b>
<b>Luxemburg</b>				
EURO STAB MECH ZCP 12-01-23	14,000,000	EUR	13,992,861	3.58
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.375 19-23 07/03A	6,000,000	EUR	5,982,480	1.53
			<b>19,975,341</b>	<b>5.11</b>
<b>Nederland</b>				
BMW ZCP 130123	12,500,000	EUR	12,487,198	3.20
COOP R OISEST+0.26% 10-11-23	5,000,000	EUR	5,001,899	1.28
LINDE FINANCE BV ZCP 300123	10,000,000	EUR	9,983,954	2.55
ROCHE FINANCE REGS 0.50 16-23 27/02A	1,900,000	EUR	1,897,017	0.49
TOYOTA MOTOR FIN ZCP 110123	14,000,000	EUR	13,992,799	3.58
			<b>43,362,867</b>	<b>11.10</b>
<b>Noorwegen</b>				
DNB BA OISEST+0.27% 20-11-23	5,000,000	EUR	4,998,379	1.28
			<b>4,998,379</b>	<b>1.28</b>
<b>Spanje</b>				
SANTAN CONS FIN S.A. ZCP 160123	14,000,000	EUR	13,978,865	3.58
SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-01-23	15,000,000	EUR	14,985,946	3.84
			<b>28,964,811</b>	<b>7.41</b>
<b>Zweden</b>				
NORDEA BANK AB 1.00 16-23 22/02A	3,000,000	EUR	2,995,725	0.77
			<b>2,995,725</b>	<b>0.77</b>

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.  
Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



## Candriam Money Market Euro AAA

## Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
<b>Verenigd Koninkrijk</b>				
BANK O OISEST+0.39% 14-11-23	5,000,000	EUR	4,998,954	1.28
LLOYDS BANK 0.44 201123	5,000,000	EUR	4,999,719	1.28
MUFG BANK LTD ZCP 090123	6,000,000	EUR	5,997,235	1.53
NATL A OISEST+0.27% 10-11-23	5,000,000	EUR	4,998,970	1.28
NORD B OISEST+0.25% 20-11-23	5,000,000	EUR	5,000,516	1.28
ROYA B OISEST+0.33% 05-12-23	5,000,000	EUR	4,997,580	1.28
THE TO OISEST+0.41% 14-11-23	5,000,000	EUR	5,000,783	1.28
			<b>35,993,757</b>	<b>9.21</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>				
COLGATE PALMOLIVE CO ZCP 050323	15,000,000	EUR	14,993,973	3.84
ILLINOIS TOOL WORKS 1.25 15-23 22/05A	3,000,000	EUR	2,987,040	0.76
			<b>17,981,013</b>	<b>4.60</b>
<b>Totaal obligaties</b>			<b>314,807,699</b>	<b>80.56</b>
<b>Obligaties met variabele rente</b>				
<b>Nederland</b>				
TOYOTA MOTOR FIN NL FL.R 21-23 19/01Q	5,400,000	EUR	5,401,080	1.38
			<b>5,401,080</b>	<b>1.38</b>
<b>Totaal obligaties met variabele rente</b>			<b>5,401,080</b>	<b>1.38</b>
<b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>320,208,779</b>	<b>81.94</b>
<b>Instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>				
<b>Luxemburg</b>				
BNP PARIBAS INSTICASH EUR 1D SHORT TERM VNAV I EUR	0	EUR	11	0.00
			<b>11</b>	<b>0.00</b>
<b>Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>			<b>11</b>	<b>0.00</b>
<b>Totaal instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>11</b>	<b>0.00</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>320,208,790</b>	<b>81.94</b>
Aanschaffingswaarde			320,184,659	



## Candriam Money Market Euro AAA

### Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

#### Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	14.45
België	12.79
Nederland	12.48
Verenigd Koninkrijk	9.21
Spanje	7.41
Luxemburg	5.11
Verenigde Staten van Amerika	4.60
Duitsland	3.83
Oostenrijk	3.50
Denemarken	2.56
Australië	1.79
Finland	1.28
Noorwegen	1.28
Canada	0.89
Zweden	0.77
	<b>81.94</b>

#### Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	48.43
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	18.20
Supranationale instellingen	7.42
Diverse consumptiegoederen	3.84
Farmaceutica	2.02
Diverse kapitaalgoederen	1.28
Machine- en apparatenbouw	0.76
Beleggingsfondsen	0.00
	<b>81.94</b>





## Candriam Money Market USD Sustainable

### Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swa arde (in USD)	% netto-activa
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Obligaties</b>				
<b>België</b>				
BARRY CALLEBAUT SERV 5.5 13-23 15/06S	4,500,000	USD	4,473,320	4.32
COFINIMMO SA ZCP 030123	4,000,000	EUR	4,255,823	4.11
			<b>8,729,143</b>	<b>8.43</b>
<b>Canada</b>				
CANA TREA BILL ZCP 19-01-23	5,000,000	CAD	3,664,131	3.54
			<b>3,664,131</b>	<b>3.54</b>
<b>Frankrijk</b>				
DANONE 144A 2.589 16-23 02/11S	4,000,000	USD	3,917,160	3.78
FRANCE TREASURY BILL ZCP 040123	2,500,000	EUR	2,668,049	2.58
			<b>6,585,209</b>	<b>6.36</b>
<b>Japan</b>				
JAPAN TREASURY DISC ZCP 160123	1,000,000,000	JPY	7,581,788	7.32
			<b>7,581,788</b>	<b>7.32</b>
<b>Nederland</b>				
IBERDROLA INT. BV ZCP 180123	5,000,000	EUR	5,320,055	5.14
TENNET HOLDING BV 4.625 11-23 21/02A	1,000,000	EUR	1,071,444	1.03
			<b>6,391,499</b>	<b>6.17</b>
<b>Zweden</b>				
SCANIA CV AB ZCP 090123	5,500,000	EUR	5,852,423	5.65
			<b>5,852,423</b>	<b>5.65</b>
<b>Verenigd Koninkrijk</b>				
NATIONWIDE BUILDING ZCP 050123	4,000,000	USD	3,976,972	3.84
			<b>3,976,972</b>	<b>3.84</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>				
APPLE INC 2.85 16-23 23/02S	1,206,000	USD	1,203,238	1.16
EBAY INC 2.75 17-23 30/01	3,181,000	USD	3,175,017	3.07
FIDELITY NATIONAL 0.375 21-23 01/03S	1,000,000	USD	992,675	0.96
			<b>5,370,930</b>	<b>5.19</b>
<b>Totaal obligaties</b>			<b>48,152,095</b>	<b>46.49</b>
<b>Obligaties met variabele rente</b>				
<b>Canada</b>				
BANK OF MONTREAL FL.R 21-23 15/09S	3,157,000	USD	3,145,303	3.04
BANK OF NOVA SC FL.R 21-23 15/09Q	600,000	USD	597,714	0.58
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 16/09Q	4,500,000	USD	4,491,742	4.34
TORONTO DOMINION BANK FL.R 21-23 02/06Q	1,865,000	USD	1,861,774	1.80
TORONTO DOMINION BANK FL.R 21-23 06/01Q	2,774,000	USD	2,774,014	2.68
			<b>12,870,547</b>	<b>12.43</b>
<b>Frankrijk</b>				
BPCE FL.R 18-23 12/09Q	4,200,000	USD	4,218,459	4.07
			<b>4,218,459</b>	<b>4.07</b>
<b>Verenigde Staten van Amerika</b>				
AMERICAN EXPRESS CO FL.R 21-23 03/11Q	1,441,000	USD	1,433,881	1.38
AMEX SOFRIND F.LR 22-24 03/05Q	1,100,000	USD	1,097,200	1.06
BFCM FL.R 18-23 20/07Q	2,300,000	USD	2,303,910	2.22
EBAY INC FL.R 17-23 30/01	3,365,000	USD	3,365,525	3.25
ROYAL BANK OF CANADA FL.R 20-23 17/01Q	4,855,000	USD	4,854,757	4.69
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/04Q	6,500,000	USD	6,493,338	6.27
			<b>19,548,611</b>	<b>18.87</b>
<b>Totaal obligaties met variabele rente</b>			<b>36,637,617</b>	<b>35.37</b>
<b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>84,789,712</b>	<b>81.86</b>

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.  
Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



## Candriam Money Market USD Sustainable

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
<b>Instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>				
<b>Frankrijk</b>				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z EUR	3,200	EUR	5,055,008	4.88
			<b>5,055,008</b>	<b>4.88</b>
<b>Luxemburg</b>				
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z EUR C	4,500	EUR	5,056,972	4.88
			<b>5,056,972</b>	<b>4.88</b>
<b>Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>			<b>10,111,980</b>	<b>9.76</b>
<b>Totaal instellingen voor collectieve belegging</b>			<b>10,111,980</b>	<b>9.76</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>94,901,692</b>	<b>91.62</b>
Aanschaffingswaarde			93,147,577	



## Candriam Money Market USD Sustainable

### Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2022

#### Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	24.06
Canada	15.96
Frankrijk	15.31
België	8.43
Japan	7.32
Nederland	6.17
Zweden	5.65
Luxemburg	4.88
Verenigd Koninkrijk	3.84
	<b>91.62</b>

#### Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	26.89
Beleggingsfondsen	13.87
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	13.43
Voeding en niet-alcoholische dranken	8.10
Kleinhandel en warenhuizen	6.31
Elektronica en halfgeleiders	6.27
Automobielandustrie	5.65
Elektrische engineering	5.14
Vastgoed	3.84
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.16
Internet en internetdiensten	0.96
	<b>91.62</b>



## Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

### Valutatermijncontracten

Per 31 december 2022 zijn de openstaande valutatermijncontracten als volgt:

#### Candriam Money Market Euro

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	93,412,046	JPY	13,504,600,000	20/02/2023	J.P. Morgan AG	(2,784,913)
EUR	69,181,821	JPY	10,003,400,000	20/02/2023	Société Générale	(2,075,094)
						<b>(4,860,007)</b>

#### Candriam Money Market USD Sustainable

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
JPY	465,000,000	USD	3,545,903	17/01/2023	Société Générale	(14,996)
USD	3,718,774	CAD	5,000,000	19/01/2023	UBS Europe SE	28,262
USD	11,732,235	EUR	11,130,000	04/01/2023	BNP Paribas Paris	(147,103)
USD	5,051,035	EUR	5,000,000	18/01/2023	UBS Europe SE	(290,879)
USD	5,518,853	EUR	5,500,000	09/01/2023	BNP Paribas Paris	(353,530)
USD	5,050,985	EUR	5,000,000	09/01/2023	UBS Europe SE	(287,545)
USD	1,098,202	EUR	1,045,000	21/02/2023	J.P. Morgan AG	(20,908)
USD	6,084,394	JPY	875,400,000	17/01/2023	Société Générale	(561,706)
USD	4,049,513	JPY	590,200,000	17/01/2023	Nomura Financial Products Europe	(431,228)
						<b>(2,079,633)</b>

Zie Toelichting 7 in verband met ontvangen en verstrekte zekerheden voor valutatermijncontracten.



