



Gereviseerd jaarverslag
Candriam Equities L

31 december 2022

*01.01.2022 – 31.12.2022
Bevek naar Luxemburgs recht
R.C.S. Luxembourg B-47449*



Candriam Equities L

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	11
Staat van de nettoactiva per 31 december 2022	14
Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2022	19
Statistieken	24
Effectenportefeuille per 31 december 2022	28
Candriam Equities L Australia	28
Candriam Equities L Biotechnology	30
Candriam Equities L Emerging Markets	34
Candriam Equities L EMU Innovation	38
Candriam Equities L Europe Innovation	41
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	44
Candriam Equities L Global Demography	47
Candriam Equities L Life Care	50
Candriam Equities L Meta Globe	54
Candriam Equities L Oncology Impact	57
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	60
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	62
Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten	65
Andere toelichtingen bij de financiële staten	69
Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen	84
Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)	90



Bestuur van de bevek

Raad van bestuur

Voorzitter

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

Bestuurders

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Isabelle CABIE
Global Head of Corporate Sustainability
Candriam – Belgian Branch (voordien Candriam Belgium)

Catherine DELANGHE
Independent Director

Pascal DEQUENNE
Global Head of Operations
Candriam – Belgian Branch (voordien Candriam Belgium)

Vincent HAMELINK
Member of the Group Strategic Committee
Candriam – Belgian Branch (voordien Candriam Belgium)

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

Maatschappelijke zetel

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Depothoudende Bank en Belangrijkste Betaalagent

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 begrepen de werkzaamheden van **Registerhouder**) zijn overgedragen aan:

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

De uitvoering van de **portefeuillebeheer** activiteiten (behalve voor het deelfonds Candriam Equities L Australia) wordt rechtstreeks uitgevoerd door Candriam (voordien Candriam Luxembourg) en/of door een of meer van haar bijkantoren:

Candriam – Belgian Branch
(was eerder gedelegeerd aan Candriam België tot 30.06.2022)
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

Voor Candriam Equities L Australia is de uitvoering van het **portefeuillebeheer** gedelegeerd aan:

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

De tenuitvoerlegging van de **effectenuitlenings- en -leningstransacties** wordt verricht door Candriam (voordien Candriam Luxembourg) en/of door een of meer van haar bijkantoren en is deels gedelegeerd aan:

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

Bedrijfsrevisor (“Réviseur d’entreprises agréé”)

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

Financiële diensten

in België:
Belfius Bank NV
Rogierplein 11
B-1210 Brussel



Details over de bevek

Candriam Equities L (de "bevek") publiceert jaarlijks een omstandig verslag over haar activiteiten en over het beheer van haar vermogen. Dit verslag omvat de gecombineerde staat van de nettoactiva en een gecombineerde staat van de wijzigingen in de nettoactiva, uitgedrukt in EUR, de effectenportefeuille van elk deelfonds en het auditverslag. Dit verslag is beschikbaar op de hoofdzetel van de bevek en op de hoofdzetel van de instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening in de landen waar de bevek wordt verhandeld.

Daarnaast wordt elke zes maanden een verslag gepubliceerd met meer in het bijzonder de portefeuillesamenstelling, het aantal aandelen in omloop en het aantal uitgegeven en teruggekochte aandelen sinds de datum van het vorig verslag.

De aandelen zijn alleen op naam verkrijgbaar.

De jaarlijkse algemene vergadering van de bevek vindt elk jaar plaats op de maatschappelijke zetel van de bevek of een andere plaats in Luxemburg zoals vermeld in de oproepingsbrief. Zij vindt plaats binnen zes maanden na het einde van het boekjaar.

Oproepingsbrieven voor de algemene vergaderingen worden minstens acht dagen voor de algemene vergadering verstuurd naar alle geregistreerde aandeelhouders, naar het adres dat vermeld staat in het aandelenregister. De oproepingsbrieven vermelden het tijdstip en de plaats van de algemene vergadering, evenals de toelatingsvoorwaarden, de agenda en het quorum en de meerderheid vereist volgens de Luxemburgse wet.

Bovendien worden oproepingsbrieven gepubliceerd in het "Recueil électronique des sociétés et associations" ("RESA") van het Groothertogdom Luxemburg en in een Luxemburgse krant, "Luxemburger Wort", alsook in de pers van de landen waar de bevek wordt verhandeld, indien zulks is voorgeschreven in de wetgeving van die landen.

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

De netto-inventariswaarde per aandeel van elke aandelenklasse van elk deelfonds, de uitgifte-, terugkoop- en omzettingprijs van elke aandelenklasse van elk deelfonds zijn beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek en bij de banken die instaan voor de financiële dienstverlening in de landen waar de aandelen van de bevek worden verhandeld.

Een gedetailleerd overzicht van de wijzigingen in de portefeuille is op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Het prospectus, de documenten met essentiële beleggersinformatie (KIID - Key Investor Information Documents), de statuten en de financiële verslagen van de bevek liggen kosteloos ter inzage van het publiek op de maatschappelijke zetel van de bevek.



Verslag van de raad van bestuur

Economische en financiële context

In de Verenigde Staten is de economie in het eerste kwartaal weliswaar licht gekrompen (0,4% kwartaal-op-kwartaal) door de dalende overheidsuitgaven en het negatief effect van de betalingsbalans, maar de vraag vanuit de privésector bleef 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. In deze context, gezien de zwakke economische banden tussen Rusland en de Verenigde Staten en de vrees dat de spanningen in Europa tot nieuwe prijsstijgingen zouden leiden, verhoogde de Federal Reserve op 16 maart de beleidsrente met 25 basispunten tot 0,5%. De sterke stijging van de grondstoffenprijzen en het vooruitzicht van een monetaire verstrakking om de inflatie weer op het streefcijfer van 2% te brengen, duwden de aandelenmarkt omlaag (-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 grondstoffen- en olieprijsen (gemiddeld ongeveer 110 dollar 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 bijna 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. In dit nieuwe klimaat, waarin krediet duurder werd en de koopkracht van de huishoudens onder druk stond, liep het consumentenvertrouwen sterk terug. Ten slotte 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 10-jaars rente rond de 3% in lijn met de gegevens. De ISM manufacturing survey en de maandelijkse jobcreatie waren immers iets lager dan in voorgaande maanden, terwijl de inflatie medio juli boven de 9% uitkwam. Eind juli hadden de renteverhoging met 75 basispunten tot 2,5% door de Federal Reserve en het bezoek van Nancy Pelosi aan Taiwan echter 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 op de conferentie van Jackson Hole eind augustus 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. In dit klimaat 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 FOMC-leden dat deze rond de 4,65% zal liggen, tegen 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 ISM-enquête voor de verwerkende industrie, na de daling van de wereldwijde verwerkende sector, 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 - deze bleef boven de 250.000 - bedroeg de kerninflatie nog steeds 6% en bleef de dienstensector sterk. Om ervoor te zorgen dat de inflatie op middellange termijn terugkeert naar 2%, verhoogde de Federal Reserve daarom tweemaal haar basisrente: de eerste keer begin november met 75 basispunten en vervolgens medio december met 50 basispunten (tot 4,5%). Al met al was 2022 het jaar van het onverwachte met een conflict voor de deur van Europa, een veel hoger dan verwachte inflatie, de grootste monetaire verstrakking sinds 1980 en, ondanks alles, een groei die in het derde kwartaal met 0,8% kwartaal-op-kwartaal opveerde. De ontwikkelingen in 2022 en de zwakke groeivoorzichten voor 2023 wogen echter op de S&P500 index, die het jaar afsloot met 19,4% tot 3840 ondanks een opleving van meer dan 7% in het laatste kwartaal. De tienjaarsrente veranderde het afgelopen kwartaal weinig. De inflatie lijkt immers over haar hoogtepunt heen en telkens als de inflatie daalt, herzien de markten hun prognoses voor de eindrente van de Federal Reserve, waardoor de tienjaarsrente naar beneden wordt gedrukt. Hij eindigde het jaar op 3,83%, een stijging met 233 basispunten.