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 1 - Algemeen

Candriam Money Market werd opgericht op 16 november 1987 onder de benaming "BIL GLOBAL FUND", als beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek) overeenkomstig de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en dit voor onbepaalde duur. Het minimumkapitaal bedraagt 1.250.000 EUR. De statuten werden gepubliceerd in het "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" ("Mémorial") van 11 december 1987. De bevek staat ingeschreven in het Handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B-26803.

Op 30 mei 1990 werd de naam van de bevek gewijzigd in "BIL Money Market Fund"; de statuten werden gewijzigd en het kapitaal werd in BEF uitgedrukt. Op 1 februari 1999 werd de naam van de bevek gewijzigd in "Dexia Money Market". Op 16 mei 2014 werd de naam van de bevek gewijzigd in "Candriam Money Market".

Op 27 januari 1999 werden de statuten gewijzigd en werd het kapitaal in EUR uitgedrukt; deze wijzigingen werden gepubliceerd in het "Mémorial". Een gecoördineerde versie van de statuten werd neergelegd op de Handels- en vennootschapsregister van en te Luxemburg. Zij werden voor het laatst op 6 juli 2020 gewijzigd; de overeenkomstige wijzigingen zullen worden in het "Recueil Electronique des Sociétés et Associations" bekendgemaakt.

De bevek staat ingeschreven in het Handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B-26803.

De bevek en alle deelfondsen ervan komen in aanmerking als geldmarktfonds en hebben een vergunning van de CSSF overeenkomstig de bepalingen van de MMF-Verordening. Ze werden in dat verband als geldmarktfondsen opgenomen in de officiële lijst van ICB's overeenkomstig de Wet van 2010.

In overeenstemming met de verordening wordt de volgende informatie nu al minstens op wekelijkse basis ter beschikking gesteld van de beleggers op de website van de Beheersmaatschappij: [www.candriam.com](http://www.candriam.com):

- i) de uitsplitsing volgens looptijd van de beleggingsportefeuille van de deelfondsen;
- ii) het kredietprofiel van de deelfondsen;
- iii) de gewogen gemiddelde looptijd en de gewogen gemiddelde levensduur van de deelfondsen;
- iv) details van de tien grootste participaties in de deelfondsen;
- v) de totale waarde van de activa van de deelfondsen;
- vi) het nettorendement van de deelfondsen.

De Beheersmaatschappij volgt de situatie op de voet om deze in het belang van de aandeelhouders zo goed mogelijk te beheren.

De volgende deelfondsen zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

<u>Deelfondsen</u>	<u>Referentiemunt</u>
Candriam Money Market Euro	EUR
Candriam Money Market USD Sustainable	USD
Candriam Money Market Euro AAA	EUR

De uitgegeven aandelenklassen zijn de volgende:

- De **aandelenklasse Classique (klasse C)** is verkrijgbaar voor natuurlijke personen en rechtspersonen.
- **Klasse I** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers.
- **Klasse R** is voorbehouden aan financiële tussenpersonen (onder meer distributeurs en platformen) die:
  - een aparte overeenkomst hebben met hun klanten voor het verstrekken van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds; en
  - als gevolg van de wet- en regelgeving waaraan zij zijn onderworpen of op basis van de overeenkomsten met hun klanten, in het kader van de verstrekking van voormelde beleggingsdiensten geen rechten, vergoedingen of andere geldelijke voordelen van de Beheersmaatschappij mogen aanvaarden en houden.
- **Klasse R2** is voorbehouden aan:
  - door de Beheersmaatschappij goedgekeurde verdelers en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
  - Door de Beheersmaatschappij goedgekeurde ICB's.
- **Klasse S** is uitsluitend beschikbaar voor specifiek door de Beheersmaatschappij goedgekeurde institutionele beleggers en heeft een minimale eerste inleg van EUR 100.000.000. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen, mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op een bepaalde waarderingsdatum.
- **Klasse V** is voorbehouden aan institutionele beleggers met een minimale eerste inleg van EUR 30.000.000. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.
- **Klasse Z** is voorbehouden aan:
  - institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de Beheersmaatschappij. Het portefeuillebeheer van deze Klasse wordt rechtstreeks vergoed op basis van een overeenkomst die met de belegger afgesloten wordt. Bijgevolg wordt er geen beheerprovisie gegeven op de activa van deze Klasse.
  - ICB's die goedgekeurd zijn door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

**Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)**

Bovendien kan op de aandelenklassen een valuta-afdekkingsproces worden toegepast:

- Aandelenklassen waarvan de referentiemunt wordt afgedekt:

Deze afgedekte aandelenklassen streven ernaar het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de basismunt van het deelfonds en de munt waarin de afgedekte aandelenklasse is uitgedrukt.

Dit soort afdekking is bedoeld om het resultaat van de afgedekte aandelenklasse redelijkerwijs te laten overeenstemmen (na correctie voor het verschil in de stand van de rente tussen de twee munten) met het resultaat van een aandelenklasse die luidt in de basismunt van het deelfonds. Dit soort risicodekking herkent men aan het achtervoegsel H dat wordt toegevoegd aan de naam van de klasse.

- Aandelenklassen waarvan de activa worden afgedekt:

Deze afgedekte aandelenklassen streven ernaar het effect te verminderen van de wisselkoersschommelingen tussen de munt waarin de beleggingen van het deelfonds zijn uitgedrukt en de munt waarin de afgedekte klasse is uitgedrukt. Dit soort risicodekking herkent men aan het achtervoegsel AH dat wordt toegevoegd aan de naam van de klasse.

In het kader van de Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) is informatie over milieu- en/of sociale kenmerken en/of duurzame investeringen beschikbaar in de desbetreffende bijlagen onder de (niet-gecontroleerde) sectie Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector.

**Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden**

De financiële staten van de bevek worden opgesteld in overeenstemming met de geldende voorschriften van het Groothertogdom Luxemburg met betrekking tot de Instellingen voor Collectieve Belegging. Als gevolg van afrondingsregels kunnen enkele kleine afwijkingen optreden in sommige totalen of subtotalen in de financiële overzichten.

Dit jaarverslag is opgesteld op basis van de laatste onofficiële technische nettovermogenswaarden, berekend voor de jaarrekening per 31 december 2022.

Deelfondsen Candriam Money Market Euro en Candriam Money Market USD Sustainable: de netto-inventariswaarde van elk deelfonds werd berekend op 2 januari 2023 op basis van de recentst gekende koersen op het ogenblik van waardering.

Deelfonds Candriam Money Market Euro AAA: de netto-inventariswaarde van het deelfonds werd berekend op 31 december 2022 op basis van de recentst gekende koersen op het ogenblik van waardering.

a) Waardering van de portefeuille van elk deelfonds

Alle effecten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of die op een andere openbare en erkende gereguleerde markt met regelmatige werking worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van de laatste koers die beschikbaar is op de waarderingsdag in Luxemburg; indien deze waarden op meerdere markten worden verhandeld, geldt de laatst gekende koers op de belangrijkste markt van dat effect. Indien de laatst gekende koers niet representatief is, gebeurt de waardering op basis van de waarschijnlijke liquidatiewaarde die door de raad van bestuur behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd. De effecten die niet zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of die niet op een andere openbare en erkende gereguleerde markt met regelmatige werking worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke liquidatiewaarde die behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd. Alle overige waarden worden door de bestuurders gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke liquidatiewaarde, die behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd, gebruikmakend van algemeen aanvaarde principes en procedures.

b) Nettowinsten of verliezen gerealiseerd op de verkoop van effecten

De gerealiseerde winsten of verliezen op de verkoop van beleggingen van elk deelfonds worden berekend op basis van de gemiddelde kostprijs van de verkochte beleggingen.

c) Omzetting van vreemde munten

Waarden die luiden in een andere munteenheid dan de referentiemunt van een deelfonds, zijn naar die munt omgerekend op basis van de op de afsluitingsdatum geldende wisselkoers.

Inkomsten en uitgaven in een andere munteenheid dan de referentiemunt van een deelfonds, zijn naar die munt omgerekend op basis van de op de transactiedatum geldende wisselkoersen.

De kosten voor de verwerving van effecten in een deelfonds die luiden in een andere munteenheid dan de referentiemunt van dat deelfonds, zijn naar die munt omgerekend op basis van de op de aankoopdatum geldende wisselkoersen.