In de eurozone hervatte de activiteit zich tot eind februari 2022 in 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%. Door de algemene stijging van de rentevoeten werd de Duitse tienjaarsrente voor de eerste keer sinds 2019 positief, mede opgedreven door de Europese Centrale Bank (ECB), die tijdens haar bijeenkomst in februari de deur niet sloot voor renteverhogingen in 2022. Aangezien de kerninflatie slechts 2,7% bedroeg, zou de normalisering van het monetaire beleid minder uitgesproken zijn dan in de Verenigde Staten. Na de inval in Oekraïne duwden de spanningen op de grondstoffen- en landbouwprijzen de rente echter fors omhoog. 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 natuurlijk 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 tekort de risico's voor de bevoorradingstekorten 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 bijna tot tien procent in september. Daarnaast bleef de euro dalen ten opzichte van de dollar (tot onder de pariteit), wat ook nadelig was voor de inflatie vanwege het effect van de ingevoerde inflatie en waardoor de ECB op 8 september haar basisrente met 75 basispunten verhoogde tot 1,25%. Eind september sloot Duitse de 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 levendig bleef. Om de verwachte daling van de olieprijsen als reactie op de vertraging van de mondiale groei - het IMF voorspelt een mondiale groei van 2,7% in 2023 na 3,2% in 2022 - tegen te gaan, heeft de OPEC+ aan het begin van het vierde kwartaal besloten de productie vanaf november met 2 miljoen vaten per dag te verlagen. Daarom heeft de ECB, om ervoor te zorgen dat de inflatieverwachtingen verankerd blijven, vooral nu de Europese regeringen min of meer omvangrijke economische steunprogramma's aankondigen, haar basistarief tweemaal verhoogd: voor het eerst met 75 basispunten eind oktober, en half december nogmaals met 50 basispunten (tot 2,5%). Eind oktober kondigde Duitsland een plan van 200 miljard euro aan. De ontwikkelingen in 2022 en de zwakke groeivoorzichten voor 2023 wogen op de beurs. Dankzij de sterke prestatie van de beurs in het vierde kwartaal (+12,5%) bleef de daling echter beperkt tot 14,5% op jaarbasis. Na de aankondigingen van de ECB medio december (voortzetting van de monetaire verstrakking en vermindering van het programma voor de aankoop van activa) sloot de Duitse tienjaarsrente in december op een opleving en sloot het jaar af op 2,56%, een stijging met 274 basispunten op jaarbasis.

Opmerking: de informatie in dit verslag wordt louter ter informatie verstrekt en vormt geen aanwijzing voor toekomstige resultaten.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Biotechnology - Candriam Equities L Global Demography - Candriam Equities L Life Care - Candriam Equities L Meta Globe - Candriam Equities L Oncology Impact - Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology - Candriam Equities L EMU Innovation - Candriam Equities L Europe Innovation - Candriam Equities L Europe Optimum Quality - Candriam Equities L Emerging Markets

Wereldwijd

De wereldwijde financiële markten begonnen het jaar met een valse start. Nadat de markt in 2021 sterk was geëindigd, werd hij afgeschrikt door een strengere Federal Reserve. Dit resulteerde in een sell-off van langetermijnaandelen en een van de hevigste rotaties naar waarde in jaren. Februari was nog erger door de inval van Rusland in Oekraïne, die leidde tot historische reacties en sancties van de westerse wereld en een bedreiging vormde voor zowel de geopolitieke situatie als de macro-economische omgeving met energie- en grondstoffenprijzen die door het dak gingen. Beleggers moesten tot eind maart wachten om na de sell-off eindelijk een klein beursherstel te zien, toen de FED zijn verkrappingscampagne inzette en de rente verhoogde om de inflatie te bestrijden. Bijna alle sectoren daalden aanzienlijk in deze context, behalve energie en materialen die profiteerden van de gestegen grondstoffenprijzen, en de meer defensieve nutssector.

Ook het tweede kwartaal was niet gemakkelijk voor de effectenmarkten, zelfs na een toch al moeilijke start van het jaar door geopolitieke spanningen, inflatie en recessievrees. De Federal Reserve zei er alles aan te doen om de inflatie onder controle te krijgen, terwijl de energieprijzen hoog bleven met een vat ruwe Brent-olie dat het kwartaal afsloot op bijna 115 US dollar. Als gevolg daarvan daalden de effectenmarkten aanzienlijk in het tweede kwartaal van het jaar. De energiesector bleef het beter doen dan de bredere markt en profiteerde van de hoge energieprijzen, en was de best presterende sector in het tweede kwartaal. Ook de meer defensieve sectoren, zoals de belangrijkste consumentengoederen en gezondheidszorg, presteerden beter dan de bredere markt, terwijl de sectoren luxe goederen en -diensten en informatietechnologie de sterkste underperformers waren.

In het derde kwartaal daalden de effectenmarkten voor het derde achtereenvolgende kwartaal. Ondanks de aanvankelijke opluchtingsrally in juli werden beleggers opgeschrikt door agressieve centrale banken die probeerden de hardnekkig hoge inflatie terug te dringen. De centrale banken werden steeds toeschietelijker met renteverhogingen van in totaal 150 basispunten van de Fed en 125 basispunten van de Europese Centrale Bank. De Amerikaanse tienjaarsrente eindigde het kwartaal aanzienlijk hoger op meer dan 3,8%. Als gevolg daarvan daalden de effectenmarkten ook in het derde kwartaal aanzienlijk. Luxe goederen en -diensten en energie deden het beter dan de bredere markt, terwijl vastgoed en communicatiediensten tot de slechtst presterende sectoren behoorden. Beide sectoren werden afgestraft door de sterke stijging van de lange rente.

Ten slotte konden de wereldwijde effectenmarkten in het vierde kwartaal opveren. Oktober werd gekenmerkt door een sterke opleving dankzij de versoepeling van de mondiale aanbodbeperkingen, de maatregelen van de Europese regeringen om de energiecrisis te verminderen en de recessierisico's te beperken. Ondertussen bleef de inflatie hoog en bleef de vrees voor groei ongewijzigd, wat suggereert dat er al veel slecht nieuws in de effectenmarkten was verwerkt. Het herstel zette zich voort in november en december, gestimuleerd door versoepelende inflatiecijfers in de VS en de eerste stappen in China op weg naar het einde van het Zero Covid-19-beleid. Uiteindelijk eindigden de wereldwijde effectenmarkten het jaar met een sterk verlies, waarbij Europa het beter deed dan zowel de VS als de opkomende markten. Vanuit sectoraal oogpunt was energie de enige sector die het hele jaar positief presteerde, terwijl de defensieve sectoren nutsbedrijven, gezondheidszorg en de belangrijkste consumentengoederen de sterkste outperformers waren. Communicatiediensten, luxe goederen en -diensten, informatietechnologie en vastgoed waren de sterkste underperformers in 2022.

Europa

Europese effecten hebben het eerste kwartaal van 2022 lager afgesloten. Omdat Europa een enorme importeur van olie en aardgas uit Rusland is, werd het gebied zeer kwetsbaar voor het conflict tussen Rusland en Oekraïne. Het consumentenvertrouwen daalde in maart sterk door de prijsstijging. De Europese Commissie kondigde ambitieuze plannen aan om de invoer van gas uit Rusland te verminderen via meer diversificatie, energie-efficiëntie en door sneller te investeren in wind- en zonne-energiecentrales.

De resultaten van Europese effecten waren in het tweede kwartaal opnieuw gedaald. In Europa bleef het consumentenvertrouwen dramatisch dalen. De vermindering van de gasleveringen uit Rusland heeft de prijzen aanzienlijk opgedreven en de vrees voor echte tekorten en rantsoenering doen ontstaan. Europa begon ernstige gevolgen van gastekorten voor zijn economie te voorzien. Zelfs zonder gasrantsoenering begonnen de conjunctuurenquêtes in het tweede kwartaal te verzwakken. Tegelijkertijd is het verschil tussen de rente waartegen de Italiaanse en de Duitse regering kunnen lenen, aanzienlijk toegenomen, net als in de aanloop naar de staatsschuldcrisis in de eurozone ongeveer tien jaar geleden.

Het derde kwartaal op rij was negatief voor de Europese effectenmarkt. In Europa bleef de energiecrisis de krantenkoppen domineren toen Rusland begin september de gasstromen via de belangrijke Nord Stream 1-pijpleiding volledig stopzette. Wat als het ergste scenario voor Europa werd beschouwd, leidde echter niet tot nieuwe pieken in de gasprijzen. Aan het economische front bleef de situatie in het derde kwartaal zodanig verslechteren dat een recessie het belangrijkste scenario werd. De meeste economische gegevens die in het kwartaal werden gepubliceerd, wezen op een vertraging, zoals de samengestelde PMI-bedrijfsenquête voor de eurozone. Ook de industriële productie is in juli sterk gedaald. Terwijl de groei in Europa vertraagde, gold dit niet voor de inflatie. Tegen deze achtergrond is de Europese Centrale Bank strenger geworden en heeft zij haar beleidsrente in september met 0,75% verhoogd.

Europese effecten sloten het vierde kwartaal uiteindelijk hoger af. Van de Stoxx600-bedrijven die het derde kwartaal rapporteerden, versloeg 62% de winst per aandeel-ramingen. De oorlog in Oekraïne en de strijd van de centrale banken tegen de inflatie waren de belangrijkste oorzaken van de moeilijkheden op de effectenmarkten. Het laatste kwartaal van het jaar heeft echter tenminste enige verlichting gebracht, hoewel de heropening van China niet verliep zoals verwacht. Wat de ECB betreft, betekende de vergadering van half december een abrupte strenge verschuiving, ook al voelen sommige aspecten vreemd aan. Het consumentenvertrouwen verbeterde in december meer dan verwacht.

US

De Amerikaanse effectenmarkten daalden in het eerste kwartaal. De inval van Rusland in Oekraïne leidde tot een reeks strenge sancties van de VS en bondgenoten. President Biden verbood de invoer van Russische olie, terwijl een groot aantal grote internationale bedrijven zich uit Rusland terugtrok. De invasie versterkte de bezorgdheid over de inflatedruk via voedsel en energie, waarbij de Amerikaanse CPI op jaarbasis in februari bijna 8% bereikte. In deze context verhoogde de Federal Reserve de rente. Energie- en nutsbedrijven behoorden in relatieve termen tot de sterkste presteerders gedurende de maand en presteerden met bescheiden winsten beter dan een dalende markt. Technologie, communicatiediensten en luxe goederen en -diensten behoorden tot de zwakste sectoren.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Biotechnology - Candriam Equities L Global Demography - Candriam Equities L Life Care - Candriam Equities L Meta Globe - Candriam Equities L Oncology Impact - Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology - Candriam Equities L EMU Innovation - Candriam Equities L Europe Innovation - Candriam Equities L Europe Optimum Quality - Candriam Equities L Emerging Markets (vervolg)

De Amerikaanse effecten daalden ook in het tweede kwartaal. Beleggers waren het grootste deel van de periode vooral gericht op de ontwikkeling van de inflatiecijfers en de beleidsreactie van de Amerikaanse centrale bank. De Federal Reserve gaf toe dat het een uitdaging zou zijn om de inflatie terug te dringen zonder een recessie uit te lokken, hoewel de economische cijfers er vrij robuust uit bleven zien. Alle sectoren werden getroffen door dalingen, hoewel de belangrijkste consumentengoederen en nutsbedrijven relatief goed stand hielden. Sommige aandelen daalden dramatisch, vooral in de media- en entertainmentsector en de autosector.

Het derde kwartaal was voor de derde maal op rij negatief voor de Amerikaanse effectenmarkt. De hoop op mogelijke renteverlagingen door de Fed vanaf 2023 leidde tot een sterke opleving van de markt in juli, maar die hoop werd de bodem ingeslagen door de top van centrale bankiers in Jackson Hole in augustus. Dit deed de aandelen dalen. De Fed verhoogde de federal funds rate in september met 75 basispunten (bps) tot 3,25%; de derde opeenvolgende verhoging met 75 bps. De sectoren communicatiediensten en vastgoed behoorden tot de zwakste sectoren gedurende het kwartaal. Luxe goederen en -diensten en energie bleken het meest veerkrachtig.

Het vierde kwartaal eindigde uiteindelijk hoger voor de Amerikaanse aandelenmarkten dankzij de afnemende Amerikaanse inflatie en iets meer zichtbaarheid van het rentepad van de Fed tot 2023. Energie en materialen bleven gedurende het kwartaal de best presterende sectoren in de VS, gevolgd door industrie en de defensieve sectoren gezondheidszorg en de belangrijkste consumentengoederen. Communicatiediensten en luxe goederen en -diensten deden niet mee aan de opleving van de markt en eindigden het kwartaal met negatieve prestaties.

Opkomende markten

Het jaar 2022 was een van de meest uitdagende en volatiele periodes voor de opkomende markten (Emerging Markets – EM) en het slechtste jaar sinds de wereldwijde financiële crisis, waarin beleggers geconfronteerd werden met een samenloop van internationale en EM-specifieke factoren die het rendement van deze beleggingscategorie beïnvloed hebben.

In het begin van het jaar kregen de technologiesector en sterk rentegevoelige aandelen zware klappen toen de FED en andere wereldwijde centrale banken van start gingen met een snelle aanwending van renteverhogingen om de inflatie onder controle te krijgen. De sterke USD, die het gevolg was van een risicoloos klimaat, was het hele jaar een sterke tegenwind voor aandelen uit de EM-sector. De technologische sector, die vorig jaar profiteerde van de grote vraag tijdens de coronapandemie, keek plots aan tegen het vooruitzicht van een vertraging en een overaanbod. Terwijl beleggers zich aanpasten aan de stijgende inflatie en krappere liquiditeitsvoorwaarden, zorgde de Russische invasie van Oekraïne voor nog meer volatiliteit, en joeg de geopolitieke risicopremie op aandelen de hoogte in. Rusland, goed voor ongeveer 3% van de benchmarkindex, werd uiteindelijk uitgesloten uit de EM-indexen omdat hun markten niet meer toegankelijk waren. Halverwege het jaar werd duidelijk dat de combinatie van stijgende inflatie, dalende vraag door de stijgende rente, en de toegenomen geopolitieke risico's een grote domper zette op het wereldwijde beursklimaat.

Er waren ook interne problemen in de opkomende markten. China, het zwaargewicht in de EM-index, had het al moeilijk door de dalende vraag van de consument en de schuldproblemen van enkele van de grootste vastgoedontwikkelaars, toen het aantal coronabesmettingen opnieuw snel begon te stijgen in het land. Het Chinese zerocovidbeleid, waarbij grote besmettingshaarden volledig geïsoleerd worden, ging ten koste van een verdere verzwakking van de vraag en een verstoring van essentiële aanvoerketens van de industriële grootmacht. Zowel China als de VS vreesden dat hun binnenlandse vraag zou krimpen, maar ook exportgerichte economieën zoals Zuid-Korea en Taiwan bleven niet gespaard.

In de opkomende Europese markten joegen de angst over een energiecrisis en het aanslepende conflict tussen Rusland en Oekraïne in hun thuisregio de risicopremie op (opkomende) Europese aandelen omhoog.