De gebruikte wisselkoersen per 31 december 2022 zijn:

Voor de deelfondsen Candriam Money Market Euro en Candriam Money Market USD Sustainable:

1 EUR =	1.573750	AUD	1 EUR =	0.987450	CHF	1 EUR =	140.818300	JPY	1 EUR =	1.067250	USD
1 EUR =	1.446050	CAD	1 EUR =	7.436450	DKK	1 EUR =	11.120250	SEK			

Voor het deelfonds Candriam Money Market Euro AAA:

1 EUR =	0.985050	CHF	1 EUR =	7.436250	DKK	1 EUR =	0.884900	GBP	1 EUR =	1.066650	USD
---------	----------	-----	---------	----------	-----	---------	----------	-----	---------	----------	-----



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

#### d) Waardering van valutatermijncontracten

De valutatermijncontracten worden gewaardeerd tegen de termijnwisselkoersen op de afsluitingsdatum, die van toepassing zijn voor de resterende periode tot de vervaldag. De niet-gerealiseerde winsten / (verliezen) op valutatermijncontracten zijn opgenomen in de staat van de nettoactiva onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (minderwaarde) op valutatermijncontracten".

De gerealiseerde winsten / (verliezen) en de variatie in de niet-gerealiseerde winsten / verliezen als gevolg daarvan zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva, respectievelijk onder "Gerealiseerde nettowinst /(-verlies) op valutatermijncontracten" en "Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten".

Details over eventuele uitstaande valutatermijncontracten zijn te vinden in het hoofdstuk 'Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten'.

#### e) Transactiekosten

Voor het per 31 december 2022 afgesloten boekjaar heeft de bevek transactiekosten en makelaarskosten geboekt in verband met de aan- en verkoop van effecten, geldmarktinstrumenten, andere in aanmerking komende activa en derivaten. Deze kosten zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva onder de titel "Transactiekosten".

#### f) Inkomsten

Rente-inkomsten worden geboekt in overeenstemming met de voorwaarden van de onderliggende belegging. Inkomsten worden opgenomen na aftrek van eventuele bronbelastingen. Dividenden worden geboekt op de ex-dividenddatum.

#### g) Gebruikte afkortingen in de effectenportefeuille:

FL.R: Floating Rate Notes

ZCP: Nulcoupon

Q: Driemaandelijks

A: jaarlijks

S: halfjaarlijks

### Toelichting 3 - Beheerprovisies

Candriam (hierna de "Beheersmaatschappij"), met maatschappelijke zetel te SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon in L - 8009 Strassen, een op 10 juli 1991 in Luxemburg opgerichte commanditaire vennootschap op aandelen naar Luxemburgs recht, is aangesteld als Beheersmaatschappij van de bevek krachtens een contract dat is gesloten tussen de bevek en Candriam.

Candriam, een commanditaire vennootschap op aandelen, heeft de officiële vergunning van Beheersmaatschappij gekregen krachtens hoofdstuk 15 van de Wet van 2010 en is gemachtigd om activiteiten uit te oefenen op het gebied van collectief portefeuillebeheer, beheer van beleggingsportefeuilles en beleggingsadvies. De statuten werden voor het laatst gewijzigd op 19 mei 2016 en de overeenkomstige wijzigingen werden gepubliceerd in de "Mémorial C (Recueil des Sociétés et Associations)". Een versie van de gecoördineerde statuten werd neergelegd bij het Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

Candriam is een dochteronderneming van Candriam Group, een entiteit van de groep New York Life Insurance Company. Ze is verantwoordelijk voor de activiteiten van portefeuillebeheer, van administratie (Administratief Agent, Transferagent en Registerhouder) en van verkoop (distributie).

Tot 30 juni 2022 werd de uitvoering van het portefeuillebeheer voor alle deelfondsen gedelegeerd aan: Candriam Belgium, Kunstlaan 58, B-1000 Brussel.

Sinds 1 juli 2022 wordt het portefeuillebeheer niet meer gedelegeerd en wordt het rechtstreeks uitgevoerd door Candriam en/of door een of meer van haar bijkantoren: Candriam - Belgian Branch, Candriam – Succursale française, Candriam – UK Establishment.

De Beheersmaatschappij ontvangt als vergoeding voor haar portefeuillebeheerwerkzaamheden beheerprovisies uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elk deelfonds van de bevek, volgens onderstaande details. Deze provisie worden maandelijks uitbetaald.

De Beheersmaatschappij heeft recht op provisie pro rata temporis bij diensten die verleend zijn voor een onvolledige maand.



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

De geldende tarieven per 31 december 2022 zijn als volgt:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Money Market Euro	C	Kapitalisatie	LU0093583077	0.50%
	C	Uitkering	LU0093583234	0.50%
	I	Kapitalisatie	LU0206982331	0.20%
	R	Kapitalisatie	LU0936337848	0.20%
	R2	Uitkering	LU1389877876	0.13%
	V	Kapitalisatie	LU0323048693	0.05%
Candriam Money Market Euro AAA	Z	Kapitalisatie	LU0391999124	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU0354091653	0.45%
	C	Uitkering	LU0354091737	0.45%
	I	Kapitalisatie	LU0354091901	0.14%
	I	Uitkering	LU0354127358	0.14%
	R	Kapitalisatie	LU0936338655	0.14%
	V	Kapitalisatie	LU0354092115	0.05%
Candriam Money Market USD Sustainable	V	Uitkering	LU0354092206	0.05%
	Z	Kapitalisatie	LU0391999470	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU0049341216	0.50%
	C	Uitkering	LU0094032728	0.50%
	I	Kapitalisatie	LU0206982414	0.20%
	I	Uitkering	LU0355214700	0.20%
	V	Kapitalisatie	LU0323048347	0.06%
	Z	Kapitalisatie	LU0391999553	0.00%

Die lijst hierna vat de jaarlijkse tarieven van de maximale beheerprovisie samen, die van toepassing zijn voor de ICB's waarin door de verschillende deelfondsen van Candriam Money Market is geïnvesteerd op 31 december 2022.

Doelfonds	Max.
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z	0.15%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z	0.00%
BNP PARIBAS INSTICASH EUR 1D C	0.15%

### Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten

De bevek draagt de lopende operationele en administratieve kosten die alle vaste en variabele kosten, lasten, commissies en andere uitgaven dekken, zoals gedefinieerd hierna (de "operationele en administratieve kosten").

De operationele en administratieve kosten dekken de volgende kosten, maar zijn er niet toe beperkt:

a) de uitgaven die de bevek rechtstreeks doet, met inbegrip van onder meer de provisies en lasten van de deponerende bank, de commissies en kosten van de erkende bedrijfsrevisoren, de kosten voor de dekking van de aandelen ("share class hedging"), met inbegrip van deze die worden gefactureerd door de Beheersmaatschappij, de aan de beheerders uitgekeerde honoraria evenals de redelijke kosten en uitgaven van of voor de bestuurders;

b) een aan de Beheersmaatschappij betaalde 'servicevergoeding' die het resterende bedrag aan operationele en administratieve kosten omvat, na aftrek van de in (a) hierboven vermelde kosten, onder meer de vergoedingen en kosten van de Domicilieagent, de Administratief Agent, de Transferagent, de Registerhouder en de Belangrijkste Betalingsagent, de kosten in verband met de registratie en voor het behoud van deze registratie in alle rechtsgebieden (zoals vergoedingen die worden aangerekend door de betrokken toezichthouders, vertaalkosten en de betaling voor vertegenwoordigers in het buitenland en lokale betaalagenten), de publicatiekosten voor de aandelenkoersen, de portkosten, de telecommunicatiekosten, de kosten voor de voorbereiding, druk, vertaling en verdeling van de prospectussen, de documenten met essentiële beleggersinformatie, de berichten aan de aandeelhouders, de financiële verslagen of elk ander document voor de aandeelhouders, de honoraria en juridische kosten, de kosten en lasten voor elk abonnement/elke licentie of elke andere manier om informatie of gegevens te verkrijgen waarvoor moet worden betaald, de kosten voor het gebruik van een gedeponerd merk door de bevek, de kosten en provisies voor de Beheersmaatschappij en/of haar gedelegeerden en/of voor elke andere agent die is aangesteld door de bevek zelf en/of voor onafhankelijke experts.

De operationele en administratieve kosten worden uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van elke aandelenklasse.

Indien de kosten en uitgaven aan het eind van een bepaald jaar hoger liggen dan het percentage van de operationele en administratieve kosten dat voor een aandelenklasse is vastgelegd, betaalt de Beheersmaatschappij het verschil. Omgekeerd, als de reële kosten en uitgaven onder het percentage van de operationele en administratieve kosten liggen dat is bepaald voor een aandelenklasse, zal de Beheersmaatschappij het verschil behouden.

De Beheersmaatschappij kan de bevek opdracht geven om het geheel of een deel van de hierboven genoemde uitgaven te vereffenen door deze rechtstreeks in mindering te brengen op haar activa.

In dat geval wordt het bedrag van de operationele en administratieve kosten dienovereenkomstig verminderd.

Zij zijn maandelijks verschuldigd.





Andere toelichtingen bij de financiële staten

**Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)**

De maximumtarieven per 31 december 2022 zijn als volgt:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Money Market Euro	C	Kapitalisatie	LU0093583077	0.30%
	C	Uitkering	LU0093583234	0.30%
	I	Kapitalisatie	LU0206982331	0.17%
	R	Kapitalisatie	LU0936337848	0.30%
	R2	Uitkering	LU1389877876	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU0323048693	0.17%
	Z	Kapitalisatie	LU0391999124	0.17%
Candriam Money Market Euro AAA	C	Kapitalisatie	LU0354091653	0.30%
	C	Uitkering	LU0354091737	0.30%
	I	Kapitalisatie	LU0354091901	0.17%
	I	Uitkering	LU0354127358	0.17%
	R	Kapitalisatie	LU0936338655	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU0354092115	0.17%
	V	Uitkering	LU0354092206	0.17%
	Z	Kapitalisatie	LU0391999470	0.17%
Candriam Money Market USD Sustainable	C	Kapitalisatie	LU0049341216	0.25%
	C	Uitkering	LU0094032728	0.25%
	I	Kapitalisatie	LU0206982414	0.16%
	I	Uitkering	LU0355214700	0.16%
	V	Kapitalisatie	LU0323048347	0.16%
	Z	Kapitalisatie	LU0391999553	0.16%

**Toelichting 5 - Abonnementstaks**

De bevek is onderworpen aan de Luxemburgse fiscale wetgeving. Krachtens de actuele wetgeving en reglementen is de bevek in Luxemburg een jaarlijkse taks van 0,01% verschuldigd, die driemaandelijks moet worden betaald en wordt berekend op de nettoactiva van de bevek aan het einde van elk kwartaal. Dat tarief wordt verminderd tot 0% voor de klassen die zijn voorbehouden aan institutionele beleggers.