Ondanks al deze onzekerheden waren er een paar regio's die redelijk goed stand hielden tegen externe invloeden. We denken daarbij aan Mexico en India, beide hoofdzakelijk defensieve en op de binnenlandse vraag gerichte regio's die allebei profiteren van het terughalen ('reshoring') van een deel van de productieketens. Andere markten die relatief goed stand hielden waren de landen die profiteerden van hogere grondstoffenprijzen zoals Indonesië in de ASEAN-regio, Brazilië en Zuid-Afrika. Hoewel ze gedurende het grootste deel van het jaar verhoudingsgewijs beter presteerden, was hun parcours niet vlekkeloos. In Brazilië bijvoorbeeld keerde president Lula terug na een nipte verkiezingsoverwinning, maar de protesten daarna veroorzaakten een beurscorrectie later op het jaar.

Maar naar het einde van het jaar toe begon de situatie er iets beter uit te zien voor de opkomende landen. Na afloop van het twintigste partijcongres in China werd het roer van het zerocovidbeleid helemaal omgegooid en besloot de regering om de restricties te versoepelen en de economie te heropenen. Dit viel samen met Amerikaanse inflatiecijfers die onder de verwachtingen uitkwamen in november, waardoor de sterke Amerikaanse dollar uiteindelijk wat gas terug nam. De combinatie van de twee, d.w.z. een zwakkere dollar en een heropening van China, was een zegen en maakte dat effecten uit de opkomende markten zich relatief konden herstellen, vooral onder impuls van de Chinese effecten die sinds november sterk opveerden.

Candriam Equities L Australia

Marktoverzicht 2022

De portefeuille Candriam Equities L - Australia behaalde over het jaar eindigend in december 2022 een rendement van -1,72% (na aftrek van kosten) tegenover het benchmarkrendement van -7,17%, zoals gemeten door de S&P/ASX All Ordinaries Index.

Op sectorniveau profiteerde de portefeuille dit jaar van de overwogen posities in de sectoren energie, materialen en financiën. De onderwogen deelnemingen in de sectoren industrieën, luxe goederen en -diensten en vastgoed hebben ook waarde toegevoegd. Daarentegen deden de overwogen posities in de sectoren gezondheidszorg en informatietechnologie afbreuk aan de waarde. De onderwogen posities in de belangrijkste consumentengoederen en nutsvoorzieningen deden eveneens waarde verloren gaan.

Op aandelniveau droegen de overwogen posities in IGO, Qantas, QBE Insurance, BHP, Allkem, Santos, Computershare, National Australia Bank en Webjet bij aan de relatieve prestaties. Ook de nulpositie in Wesfarmers droeg bij aan de relatieve waarde. De overwogen posities in Aristocrat Leisure, Lynas Rare Earths, Xero, Block, Seek en Goodman Group deden daarentegen afbreuk aan het relatieve resultaat. De onderwogen positie in Woodside Energy Group en de nihil posities in Westpac Bank, Fortescue Metals en Whitehaven Coal deden ook afbreuk aan de waarde.

Opmerking: de informatie in dit verslag wordt louter ter informatie verstrekt en vormt geen aanwijzing voor toekomstige resultaten.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Australia (vervolg)

De Australische economie is tot dusver opmerkelijk veerkrachtig geweest, zelfs in een klimaat van stijgende rentevoeten en de energieschok die de wereld doormaakt. De invasie in Oekraïne heeft echter een energie- en voedselinflatieschok veroorzaakt in de context van de agressieve frontloading van mondiale en binnenlandse renteverhogingen. Als reactie daarop vertraagt de economische activiteit.

Wij zagen de kracht van de economie weerspiegeld in de winsten voor FY22, maar voor FY23 is enige onzekerheid te verwachten¹. Aangezien Australië het naar verwachting beter zal doen dan andere geavanceerde economieën en de handelsvoorwaarden nog steeds sterk zijn, zien wij sommige bedrijven nog steeds in staat om een dubbelcijferige winstgroei te realiseren, ook al verwacht de consensus medio december slechts een enkelcijferige groei van de winst per aandeel voor FY23 (S&P/ASX 200).

Goede Australische beursgenoteerde bedrijven hebben gemiddeld nog steeds sterke balansen, een relatief lage gearing en genieten van een actieve en gerichte consument (vooral in de vrijetijdspbesteding, reizen en andere diensten). Australische grondstoffenbedrijven profiteren ook van de sterke onderliggende vraag naar Australische grondstoffen, van ijzererts tot lithium, basismetalen, zeldzame aardmetalen, het energiecomplex en zelfs zachte grondstoffen. Ja, er is inflatoire druk, en die zal in de verschillende sectoren een verschillende impact hebben, maar wij zien een aantal kwaliteitsleiders die veerkrachtig zijn en deze druk kunnen doorberekenen aan hun klanten zonder de eindvraag te beïnvloeden.

Vooruitblikkend zijn er een aantal seculiere thema's die de activiteit en de hogere inflatie aansturen. Daartoe behoren decarbonisatie en de verschuiving naar hernieuwbare energie, de verschuiving van globalisering naar regionalisering, soevereine veiligheid en energiezekerheid. Deze factoren, waaronder het verwachte sterke post-COVID Chinese herstel in 2023, zijn zeer gunstig voor een reeks grondstoffen waarin Australië dominant is, en bieden een platform voor hogere grondstoffenprijzen en dus inkomsten voor de bredere grondstoffensector.

De verwachte relatieve outperformance van de Australische economie in vergelijking met de geavanceerde economieën biedt ook kansen. In een aantal sectoren bieden kwaliteitsleiders met een relatief lage vraagelasticiteit die de kosten van inflatie kunnen doorberekenen, winstgroei over de hele cyclus. Nu de economie vertraagt, zijn er ten slotte kansen in bedrijven die over de hele economische cyclus winstgroei kunnen realiseren, of het nu gaat om de belangrijkste consumentengoederen, gezondheidszorg, gespecialiseerd vastgoed of bedrijven met relatief onaantastbare wereldwijde activiteiten waarvoor weinig concurrentie bestaat, maar met een aanzienlijk prijszettingsvermogen. Wij zien nog steeds risico's in sectoren die te cyclisch zijn, te zeer zijn blootgesteld aan de vertragende economische groei en waarvan de winst negatief wordt beïnvloed door de inflatedruk. Daartoe behoren de bouw en de woningbouw, en de detailhandel en discretionaire sectoren in het algemeen, vooral die welke met de consument te maken hebben.

Vooruitzichten

De marktvolatiliteit en de bezorgdheid over inflatie en renteverhogingen blijven een probleem, maar enige duidelijke voorzichtigheid in de retoriek van de centrale banken heeft enige hoop gegeven dat de harde stappen in de strijd tegen de inflatie misschien al zijn gezet. Wij verwachten meer voorzichtigheid, misschien zelfs een pauze in 2023, rond renteverhogingen naarmate de centrale banken naar de gegevens kijken voor feedback over hoe succesvol ze tot nu toe zijn geweest in het beteugelen van de inflatie. Toch denken wij dat het grootste deel van de monetaire verstrakking al heeft plaatsgevonden.

We zijn duidelijk een periode van vertraagde groei ingegaan. Gezien de relatieve kracht van de Australische economie, de vraag naar onze hulpbronnen, de lage werkloosheid en de huidige sterkte van de arbeidsmarkt ziet Ausbil Australië momenteel echter niet in een recessie terechtkomen.