De abonnementstaks is niet verschuldigd op de tegoeden die de bevek belegt heeft in delen van andere ICBE's die reeds onderworpen zijn aan de abonnementstaks in Luxemburg.

De Belgische overheid heeft een wet uitgevaardigd die één keer per jaar de netto-inventariswaarde belast van de buitenlandse beleggingsfondsen die in België zijn geregistreerd. Die jaarlijkse belasting wordt geheven berekend op de nettobedragen die in België zijn belegt door Belgische financiële tussenpersonen. Bij ontstentenis van een toereikende aangifte van deze cijfers kan de fiscale administratie de belasting berekenen op de totaliteit van de activa van deze deelfondsen. De Belgische wet van 17 juni 2013 houdende fiscale en financiële bepalingen en bepalingen betreffende de duurzame ontwikkeling brengt het jaarlijks tarief van de taks voor instellingen voor collectieve belegging met ingang van 1 januari 2014 op 0,0925%.

Bij wijze van voorzorgsmaatregel heeft de bevek bij de Belgische fiscus en bij de Brusselse rechtbank van eerste aanleg een verzoek om terugbetaling van de taks ingediend. In dit stadium kunnen we de uitkomst van het geschil of een eventuele terugbetaling ten bate van de bevek niet voorspellen. In een gelijkaardige zaak ging de Belgische staat in cassatie tegen de vonnissen van het hof van beroep die in het voordeel van de eiser werden geveld. De beheermaatschappij werd in kennis gesteld van het feit dat het Hof van Cassatie op 25 maart 2022 een vonnis heeft uitgesproken tegen de eiser. Het Hof van Cassatie (Franstalige kamer) oordeelt dat het Brusselse hof van beroep de Belgische abonnementstaks verkeerdelijk heeft geïnterpreteerd als een vermogensbelasting die onder het dubbelbelastingverdrag tussen België en Luxemburg valt (waarin het recht toegekend wordt om Luxemburgse beveks alleen door Luxemburg en niet door België te laten belasten, waardoor de terugvordering van de Belgische abonnementstaks dus gerechtvaardigd is).

De zaak wordt terugverwezen naar het hof van beroep van Luik, dat zich moet schikken naar het oordeel van het Hof van Cassatie.

Een ander arrest van het Hof van Cassatie (Nederlandstalige kamer) van 21 april 2022 betwist niét dat de Belgische abonnementstaks een vermogensbelasting is, maar oordeelt dat een vermogensbelasting geheven in België buiten het toepassingsgebied van het dubbelbelastingverdrag tussen België en Luxemburg valt (in tegenstelling tot het gesloten verdrag met Nederland).

De vooruitzichten voor een eventuele terugbetaling zijn dus beperkt en dit zal in elk geval niet mogelijk zijn op korte termijn.

**Toelichting 6 - Termijndeposito's**

**Candriam Money Market Euro AAA**

Tegenpartij	Vervaldatum	Bedrag (in EUR)
NATIXIS (CAPITAL MARKET)	02/01/2023	33,000,000



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 7 - Verstrekte en ontvangen zekerheden

Voor de onderhands verhandelde derivaten werden er zekerheden in contanten ontvangen van JP Morgan SE, Société Générale S.A., Nomura Financial Products Europe GmbH - DE - LC, UBS Europe SE, BNP Paribas S.A. voor:

Deelfondsen	Munt	Verstrekte zekerheden in contanten	Ontvangen zekerheden in contanten
Candriam Money Market Euro	EUR	(4.430.000)	0
Candriam Money Market USD Sustainable	USD	(1.990.000)	0

### Toelichting 8 - Veranderingen in de samenstelling van de effectenportefeuille

De lijst van transacties (aankopen en verkopen) in de effectenportefeuilles is kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.

### Toelichting 9 - Belangrijke gebeurtenis tijdens het jaar

Met ingang van 1 juli 2022 (de "Ingangsdatum") heeft Candriam Luxembourg haar dochterondernemingen Candriam Belgium en Candriam France overgenomen via een Luxemburgse fusie door overname overeenkomstig artikel 1021-1 (en volgende) van de gewijzigde Luxemburgse wet op de handelsvennootschappen van 10 augustus 1915. De naam van Candriam Luxembourg is vanaf de Ingangsdatum gewijzigd in Candriam.

### Toelichting 10 - Gebeurtenissen na de balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.



### Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

#### **Globale risicoblootstelling**

Zoals voorgeschreven door CSSF-circulaire 11/512 moet de raad van bestuur van de vennootschap de risicobeheermethode van de vennootschap bepalen, waarbij ofwel de methode op basis van de aangegane verplichtingen, ofwel de VaR-benadering (Value-at-Risk) toegepast wordt. De raad van bestuur van de vennootschap heeft gekozen voor de aanpak van de aangegane verplichtingen om het globale risico voor alle deelfondsen van de vennootschap te berekenen.

#### **Actief aandeelhouderschap en stembeleid, gebruik van stemrechten**

De Beheersmaatschappij oefent voor de betrokken fondsen geen stemrecht uit.

Voor alles wat actief aandeelhouderschap aangaat, verwijzen wij naar het beleid inzake actief aandeelhouderschap en de bijbehorende verslagen, die beschikbaar zijn op de website van Candriam: <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.



## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

### Informatie over het vergoedingsbeleid

Europese richtlijn 2014/91/EU tot wijziging van richtlijn 2009/65/EG betreffende de instellingen voor collectieve belegging in effecten, die van toepassing is op de bevek, trad in werking op 18 maart 2016. Ze wordt omgezet in nationaal recht volgens de Luxemburgse wet van 10 mei 2016 tot implementatie van richtlijn 2014/91/EU. Als gevolg van deze nieuw regels moet de bevek informatie verstrekken over de vergoedingen van geïdentificeerde werknemers binnen de betekenis van de wet in het jaarverslag.

Candriam beschikt over twee vergunningen: een als beheersmaatschappij volgens hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en een als beheerder van alternatieve beleggingsfondsen volgens de wet van 12 juli 2013 inzake beheerders van alternatieve beleggingsfondsen. De verantwoordelijkheden van Candriam in het kader van deze twee wetten zijn relatief gelijklopend en Candriam is van oordeel dat haar personeel op dezelfde manier wordt vergoed voor de taken met betrekking tot het beheer van ICBE's of dat van alternatieve beleggingsfondsen.

Candriam heeft aan zijn personeel over het boekjaar tot en met 31 december 2022 de volgende bedragen uitgekeerd:

- Bruttototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 16.496.391 EUR.
- Bruttototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 7.603.281 EUR.
- Aantal begunstigden: 147.

Globaal bedrag van de bezoldigingen, opgesplitst tussen hogere kaderleden en personeelsleden van de beheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van het fonds. De systemen van Candriam maken zo'n identificatie per beheerd fonds niet mogelijk. Bijgevolg geven de onderstaande cijfers het globale bedrag van de bezoldigingen op het globale niveau van Candriam weer.

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 4.123.181 EUR.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van Candriam van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de beheersmaatschappij is (exclusief hogere kaderleden): 2.274.454 EUR.

Bezoldigingen betaald door Candriam aan het personeel van haar Belgisch bijkantoor (d.w.z. Candriam - Belgian Branch), handelend als beleggingsbeheerder, gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2022:

- Bruttototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 24.652.347 EUR.
- Bruttototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 10.435.950 EUR.
- Aantal begunstigden: 256.

Globaal bedrag van de bezoldigingen, opgesplitst tussen hogere kaderleden en personeelsleden van de beheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van het fonds. De systemen van de beleggingsbeheerder maken zo'n identificatie per beheerd fonds niet mogelijk. Bijgevolg geven de onderstaande cijfers het globale bedrag van de bezoldigingen op het globale niveau van de beleggingsbeheerder weer.

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: EUR: 5,059,679.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van de beleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de beleggingsbeheerder is (exclusief hogere kaderleden): 4.582.833 EUR.

Bezoldigingen betaald door Candriam aan het personeel van haar Franse bijkantoor (d.w.z. Candriam - Succursale française), handelend als beleggingsbeheerder, gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2022:

- Bruttototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 18.384.879 EUR.
- Bruttototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 9.558.325 EUR.
- Aantal begunstigden: 202.

Globaal bedrag van de bezoldigingen, opgesplitst tussen hogere kaderleden en personeelsleden van de beheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van het fonds. De systemen van de beleggingsbeheerder maken zo'n identificatie per beheerd fonds niet mogelijk. Bijgevolg geven de onderstaande cijfers het globale bedrag van de bezoldigingen op het globale niveau van de beleggingsbeheerder weer.

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 3.634.215 EUR.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van de beleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de beleggingsbeheerder is (exclusief hogere kaderleden): 3.398.975 EUR.

Het bezoldigingsbeleid werd voor het laatst herzien door het remuneratiecomité van Candriam op 29 januari 2021 en werd goedgekeurd door de raad van bestuur van Candriam.



### Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

**Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)**

De deelfondsen van de bevek vallen onder art. 8 of 9 van de SFDR en de respectieve informatie wordt hieronder op deelfonds niveau bekendgemaakt.

## Ecologische en/of sociale kenmerken

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

**JA**

It made **sustainable investments with an environmental objective**: \_\_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_\_%

**NEE**

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 79% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



### In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De ecologische en sociale kenmerken die het deelfonds promoot worden verwezenlijkt door:

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel ernstig als van materieel belang zijn en die zware inbreuken plegen op normatieve principes die rekening houden met sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten).
- blootstelling te vermijden aan landen die als extreem onderdrukkende regimes worden beschouwd
- een lagere koolstofvoetafdruk na te streven dan die van de benchmark
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

### ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat zij hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Voor overheidsemissanten is deze beoordeling gebaseerd op de analyse van de manier waarop landen omspringen met hun natuurlijk, menselijk, maatschappelijk en economisch kapitaal. Daarnaast worden er ook uitsluitingsfilters toegepast om emittenten te weren die niet voldoen aan democratische en bestuursnormen.

Het ESG-onderzoeks en -analyseproces van Candriam evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode kan het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behalen dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 20%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?"

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than absolute threshold (currently 140)	64.12	

### ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

### Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wil beleggen trachten bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en het gebruik van klimaatindicatoren in de analyse van bedrijven, en streven ernaar een positieve impact op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minstens 20%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

Het deelfonds kan echter geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

### Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam ziet erop toe dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen met behulp van zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten.

Door middel van ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als "duurzame belegging", en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de "belangrijkste ongunstige effecten" in aanmerking te nemen
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

### Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts of PAI) is een essentieel onderdeel van de visie van Candriam op duurzaam beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op

allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

1. ESG-ratings van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van het bedrijf en hun positieve of negatieve invloed op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de voornaamste stakeholders.

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met de bedrijven door een dialoog aan te gaan, om hen te helpen deze ongunstige effecten te vermijden of te verminderen. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het engagementbeleid van Candriam en vice versa.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-ratings van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid aan de hand van de vier vormen van kapitaal:

- natuurlijk kapitaal, waarbij nagegaan wordt hoe goed een land zijn natuurlijke grondstoffen beschermt en op een duurzame wijze aanwendt,
- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet door het opleidingsniveau en de expertise, innovatie, gezondheid, waaronder duurzaamheidsvraagstukken, te evalueren,
- maatschappelijk kapitaal, waarbij de maatschappij en de staatsinstellingen van elk land worden beoordeeld, onder meer op transparantie en democratie, de efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en de veiligheid van de bevolking,
- economisch kapitaal, met een beoordeling van de economische kerncijfers van een land om voor elk land na te gaan in hoeverre het in staat is om zijn duurzaam beleid op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen, met onder meer de volgende elementen:

- Candriams lijst met extreem onderdrukkende regimes - landen die de mensenrechten zwaar schenden.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort en voor elk land om ervoor te zorgen dat de score van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dat land correct weerspiegelt. Dit materieel belang hangt af van een aantal factoren zoals het soort informatie, de kwaliteit en reikwijdte van gegevens, toepasselijkheid, relevantie en geografische dekking.

### ***Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

De duurzame beleggingen van het deelfonds stroken met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten.

Ze worden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

*Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.*

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*





## Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Engagement/betrokkenheid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, had het deelfonds ook aandacht voor de ongunstige effecten in zijn contacten met de bedrijven, door middel van een dialoog. Candriam bepaalde de prioriteit van betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
  - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen risicotransitiemodel) en/of die nog altijd in grote mate koolstofintensief zijn (Scope 1-2) of met een grote Scope 3-uitstoot,
- emittenten uit financiële sectoren die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie
- relatieve blootstelling van beheerde deelfondsen aan de bovenstaande emittenten.

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheids campagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Uitsluiting: De negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is bedoeld om te verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegt wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
JAPA TREA DISC BIL ZCP 20-02-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	9.64%	JP
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	Investments funds	4.90%	LU
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	Investments funds	4.87%	FR
GSK CONSUMER UK ZCP 090123	Banks and other financial institutions	2.42%	GB
COFINIMMO SA ZCP 050123	Investments funds	2.02%	BE
VEOLIA ENVIRONN ZCP 070223	Utilities	2.01%	FR
IBERDROLA INT. BV ZCP 180123	Electrical engineering	1.79%	NL
CAIXABANK SA 1.125 17-23 12/01A	Banks and other financial institutions	1.73%	ES
VOLKSWAGEN FIN. SVC ZCP 140223	Banks and other financial institutions	1.61%	DE
SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-01-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.56%	ES
FIDELITY NATL INFORM ZCP 100123	Internet and internet services	1.47%	US
FIDELITY NATL INFORM ZCP 060123	Internet and internet services	1.44%	US
SCANIA CV AB ZCP 090123	Road vehicles	1.38%	SE
CM ARKEA 1.00 15-23 26/01A	Banks and other financial institutions	1.31%	FR
AT&T INC FL.R 18-23 05/09Q	Communication	1.30%	US

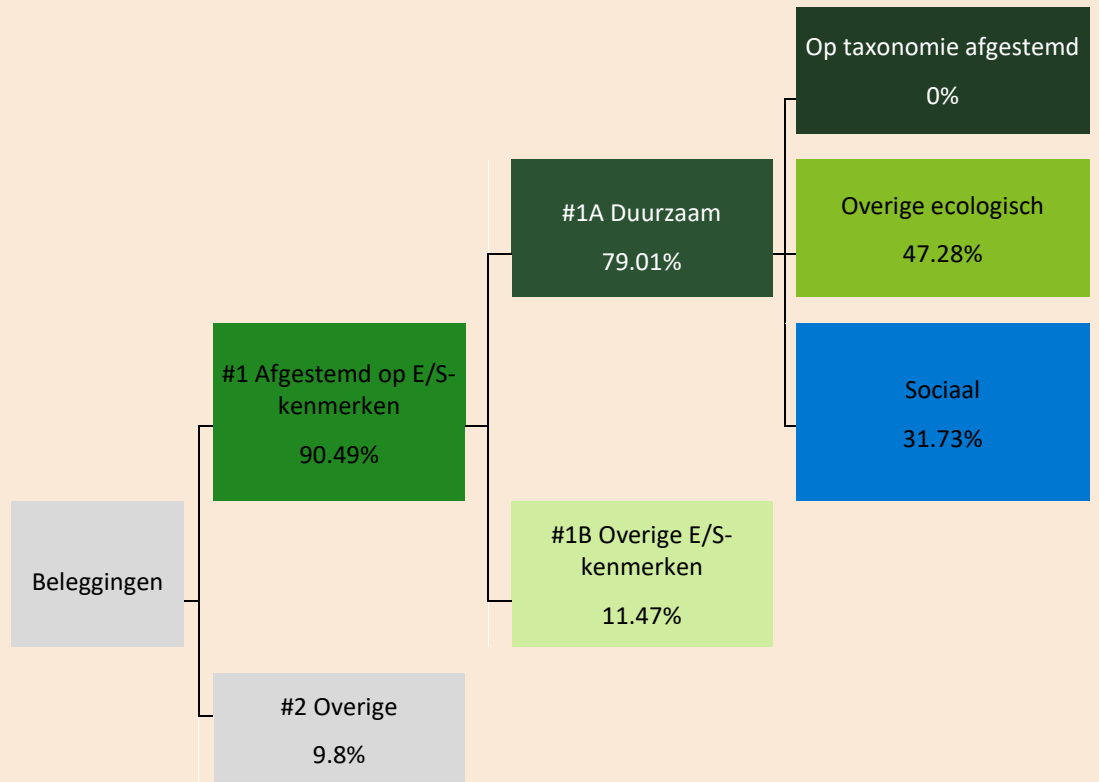
*Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Belangrijkste sector	% activa
Banks and other financial institutions	41.28%
Investments funds	13.64%
Bonds of States, Provinces and municipalities	12.70%
Internet and internet services	4.90%
Machine and apparatus construction	3.57%
Electrical engineering	2.94%
Utilities	2.93%
Real estate	2.42%
Communication	1.87%
Transportation	1.50%
Road vehicles	1.47%
Non Classifiable Institutions	0.98%
Chemicals	0.69%
Office supplies and computing	0.62%
Building materials	0.45%

*Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.*



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

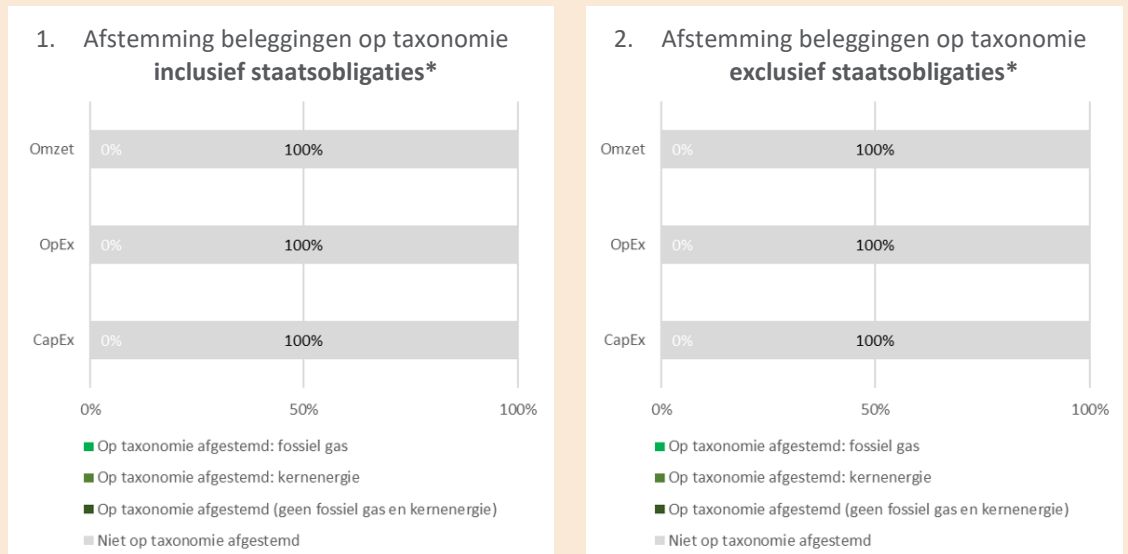
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

### Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

*De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

### Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

### Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens van vorige periodes beschikbaar zijn

### Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.



## Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 47,28% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



## Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 31,73%



## Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige", waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 9,8% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de ecologische/sociale beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die aangekocht worden voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten die gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelstellingen en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



## Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Teneinde de ecologische en/of sociale kenmerken te respecteren tijdens de verslagperiode, heeft het deelfonds posities ingenomen/uitgebreid in emittenten die op basis van de onafhankelijke ESG-beoordeling van Candriam een positief ESG-profiel hebben.

Ondanks onze onderwogen positie in de nutssector, hebben we in de volgende bedrijven belegd omwille van hun focus op de energietransitie naar een koolstofarm klimaat: Iberdrola en Enel. In de autosector waren we blootgesteld aan de volgende namen: Volkswagen en Mercedes, die beide focussen op de overgang van verbrandingsmotoren naar elektrische wagens en vorig jaar verschillende modellen hebben gelanceerd om de concurrentie aan te gaan met Tesla (huidig marktleider op de elektrische automarkt). We hadden ook een positie in Toyota, dat weliswaar een achterstand heeft in elektrische wagens, maar nog altijd heel sterk staat in hybride wagens, waardoor het bedrijf een lagere uitstoot per auto in het verkeer heeft dan andere autobouwers. Het fonds verkocht de volgende beleggingen waarvan de uitgevende bedrijven geen ecologische en/of sociale kenmerken vertoonden: Berkshire Hathaway: de holding werd uitgesloten vanwege het risico op potentiële blootstelling aan de wapenindustrie.

Het deelfonds behaalde een koolstofvoetafdruk van 64,12 op het einde van december 2022, beter dan het streefdoel van maximaal 140 ton CO<sub>2</sub>-equivalent per belegde schijf van een miljoen euro.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er werd geen referentiebenchmark gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

## Ecologische en/of sociale kenmerken

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

**JA**

It made **sustainable investments with an environmental objective**: \_\_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_\_%

**NEE**

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 85% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.



### In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De ecologische en sociale kenmerken die het deelfonds promoot worden verwezenlijkt door:

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel ernstig als van materieel belang zijn en die zware inbreuken plegen op normatieve principes die rekening houden met sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten).
- blootstelling te vermijden aan landen die als extreem onderdrukkende regimes worden beschouwd
- een lagere koolstofvoetafdruk na te streven dan die van de benchmark
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

### ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.



Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat zij hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Voor overheidsemissanten is deze beoordeling gebaseerd op de analyse van de manier waarop landen omspringen met hun natuurlijk, menselijk, maatschappelijk en economisch kapitaal. Daarnaast worden er ook uitsluitingsfilters toegepast om emittenten te weren die niet voldoen aan democratische en bestuursnormen.

Het ESG-onderzoeks en -analyseproces van Candriam evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode kan het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behalen dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 20%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?"

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than absolute threshold (currently 140)	14.41	

● **... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wil beleggen trachten bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en het gebruik van klimaatindicatoren in de analyse van bedrijven, en streven ernaar een positieve impact op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minstens 20%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

Het deelfonds kan echter geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Candriam ziet erop toe dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen met behulp van zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten.

Door middel van ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als "duurzame belegging", en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de "belangrijkste ongunstige effecten" in aanmerking te nemen
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

----- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts of PAI) is een essentieel onderdeel van de visie van Candriam op duurzaam beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op

allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

1. ESG-ratings van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de commerciële activiteiten van de emittenten van het bedrijf en hun positieve of negatieve invloed op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de voornaamste stakeholders.

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met de bedrijven door een dialoog aan te gaan, om hen te helpen deze ongunstige effecten te vermijden of te verminderen. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het engagementbeleid van Candriam en vice versa.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-ratings van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid aan de hand van de vier vormen van kapitaal:

- natuurlijk kapitaal, waarbij nagegaan wordt hoe goed een land zijn natuurlijke grondstoffen beschermt en op een duurzame wijze aanwendt,
- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet door het opleidingsniveau en de expertise, innovatie, gezondheid, waaronder duurzaamheidsvraagstukken, te evalueren,
- maatschappelijk kapitaal, waarbij de maatschappij en de staatsinstellingen van elk land worden beoordeeld, onder meer op transparantie en democratie, de efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en de veiligheid van de bevolking,
- economisch kapitaal, met een beoordeling van de economische kerncijfers van een land om voor elk land na te gaan in hoeverre het in staat is om zijn duurzaam beleid op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen, met onder meer de volgende elementen:

- Candriams lijst met extreem onderdrukkende regimes - landen die de mensenrechten zwaar schenden.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort en voor elk land om ervoor te zorgen dat de score van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dat land correct weerspiegelt. Dit materieel belang hangt af van een aantal factoren zoals het soort informatie, de kwaliteit en reikwijdte van gegevens, toepasselijkheid, relevantie en geografische dekking.

### ***Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

De duurzame beleggingen van het deelfonds stroken met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten.

Ze worden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

*Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.*

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfdr/>):

- Engagement/betrokkenheid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, had het deelfonds ook aandacht voor de ongunstige effecten in zijn contacten met de bedrijven, door middel van een dialoog. Candriam bepaalde de prioriteit van betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
  - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen risicotransitiemodel) en/of die nog altijd in grote mate koolstofintensief zijn (Scope 1-2) of met een grote Scope 3-uitstoot,
- emittenten uit financiële sectoren die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie
- relatieve blootstelling van beheerde deelfondsen aan de bovenstaande emittenten.

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Uitsluiting: De negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is bedoeld om te verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegt wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
KBC BANK NV ZCP 020123	Banks and other financial institutions	6.40%	BE
COLGATE PALMOLIVE CO ZCP 050323	Miscellaneous consumer goods	3.84%	US
EURO UNIO BILL ZCP 06-01-23	Supranational Organisations	3.84%	BE
SPAI LETR DEL TESO ZCP 13-01-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.84%	ES
GERM TREA BILL ZCP 18-01-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.83%	DE
EURO STAB MECH ZCP 12-01-23	Supranational Organisations	3.58%	LU
TOYOTA MOTOR FIN ZCP 110123	Banks and other financial institutions	3.58%	NL
REGION HAUTS DE FRA ZCP 250123	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.58%	FR
SANTAN CONS FIN S.A. ZCP 160123	Banks and other financial institutions	3.58%	ES
AUTRICHE REPUB ZCP 260123	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.50%	AT
BMW ZCP 130123	Banks and other financial institutions	3.20%	NL
PARIS (VILLE DE) ZCP 060123	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.56%	FR
LINDE FINANCE BV ZCP 300123	Banks and other financial institutions	2.55%	NL
KERING FINANCE ZCP 170123	Banks and other financial institutions	2.30%	FR
WESTPAC BANKING CORP 0.375 17-23 05/03A	Banks and other financial institutions	1.79%	AU

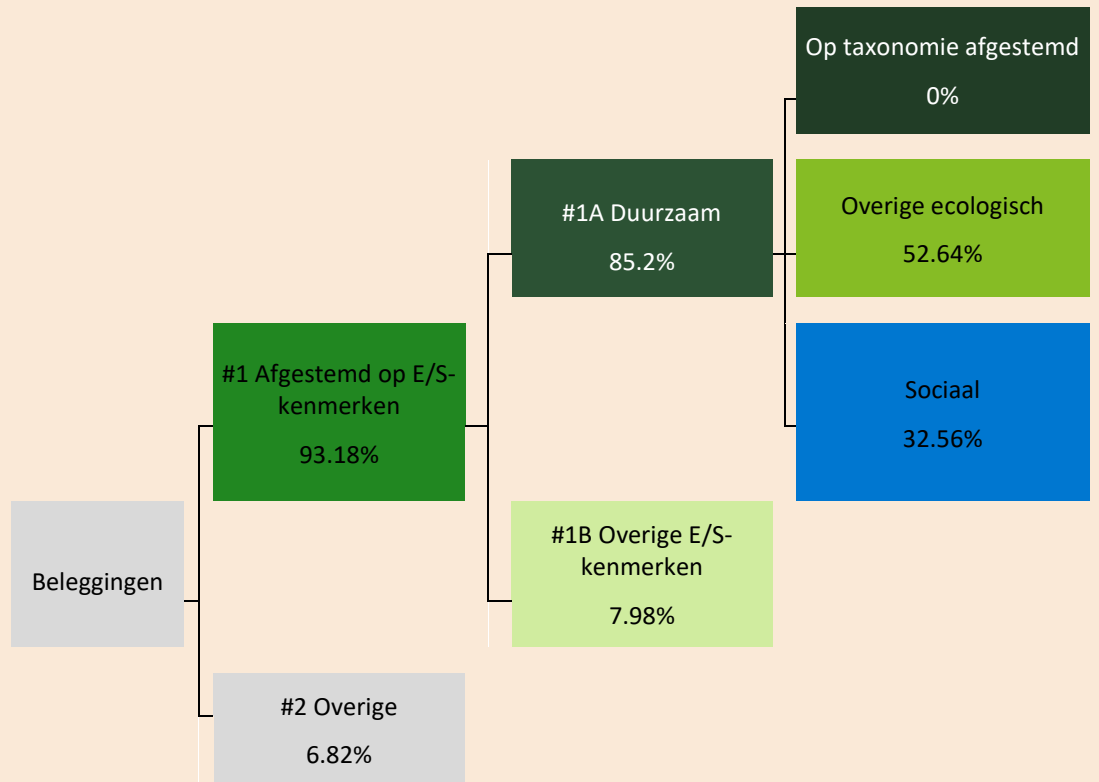
*Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Belangrijkste sector	% activa
Banks and other financial institutions	48.43%
Bonds of States, Provinces and municipalities	18.20%
Supranational Organisations	7.42%
Miscellaneous consumer goods	3.84%
Pharmaceuticals	2.02%
Various capital goods	1.28%
Machine and apparatus construction	0.76%
Investments funds	0.28%

*Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.*



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

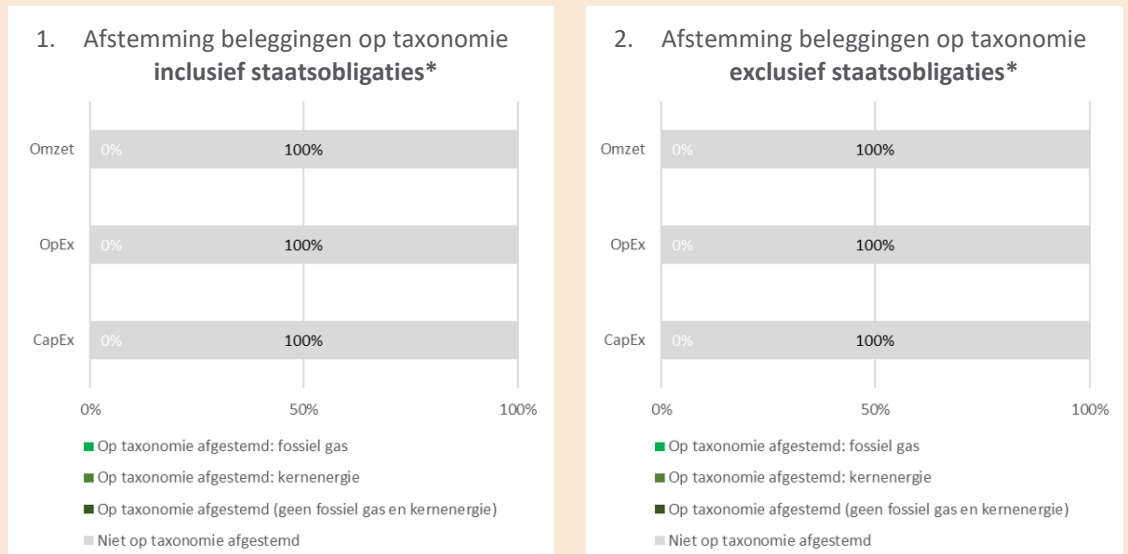
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

### Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

*De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

### Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

### Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens van vorige periodes beschikbaar zijn

### Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.



### **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Het deelfonds heeft een aandeel van 52,64% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



### **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 32,56%



### **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige", waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 6,82% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de ecologische/sociale beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die aangekocht worden voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten die gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelstellingen en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



### **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?**

Teneinde de ecologische en/of sociale kenmerken te respecteren tijdens de verslagperiode, heeft het deelfonds posities ingenomen/uitgebreid in emittenten die op basis van de onafhankelijke ESG-beoordeling van Candriam een positief ESG-profiel hebben.

Ondanks onze onderwogen positie in de nutssector, hebben we in de volgende bedrijven belegd omwille van hun focus op de energietransitie naar een koolstofarm klimaat: Iberdrola en Enel. In de autosector waren we blootgesteld aan de volgende namen: Volkswagen en Mercedes, die beide focussen op de overgang van verbrandingsmotoren naar elektrische wagens en vorig jaar verschillende modellen hebben gelanceerd om de concurrentie aan te gaan met Tesla (huidig marktleider op de elektrische automarkt). We hadden ook een positie in Toyota, dat weliswaar een achterstand heeft in elektrische wagens, maar nog altijd heel sterk staat in hybride wagens, waardoor het bedrijf een lagere uitstoot per auto in het verkeer heeft dan andere autobouwers. Het fonds verkocht de volgende beleggingen waarvan de uitgevende bedrijven geen ecologische en/of sociale kenmerken vertoonden: Berkshire Hathaway: de holding werd uitgesloten vanwege het risico op potentiële blootstelling aan de wapenindustrie.

Het deelfonds behaalde een koolstofvoetafdruk van 14,41 op het einde van december 2022, beter dan het streefdoel van maximaal 140 ton CO<sub>2</sub>-equivalent per belegde schijf van een miljoen euro.



### **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Er werd geen referentiebenchmark gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

## Duurzamebeleggingsdoelstelling

### Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● <input checked="" type="checkbox"/> JA	●○ <input type="checkbox"/> NEE
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: 46.32% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: 44.14% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 44.14%</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b> . <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.</li> </ul>

### In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die onder een bepaalde absolute drempel ligt.
- ESG-score: het deelfonds streeft een gewogen gemiddelde ESG-score, inclusief bedrijfs- en overheidsemittenten, berekend op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam, die hoger is dan 50 (op een schaal van 0 tot 100).

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden.
  - erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
  - erop toezien dat er niet belegd wordt in overheidsemittenten van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam.
  - erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemittenten van landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden.



## ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Voor overheidsemissanten is deze beoordeling gebaseerd op de analyse van de manier waarop landen omspringen met hun natuurlijk, menselijk, maatschappelijk en economisch kapitaal. Daarnaast worden er ook uitsluitingsfilters toegepast om emittenten te weren die niet voldoen aan democratische en bestuursnormen.

Het ESG-onderzoek en -analyseproces van Candriam evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heet het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 75%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?"

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Het deelfonds streeft echter een koolstofvoetafdruk na die onder een bepaalde absolute drempel ligt.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen conform de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs

Naam duurzaamheidsindicator	Waarde	Benchmark
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - Lower than absolute threshold (currently 100)	15.81	
ESG Score - Country and Corporate - Higher than 50	56.18	

### ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

### Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen door middel van zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen - bedrijven en overheden - te identificeren die in aanmerking komen als "duurzame belegging", en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de "belangrijkste ongunstige effecten" in aanmerking te nemen
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

### Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking inclusief genomen:

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
  - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
  - de omgang van het bedrijf met belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').
2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.
3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-landenscore: het ESG-onderzoeks- en screeningsproces houdt rekening met en evalueert de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid vanuit vier duurzaamheidsperspectieven: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.
2. Negatieve screening van landen; dit omvat onder meer de volgende elementen:
  - Candriams lijst met extreem onderdrukkende regimes - landen die de mensenrechten zwaar schenden;
  - De World Freedom Index van Freedom House - landen die als 'onvrij' beschouwd worden.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort en voor elk land ervoor te zorgen dat de score van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dat land correct weerspiegelt. Dit materieel belang hangt af van een aantal factoren zoals het soort informatie, de kwaliteit en reikwijdte van gegevens, toepasselijkheid, relevantie en geografische dekking.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

-----

## **Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



## **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/en/private/sfd/>):

- Engagement: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, door middel van een dialoog. Candriam bepaalde de prioriteit van betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en emittenten kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid bij elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.
  - Dialoog:

het klimaat (PAI1 tot PAI6) staat uiteraard centraal in onze contacten met bedrijven. De prioriteiten op vlak van klimaatengagement bij de bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen risicotransitiemodel) en/of die nog altijd in grote mate koolstofintensief zijn (Scope 1-2) of met een grote Scope 3-uitstoot,
- emittenten uit financiële sectoren die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie
- relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Onze ambitie is uiteraard om bedrijven te stimuleren om openlijk te rapporteren over de mate waarin ze afgestemd zijn op een scenario van 1,5 graden Celsius en hoe ze deze afstemming ondersteunen. Afgezien van het engagement voor klimaatneutraliteit ('Net Zero') en de informatieverstrekking over de absolute koolstofemissies in Scope 1-2-3 moedigen wij hen dus aan om inzicht te verschaffen in de manier waarop hun doelstellingen op korte/middellange termijn zijn afgestemd op het wetenschappelijk onderbouwd scenario van 1,5 graden Celsius. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we hierbij individuele met gezamenlijke dialoog. Net als vorig jaar blijven we actief meewerken en steun verlenen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven zoals Climate Action 100+. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze betrokkenheid en engagementen staan toegelicht in ons jaarlijkse betrokkenheids- en stemverslag, beschikbaar op onze website (<https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>).

Gelet op de geopolitieke context en de zichtbaar groeiende ongelijkheid zijn we ook verschillende engagementen aangegaan op het vlak van de bescherming van fundamentele mensenrechten van werknemers, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks (due diligence van leveranciers) (PAI10, PAI11). We hebben ook speciaal een directe betrokkenheidscampagne gevoerd na afloop van de coronacrisis om na te gaan hoe de relatie met stakeholders beïnvloed werd en de veranderingen die nu als de nieuwe normale gang van zaken worden beschouwd in de bedrijven waarin Candriam belegt. In het verlengde daarvan is de omgang met menselijk kapitaal een aspect dat we in de meeste contacten met bedrijven aanstippen. We blijven het Workforce Disclosure Initiative steunen, dat streeft naar een vlottere toegang tot betrouwbare, relevante en vergelijkbare gegevens over het directe en indirecte personeelsbestand van bedrijven.