Wij denken dat winstgroei in 2023 moeilijk haalbaar zal zijn, maar er zullen enkele duidelijke kansen zijn. Gezien de inflatoire omgeving waarin we ons nog steeds bevinden, wordt verwacht dat grondstoffenbedrijven in het algemeen (inclusief energie en goud), algemene verzekeraars en bepaalde diversified financials in FY23 opnieuw een positieve winstgroei zullen realiseren, waarbij sommige een opwaartse winstherziening zullen opleveren die nog moet worden erkend in de consensusvooruitzichten. Kwaliteitsleiders in de hele markt, met name die met een relatief inelastische vraag en de capaciteit om inflatiekosten door te berekenen, zullen naar verwachting ook een superieure winstgroei opleveren in FY23.

Omgekeerd verwachten wij winstverlagen in sectoren waar het vraagprofiel en de marges negatief worden beïnvloed door hogere kosteninflatie, stijgende financieringskosten en een vertragende economie. Daartoe behoren de woningbouw, de detailhandel, luxe goederen en -diensten en de media.

Om ons denken voor te bereiden, moeten wij vandaag nagaan welke sectoren zullen profiteren wanneer de inflatie afneemt, wanneer de centrale banken de rente niet meer verhogen en op zoek gaan naar de kiemen van de volgende expansie. De complexe vraag is wanneer dit gebeurt. Hoe dan ook, hoewel wij denken dat de winstgroei in 2023 de afgelopen twee jaar zal onderschrijven, zijn er bedrijven met winstgroei die nog niet door de consensus worden gewaardeerd. Er zijn ook kwaliteitsleiders waarvan de winsten immuun zijn voor de grillen van de cyclus. Dit is waar wij het potentieel zien voor outperformance in FY23.

¹ Het is belangrijk op te merken dat Australië boekjaren rapporteert die elk jaar eindigen op 30 juni, wat verschilt van Europa, waar de financiën worden gerapporteerd op basis van een kalenderjaar dat eindigt op 31 december. Gemakshalve wordt verwezen naar de resultaten over 12 maanden die elk jaar op 30 juni worden gerapporteerd. De marktconsensuscijfers volgen ook dit patroon.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Ondanks een veelbelovende start van het jaar heeft het wereldwijde volume van aangekondigde fusies en overnames eind 2022 slechts 3,6 miljard dollar bereikt. In de drie belangrijkste regio's is de activiteit sterk afgenomen, met een activiteit op het niveau van vóór de pandemie. De afname van de activiteit was meer uitgesproken in de tweede helft van het jaar, waarbij het inflatoire klimaat en de geopolitieke spanningen aanzienlijk bijdroegen tot de vertraging.

2022 is ook een jaar van dalende effecten- en kredietmarkten. Zoals vaak het geval is, reageerden onze spreads aanvankelijk op bewegingen om het risico te verminderen door op uniforme wijze toe te nemen, ongeacht de looptijd, de sector of het risico van de transactie. In de loop van de zomer, met de vervalddag van veel transacties, werden de risico-arbitrages aanzienlijk krappere.

Deals van meer dan 20 miljard dollar maakten een kleiner deel uit van het dealvolume in 2022 dan in het afgelopen decennium, terwijl deals tussen 10 en 20 miljard dollar en onder 10 miljard dollar min of meer in lijn waren met de langetermijngemiddelden. De tien grootste aangekondigde M&A-deals in Noord-Amerika in 2022 werden gedomineerd door de sectoren technologie en gezondheidszorg. Het percentage mislukte deals steeg in 2022 aanzienlijk tot ongeveer 11%. Zoals gewoonlijk ligt het misluktingspercentage ruim onder dit gemiddelde.

Wij verwachten dat de activiteit in 2023 weer zal aantrekken. Onze portefeuille blijft goed gepositioneerd en gediversifieerd op korte transacties met nog steeds aantrekkelijke rendementen in overeenstemming met onze managementdoelstellingen.

Het fonds heeft het jaar negatieve afgesloten.

een enkele emittent in onze portefeuille kreeg af te rekenen met een kredietgebeurtenis.

De Raad van Bestuur

Luxemburg, 30 maart 2023.



Rapport d'audit

Aan de aandeelhouders van
Candriam Equities L

Ons oordeel

Wij zijn van oordeel dat de financiële staten in de bijlage een getrouwe weergave vormen van de financiële situatie van Candriam Equities L 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*

*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, 6 april 2023

Vertegenwoordigd door

Sébatien 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 Equities	Candriam Equities	Candriam Equities
		L Australia	L Biotechnology	L Emerging Markets
		AUD	USD	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	226,130,392	1,736,164,766	1,180,315,615
Tegoeden bij banken en makelaars	12	1,857,040	36,657,009	25,332,147
Te ontvangen op inschrijvingen		96,179	691,215	603,617
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		36,038	41,108	1,151,245
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	96,499	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	0	0	0
Andere activa		333	115,514	0
Totaal van de activa		228,119,982	1,773,766,111	1,207,402,624
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		2	0	3
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		280,101	776,799	293,483
Te betalen op CFD		0	0	0
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	535
Te betalen beheerprovisies	3	239,875	1,530,953	552,933
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	52,034	377,730	330,141
Te betalen prestatievergoedingen	6	0	3,347,523	0
Te betalen abonnementstaks	7	106,052	493,644	361,363
Andere passiva		0	0	1,420,575
Totaal van de passiva		678,064	6,526,649	2,959,033
Totaal van de nettoactiva		227,441,918	1,767,239,462	1,204,443,591



Staat van de nettoactiva per 31 december 2022

		Candriam Equities L EMU Innovation	Candriam Equities L Europe Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	57,200,929	1,221,215,467	752,582,270
Tegoeden bij banken en makelaars	12	1,601,063	21,836,431	35,261,897
Te ontvangen op inschrijvingen		0	353,420	254,003
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		368	412,829	144,254
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	4,220,160
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	0	0	0
Andere activa		135,779	585,302	1,151,914
Totaal van de activa		58,938,139	1,244,403,449	793,614,498
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		364	684,871	355,483
Te betalen op CFD		0	0	0
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	2,153	0
Te betalen beheerprovisies	3	9,405	1,222,936	866,813
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	10,183	282,316	184,394
Te betalen prestatievergoedingen	6	0	0	236
Te betalen abonnementstaks	7	1,565	611,325	584,342
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		21,517	2,803,601	1,991,268
Totaal van de nettoactiva		58,916,622	1,241,599,848	791,623,230



Staat van de nettoactiva per 31 december 2022

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Life Care	Candriam Equities L Meta Globe
		EUR	USD	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	1,228,848,586	608,175,147	3,867,811
Tegoeden bij banken en makelaars	12	96,213,364	3,692,345	300,268
Te ontvangen op inschrijvingen		880,262	0	0
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		577,167	316,723	1,187
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	0	0	0
Andere activa		231,433	0	0
Totaal van de activa		1,326,750,812	612,184,215	4,169,266
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	314,620	0
Te betalen op terugkopen		618,499	0	0
Te betalen op CFD		0	0	0
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	1,583,062	893	1
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	318,019	34,198	702
Te betalen prestatievergoedingen	6	0	0	0
Te betalen abonnementstaks	7	1,119,824	15,386	105
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		3,639,404	365,097	808
Totaal van de nettoactiva		1,323,111,408	611,819,118	4,168,458



Staat van de nettoactiva per 31 december 2022

		Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology
		USD	EUR	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	1,806,317,246	23,691,886	1,196,127,407
Tegoeden bij banken en makelaars	12	134,148,137	7,836,331	60,432,516
Te ontvangen op inschrijvingen		2,052,862	0	250,647
Te ontvangen op CFD		0	135,046	0
Te ontvangen dividenden op CFD		0	6,238	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	23,104,500	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		840,137	38,081	302,625
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	521,941	459,189	4,890
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	0	51,705	0
Andere activa		0	0	966
Totaal van de activa		1,943,880,323	55,322,976	1,257,119,051
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	5,210	0
Te betalen voor aankoop van effecten		9,981,912	0	0
Te betalen op terugkopen		1,364,901	153,953	182,548
Te betalen op CFD		0	10,879	0
Te betalen dividenden op CFD		0	5,288	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	968,982	4,777	232,545
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	330,317	10,538	120,527
Te betalen prestatievergoedingen	6	0	77	0
Te betalen abonnementstaks	7	96,849	1,378	43,439
Andere passiva		10,756	0	0
Totaal van de passiva		12,753,717	192,100	579,059
Totaal van de nettoactiva		1,931,126,606	55,130,876	1,256,539,992



Staat van de nettoactiva per 31 december 2022

		Totaal
		EUR
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	9,621,038,492
Tegoeden bij banken en makelaars	12	409,669,090
Te ontvangen op inschrijvingen		4,958,436
Te ontvangen op CFD		135,046
Te ontvangen dividenden op CFD		6,238
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		23,104,500
Te ontvangen interest en dividenden, netto		3,753,993
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	1,043,241
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	4,220,160
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	51,705
Andere activa		2,213,780
Totaal van de activa		10,070,194,681
Passiva		
Debet op zichtrekeningen		5,214
Te betalen voor aankoop van effecten		9,647,723
Te betalen op terugkopen		4,462,428
Te betalen op CFD		10,879
Te betalen dividenden op CFD		5,288
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	2,688
Te betalen beheerprovisies	3	6,953,486
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	1,977,719
Te betalen prestatievergoedingen	6	3,136,900
Te betalen abonnementstaks	7	3,355,686
Andere passiva		1,430,653
Totaal van de passiva		30,988,664
Totaal van de nettoactiva		10,039,206,017



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

		Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology	Candriam Equities L Emerging Markets
		AUD	USD	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		186,504,713	1,866,851,208	1,913,356,155
Inkomsten				
Nettodividenden		6,630,516	8,685,511	39,218,522
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Interest op leningen op effecten	9	0	127,572	43,252
Bankinteressen		10,259	368,937	242,821
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		0	503	1,109
Totaal inkomsten		6,640,775	9,182,523	39,505,704
Kosten				
Beheerprovisies	3	2,645,626	16,030,115	7,469,158
Prestatievergoedingen	6	0	4,808,395	0
Operationele en administratieve kosten	5	556,012	4,020,113	4,681,461
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	9,391	72,262	72,286
Abonnementstaks	7	165,046	898,102	619,282
Transactiekosten	2j	99,230	702,928	7,543,057
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	14
Bankinteressen		0	48,558	129,040
Andere kosten		0	46	248,749
Totaal kosten		3,475,305	26,580,519	20,763,047
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		3,165,470	(17,397,996)	18,742,657
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	7,986,717	(6,700,144)	(112,949,354)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	0	(7,464,569)	(1,146,676)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(81,694)	(9,062,558)	71,689,472
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		11,070,493	(40,625,267)	(23,663,901)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(15,024,136)	15,834,262	(433,438,513)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	(713,320)	(518)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(3,953,643)	(25,504,325)	(457,102,932)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		95,961,229	504,175,461	380,525,384
Terugkoop van aandelen		(50,034,441)	(577,478,583)	(622,388,458)
Uitgekeerde dividenden	10	(1,035,940)	(804,299)	(9,946,558)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		227,441,918	1,767,239,462	1,204,443,591



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

		Candriam Equities L EMU Innovation	Candriam Equities L EuropeL Innovation	Candriam Equities L EuropeL Optimum Quality
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		87,250,657	1,986,442,269	1,041,629,101
Inkomsten				
Nettodividenden		868,581	25,103,356	18,627,074
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Interest op leningen op effecten	9	3,090	148,932	45,156
Bankinteressen		2,064	45,885	56,046
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		577	1,167	2,524
Totaal inkomsten		874,312	25,299,340	18,730,800
Kosten				
Beheerprovisies	3	150,407	15,431,153	9,759,212
Prestatievergoedingen	6	0	0	1,436
Operationele en administratieve kosten	5	103,492	3,771,717	2,214,210
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	2,379	66,301	36,564
Abonnementstaks	7	5,143	986,632	830,602
Transactiekosten	2j	92,798	774,261	976,717
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Bankinteressen		3,258	38,089	149,982
Andere kosten		2,116	33,028	24,537
Totaal kosten		359,593	21,101,181	13,993,260
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		514,719	4,198,159	4,737,540
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	2,151,267	19,441,201	(2,663,891)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	25,529,309
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	0	191,535	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	19,968,848
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		554,197	11,997,828	7,368,633
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		3,220,183	35,828,723	54,940,439
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(17,639,449)	(487,604,554)	(174,408,114)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	18,892	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	8,836,560
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(14,419,266)	(451,756,939)	(110,631,115)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		24,581,130	312,576,867	68,954,856
Terugkoop van aandelen		(38,495,899)	(598,932,755)	(203,573,099)
Uitgekeerde dividenden	10	0	(6,729,594)	(4,756,513)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		58,916,622	1,241,599,848	791,623,230



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

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Japan (zie toelichting 1)	Candriam Equities L Life Care
		EUR	JPY	USD
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		1,416,644,708	17,547,203,150	19,087,939
Inkomsten				
Nettodividenden		16,127,346	211,572,249	4,961,340
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Interest op leningen op effecten	9	62,868	2,867,578	0
Bankinteressen		285,372	0	59,719
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		9,528	0	1,295
Totaal inkomsten		16,485,114	214,439,827	5,022,354
Kosten				
Beheerprovisies	3	17,639,313	20,553,418	10,088
Prestatievergoedingen	6	1	0	0
Operationele en administratieve kosten	5	3,715,219	14,417,705	288,004
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	59,630	295,002	20,060
Abonnementstaks	7	1,549,367	2,615,265	59,246
Transactiekosten	2j	1,232,180	6,167,810	223,677
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Bankinteressen		252,667	50,719	10,685
Andere kosten		10,050	0	118
Totaal kosten		24,458,427	44,099,919	611,878
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		(7,973,313)	170,339,908	4,410,476
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	1,739,572	958,067,172	2,101,540
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	(6)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		74,443,889	75,751	(5,381,116)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		68,210,148	1,128,482,831	1,130,894
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(292,517,191)	(1,036,144,383)	(14,559,858)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(224,307,043)	92,338,448	(13,428,964)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		381,512,028	127,445,509	624,316,114
Terugkoop van aandelen		(245,534,856)	(17,749,409,733)	(18,155,971)
Uitgekeerde dividenden	10	(5,203,429)	(17,577,374)	0
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1,323,111,408	0	611,819,118



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

		Candriam Equities L Meta	Candriam Equities L Oncology Impact	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities
		USD	USD	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		0	2,425,748,609	79,103,061
Inkomsten				
Nettodividenden		6,075	15,035,211	229,168
Ontvangen interest op CFD		0	0	116,683
Interest op leningen op effecten	9	0	115	169
Bankinteressen		1,171	1,101,615	46,841
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	3,436,948
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	17,110
Andere inkomsten		0	15	802
Totaal inkomsten		7,246	16,136,956	3,847,721
Kosten				
Beheerprovisies	3	5	11,004,896	72,065
Prestatievergoedingen	6	0	0	5,955
Operationele en administratieve kosten	5	2,054	3,657,146	138,953
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	90	82,235	3,224
Abonnementstaks	7	205	371,539	6,818
Transactiekosten	2j	1,364	450,012	119,727
Betaalde interest op CFD		0	0	458,491
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Bankinteressen		61	57,342	38,357
Andere kosten		0	16,052	34,583
Totaal kosten		3,779	15,639,222	878,173
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		3,467	497,734	2,969,548
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	33,430	(64,212,319)	(1,422,430)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	3,917	(26,246,070)	(3,803,892)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	(1,360,605)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		7,584	(5,685,771)	4,438,479
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		48,398	(95,646,426)	821,100
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	115,060	(156,365,396)	(2,731,094)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	(1,557,110)	315,779
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	(125,770)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		163,458	(253,568,932)	(1,719,985)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		4,005,000	445,661,117	8,178,979
Terugkoop van aandelen		0	(675,687,450)	(30,431,179)
Uitgekeerde dividenden	10	0	(11,026,738)	0
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		4,168,458	1,931,126,606	55,130,876