- Uitsluiting: De negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is bedoeld om te verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of emittenten.
- Monitoring: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds. Sommige van deze indicatoren hebben een expliciet streefcijfer en kunnen gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te meten. Hieronder de resultaten van de indicatoren van dit deelfonds:

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	642.59
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	379.02
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	1021.61
2 - Carbon Footprint	15.81
3 - GHG intensity of investee companies	51.92
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	5.13%*
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	35.76%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%
15 - GHG intensity	290.73
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%

\*Deze indicator heeft geen betrekking op het geïnvesteerde percentage van de omzet in de portefeuille, maar op het percentage emittenten die voor een deel van hun omzet, hoe klein ook, zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen. Om hernieuwbare energie in de energiebevoorrading te kunnen opnemen en de schommelende productie daarvan te kunnen opvangen, moeten zelfs de groenste elektriciteitsbedrijven enige op aardgas gebaseerde capaciteit behouden, aangezien energieopslag nog in zijn kinderschoenen staat.

Zo bestond de totale geïnstalleerde capaciteit van Iberdrola in 2021 bijvoorbeeld voor 75% uit hernieuwbare energie, terwijl aardgas goed was voor 15% en de rest kernenergie was. In 2030 mikt het bedrijf op 85% energieopwekking uit hernieuwbare bronnen, waarmee het voldoet aan de verwachting van het IEA van 60% hernieuwbare energiebronnen tegen 2030.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
JAPAN TREASURY DISC ZCP 160123	Bonds of States. Provinces and municipalities	7.32%	JP
THERMO FISHER SCIENTIF FL.R 21-23 18/04Q	Electronics and semiconductors	6.27%	US
SCANIA CV AB ZCP 090123	Road vehicles	5.65%	SE
IBERDROLA INT. BV ZCP 180123	Electrical engineering	5.14%	NL
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	Investments funds	4.88%	LU
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	Investments funds	4.88%	FR
ROYAL BANK OF CANADA FL.R 20-23 17/01Q	Banks and other financial institutions	4.69%	US
BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 20-23 16/09Q	Banks and other financial institutions	4.34%	CA
BARRY CALLEBAUT SERV 5.5 13-23 15/06S	Foods and non alcoholic drinks	4.32%	BE
COFINIMMO SA ZCP 030123	Investments funds	4.11%	BE
BPCE FL.R 18-23 12/09Q	Banks and other financial institutions	4.07%	FR
NATIONWIDE BUILDING ZCP 050123	Real estate	3.84%	GB
DANONE 144A 2.589 16-23 02/11S	Foods and non alcoholic drinks	3.78%	FR
CANA TREA BILL ZCP 19-01-23	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.54%	CA
EBAY INC FL.R 17-23 30/01	Retail trade and department stores	3.25%	US

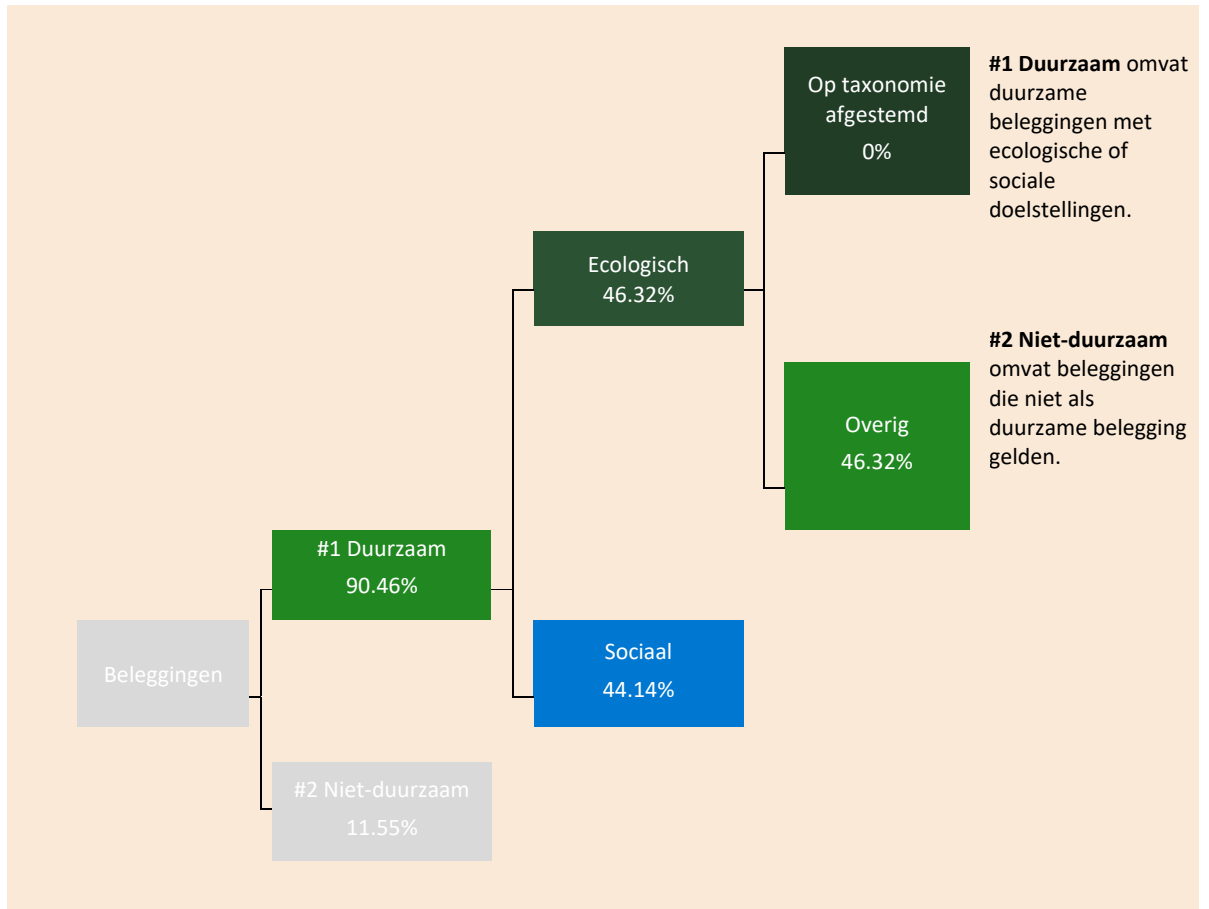
*Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### ● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*





● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Belangrijkste sector	% activa
Banks and other financial institutions	26.89%
Investments funds	13.87%
Bonds of States, Provinces and municipalities	13.43%
Foods and non alcoholic drinks	8.10%
Retail trade and department stores	6.31%
Electronics and semiconductors	6.27%
Road vehicles	5.65%
Electrical engineering	5.14%
Real estate	3.84%
Office supplies and computing	1.16%
Internet and internet services	0.96%

*Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.*



## In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;

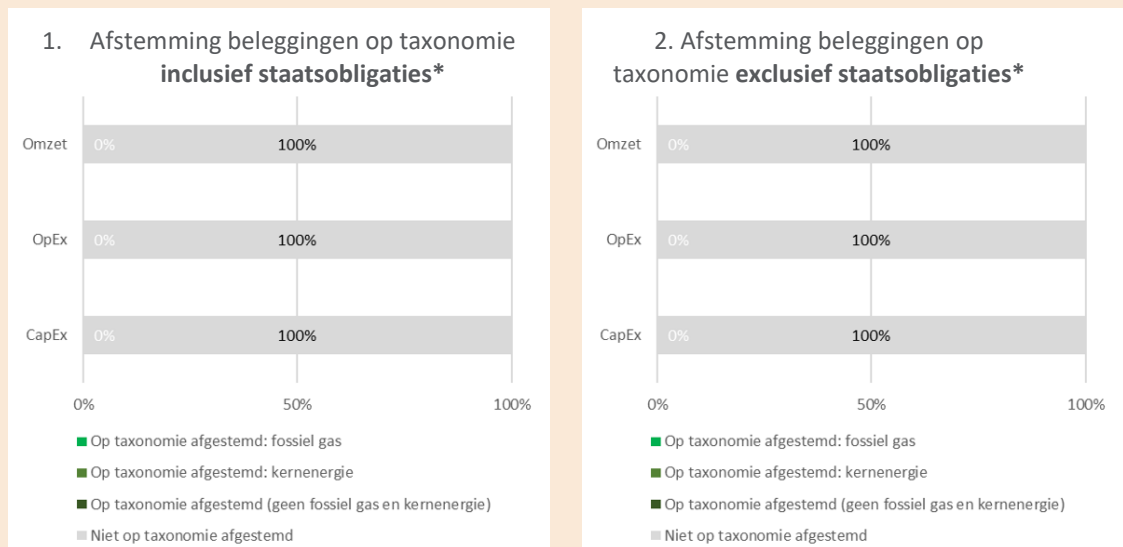
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

### Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

*De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



*\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

## Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie hun afstemming op de EU-taxonomie.

### Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing omdat er geen gegevens uit vorige periodes beschikbaar zijn.

### Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.



### Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het deelfonds heeft een aandeel van 46,32% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2022 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



### Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 44,14%



### Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "Niet-duurzaam" zijn goed voor 11,55% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('Non single name derivatives') gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen



### Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Het deelfonds behaalde een koolstofvoetafdruk van 15,81 op het einde van december 2022, beter dan het streefdoel van maximaal 100 ton CO2-equivalent per belegde schijf van een miljoen euro. Deze cijfers zijn gebaseerd op de uitstoot in Scope 1 en Scope 2.

Teneinde de ecologische en/of sociale kenmerken te respecteren tijdens de verslagperiode, hebben we de volgende beleggingen verkocht: Berkshire Hathaway, de holding werd uitgesloten vanwege het risico op potentiële blootstelling aan de wapenindustrie.

Teneinde de ecologische en/of sociale kenmerken te respecteren tijdens de verslagperiode, hebben we de volgende beleggingen aangekocht, waarvan de uitgevers bijgedragen hebben aan de verwezenlijking van hun duurzame beleggingsdoelstelling: Schneider, Royal Bank of Canada, Iberdrola, Toronto Dominion en Thermo Fischer.



### Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.