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

		Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	Totaal
		USD	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		659,073,624	11,148,710,884
Inkomsten			
Nettodividenden		7,596,042	139,888,245
Ontvangen interest op CFD		0	116,683
Interest op leningen op effecten	9	43,582	484,317
Bankinteressen		253,333	2,357,860
Ontvangen dividenden op CFD		0	3,436,948
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	17,110
Andere inkomsten		350	17,734
Totaal inkomsten		7,893,307	146,318,897
Kosten			
Beheerprovisies	3	3,762,141	81,214,439
Prestatievergoedingen	6	0	4,512,798
Operationele en administratieve kosten	5	1,463,583	23,917,427
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	51,503	460,347
Abonnementstaks	7	201,024	5,554,999
Transactiekosten	2j	154,012	12,281,073
Betaalde interest op CFD		0	458,491
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	14
Bankinteressen		46,177	764,316
Andere kosten		3,872	371,885
Totaal kosten		5,682,312	129,535,789
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		2,210,995	16,783,108
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(11,416,222)	(156,962,320)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	2e	0	25,529,303
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	(13,791,635)	(49,264,404)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	19,968,848
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	(1,360,605)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(1,476,323)	150,203,896
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(24,473,185)	4,897,826
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(426,421,888)	(1,970,009,759)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	(1,011,985)	(2,741,429)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	8,836,560
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	(125,770)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(451,907,058)	(1,959,142,572)
Evolutie van het kapitaal			
Uitgifte van aandelen		1,287,421,472	3,923,222,977
Terugkoop van aandelen		(237,935,650)	(3,311,410,992)
Uitgekeerde dividenden	10	(112,396)	(38,610,088)
Valutaomrekeningsverschillen		0	276,435,808
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1,256,539,992	10,039,206,017



Statistieken

Candriam Equities L Australia

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
Totaal van de nettoactiva			AUD		227,441,918	186,504,713	171,357,828
C	LU0078775011	Kapitalisatie	AUD	51,749.04	1,835.48	1,867.64	1,526.57
C	LU0078775284	Uitkering	AUD	34,378.61	858.41	905.55	760.40
C - EUR - Unhedged	LU0256780106	Kapitalisatie	EUR	69,124.84	291.47	299.13	238.74
I	LU0133348622	Kapitalisatie	AUD	22,433.14	2,243.37	2,256.78	1,823.76
I - EUR - Unhedged	LU0256781096	Kapitalisatie	EUR	33,173.86	294.72	298.95	235.84
N	LU0133347731	Kapitalisatie	AUD	733.91	1,634.62	1,670.95	1,372.03
N - EUR - Unhedged	LU0256780874	Kapitalisatie	EUR	3,946.34	273.22	281.60	225.73
R	LU0942225839	Kapitalisatie	AUD	11,220.07	207.10	208.87	169.22
V	LU0317020385	Kapitalisatie	AUD	1.00	1,723.88	1,731.85	1,397.11
Z	LU0240973742	Kapitalisatie	AUD	166.85	2,450.56	2,451.59	1,970.30

Candriam Equities L Biotechnology

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
Totaal van de nettoactiva			USD		1,767,239,462	1,866,851,208	2,084,416,473
C	LU0108459040	Kapitalisatie	USD	464,840.81	771.93	783.64	805.04
C	LU0108459552	Uitkering	USD	167,441.56	713.31	728.29	753.61
C - EUR - Hedged	LU1120766206	Kapitalisatie	EUR	320,936.74	185.53	195.73	203.27
C - EUR - Unhedged	LU1120766388	Kapitalisatie	EUR	874,412.25	204.95	195.36	186.62
I	LU0133360163	Kapitalisatie	USD	6,143.08	5,132.42	5,263.87	5,351.64
I - CHF - Hedged	LU2478813442	Kapitalisatie	CHF	181.90	1,512.61	-	-
I - EUR - Hedged	LU1006082199	Kapitalisatie	EUR	9,656.05	1,938.19	2,051.00	2,108.17
I - EUR - Unhedged	LU1120766032	Kapitalisatie	EUR	25,466.31	2,049.28	1,972.79	1,863.61
I - GBP - Unhedged	LU1269737059	Kapitalisatie	GBP	155.86	3,271.81	2,983.63	3,033.12
L	LU0574798848	Kapitalisatie	USD	14,552.33	756.03	768.69	790.97
N	LU0133359157	Kapitalisatie	USD	79,742.66	552.73	563.70	581.84
R	LU0942225912	Kapitalisatie	USD	688,456.92	242.19	243.95	248.70
R - CHF - Hedged	LU1269736754	Kapitalisatie	CHF	2,167.32	193.68	202.42	209.18
R - EUR - Hedged	LU1708110975	Kapitalisatie	EUR	50,486.61	192.25	200.07	206.27
R - EUR - Unhedged	LU1269736838	Kapitalisatie	EUR	40,051.62	298.55	282.20	267.39
R - GBP - Unhedged	LU1269736911	Kapitalisatie	GBP	1,437.48	341.80	305.75	308.83
R2	LU1397644557	Kapitalisatie	USD	133,372.95	205.32	206.03	209.24
R2	LU1397644631	Uitkering	USD	203,057.17	222.05	223.99	229.05
R2 - EUR - Unhedged	LU1397644805	Kapitalisatie	EUR	857.88	233.12	219.55	207.23
S - JPY - Unhedged	LU1820816558	Kapitalisatie	JPY	124,035.60	255,437.00	223,650.00	203,591.00
V	LU0317020203	Kapitalisatie	USD	118,095.21	1,872.73	1,916.83	1,947.80
V2	LU2026682919	Kapitalisatie	USD	33,460.49	1,665.09	1,673.04	1,701.30
Z	LU0240982651	Kapitalisatie	USD	43,407.00	2,082.37	2,078.74	2,100.13

Candriam Equities L Emerging Markets

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
Totaal van de nettoactiva			EUR		1,204,443,591	1,913,356,155	1,791,327,148
BF	LU1904319164	Kapitalisatie	EUR	68,118.00	1,746.28	2,293.30	2,179.06
BF	LU1397645364	Uitkering	EUR	160,640.43	1,346.90	1,811.40	1,754.65
C	LU0056052961	Kapitalisatie	EUR	260,127.01	837.99	1,120.67	1,084.50
C	LU0056053001	Uitkering	EUR	178,008.29	559.18	766.35	756.28
C - USD - Hedged	LU1293437023	Kapitalisatie	USD	420.00	172.29	225.74	216.58
I	LU0133355080	Kapitalisatie	EUR	17,805.88	982.70	1,299.12	1,242.12
I	LU1269737562	Uitkering	EUR	627.00	1,599.54	2,166.05	2,112.61
I - GBP - Unhedged	LU1269737489	Kapitalisatie	GBP	1.00	2,479.49	3,107.94	3,196.43
L	LU0574798921	Kapitalisatie	EUR	8,066.23	824.53	1,103.43	1,068.88
N	LU0133352731	Kapitalisatie	EUR	2,363.03	753.96	1,011.59	982.01
P	LU0596238260	Kapitalisatie	EUR	153,316.52	1,037.57	1,365.78	1,300.79
R	LU0942226134	Kapitalisatie	EUR	200.47	140.74	186.54	178.90
R - GBP - Unhedged	LU1269737307	Kapitalisatie	GBP	4.00	252.46	317.30	327.42
R2	LU1397645018	Kapitalisatie	EUR	661,184.41	158.23	208.93	199.61
R2	LU1397645109	Uitkering	EUR	286,417.88	156.00	210.99	205.50
V	LU0317020112	Kapitalisatie	EUR	2.00	1,001.61	1,320.11	1,259.74



Statistieken

Candriam Equities L Emerging Markets (vervolg)

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
V2	LU1397645281	Kapitalisatie	EUR	651.93	1,533.78	2,022.74	1,930.33
Z	LU0240980523	Kapitalisatie	EUR	185,082.27	1,162.68	1,526.78	1,450.63

Candriam Equities L EMU Innovation

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
Totaal van de nettoactiva			EUR		58,916,622	87,250,657	79,641,174
C	LU0317020898	Kapitalisatie	EUR	2,977.64	114.59	147.53	117.33
I	LU0317021433	Kapitalisatie	EUR	10,675.36	1,270.96	1,618.68	1,284.39
R	LU1293437379	Kapitalisatie	EUR	3,488.39	167.13	213.38	168.24
S	LU0317021276	Kapitalisatie	EUR	5,079.67	1,695.29	2,152.60	1,687.93
Z	LU0317021359	Kapitalisatie	EUR	23,632.36	1,515.42	1,919.43	1,501.35

Candriam Equities L Europe Innovation

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
Totaal van de nettoactiva			EUR		1,241,599,848	1,986,442,269	1,266,000,465
C	LU0344046155	Kapitalisatie	EUR	175,181.00	2,754.40	3,610.88	2,840.15
C	LU0344046239	Uitkering	EUR	750,205.12	253.33	341.07	273.20
C - USD - Hedged	LU1293437882	Kapitalisatie	USD	9,276.98	160.22	203.13	158.36
I	LU0344046668	Kapitalisatie	EUR	54,805.21	2,412.31	3,127.85	2,447.64
I - USD - Hedged	LU1293437965	Kapitalisatie	USD	514.93	1,229.84	1,543.02	-
L	LU0654531002	Kapitalisatie	EUR	16,163.12	2,715.38	3,563.70	2,806.59
N	LU0344046312	Kapitalisatie	EUR	330,320.64	83.08	109.39	86.41
R	LU1293438005	Kapitalisatie	EUR	136,994.30	251.48	327.03	255.16
R2	LU1397646503	Kapitalisatie	EUR	80,332.43	206.64	267.71	208.08
R2	LU1397646685	Uitkering	EUR	154,247.55	205.00	272.56	215.64
S	LU2026683057	Kapitalisatie	EUR	12,569.69	1,525.81	1,975.42	1,534.27
V	LU0344046403	Kapitalisatie	EUR	8,681.63	1,665.11	2,153.57	1,683.83
V2	LU2026683131	Kapitalisatie	EUR	44,667.98	1,981.72	2,565.69	1,992.70
Z	LU0344046585	Kapitalisatie	EUR	63,112.18	2,514.23	3,240.54	2,505.55

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

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
Totaal van de nettoactiva			EUR		791,623,230	1,041,629,101	943,704,726
C	LU0304859712	Kapitalisatie	EUR	2,983,529.51	142.46	161.04	136.35
C	LU0304860058	Uitkering	EUR	1,760,756.04	92.35	107.17	92.55
I	LU0304860645	Kapitalisatie	EUR	148,301.52	214.77	239.99	199.47
I	LU1269737729	Uitkering	EUR	1,029.89	1,628.06	1,866.62	1,586.42
L	LU0574799226	Kapitalisatie	EUR	184,842.81	140.28	158.75	134.57
N	LU0304860561	Kapitalisatie	EUR	10,742.68	164.12	186.29	158.39
R	LU1293438187	Kapitalisatie	EUR	1,564.62	195.86	219.36	184.03
R2	LU1397646842	Kapitalisatie	EUR	4,267.33	190.58	212.84	178.06
R2	LU1397646925	Uitkering	EUR	2,132.34	180.81	207.19	176.72
V	LU0317019536	Kapitalisatie	EUR	1.50	1,935.67	2,159.41	1,788.88
Z	LU0317112661	Kapitalisatie	EUR	612,667.58	230.56	256.17	213.20

Candriam Equities L Global Demography

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
Totaal van de nettoactiva			EUR		1,323,111,408	1,416,644,708	1,013,163,558
C	LU0654531184	Kapitalisatie	EUR	2,597,644.58	252.87	299.30	231.08
C	LU0654531267	Uitkering	EUR	1,501,077.01	216.68	260.52	204.15
I	LU0654531341	Kapitalisatie	EUR	21,785.03	2,776.08	3,248.80	2,480.62
I - USD - Unhedged	LU2328285445	Kapitalisatie	USD	1.00	1,215.25	1,516.52	-
L	LU0654531697	Kapitalisatie	EUR	344,945.99	250.32	296.56	229.19
N	LU0654531424	Kapitalisatie	EUR	7,714.43	246.89	293.40	227.43
R	LU1598288089	Kapitalisatie	EUR	38,142.88	240.85	282.69	216.43
R2	LU1397647733	Kapitalisatie	EUR	149,923.44	226.56	264.92	202.06
R2	LU1397647816	Uitkering	EUR	5,077.04	223.22	265.05	205.14



Statistieken

Candriam Equities L Global Demography (vervolg)

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
V2 - USD - Unhedged	LU2439121216	Kapitalisatie	USD	73,853.98	1,426.55	-	-
Z	LU1397647907	Kapitalisatie	EUR	16,809.13	2,929.80	3,408.05	2,585.83

Candriam Equities L Japan (zie toelichting 1)

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
Totaal van de nettoactiva			JPY		-	17,547,203,150	16,955,877,561
C	LU0064109019	Kapitalisatie	JPY	-	-	26,018.00	24,063.00
C	LU0064109449	Uitkering	JPY	-	-	20,092.00	18,984.00
I	LU0133346501	Kapitalisatie	JPY	-	-	31,361.00	28,667.00
R2	LU1397648111	Kapitalisatie	JPY	-	-	17,573.00	16,059.00
R2	LU1397648202	Uitkering	JPY	-	-	17,313.00	16,158.00
V	LU0317018645	Kapitalisatie	JPY	-	-	15,275.00	13,865.00
Z	LU0240973403	Kapitalisatie	JPY	-	-	33,735.00	30,666.00

Candriam Equities L Life Care

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
Totaal van de nettoactiva			USD		611,819,118	19,087,939	14,315,655
BF	LU2223682787	Kapitalisatie	USD	302,484.00	1,470.42	-	-
BF	LU2223682860	Uitkering	USD	109,561.83	1,470.42	-	-
C	LU2223680658	Kapitalisatie	USD	3,868.02	158.38	170.25	150.13
I	LU2223680815	Kapitalisatie	USD	1.00	1,610.82	1,717.21	1,501.79
R	LU2223681201	Kapitalisatie	USD	198.63	152.76	162.99	-
R2	LU2223681896	Kapitalisatie	USD	1,710.00	152.42	-	-
V	LU2223682274	Kapitalisatie	USD	1.00	1,621.57	1,723.13	1,501.93
Z	LU2223682357	Kapitalisatie	USD	3,027.00	1,662.43	1,757.91	1,524.78

Candriam Equities L Meta Globe

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
Totaal van de nettoactiva			USD		4,168,458	-	-
C	LU2476793240	Kapitalisatie	USD	10.00	141.76	-	-
I	LU2476792861	Kapitalisatie	USD	1.00	1,419.07	-	-
R	LU2476792432	Kapitalisatie	USD	10.00	141.89	-	-
V	LU2476791467	Kapitalisatie	USD	1.00	1,419.41	-	-
Z	LU2476791384	Kapitalisatie	USD	2,666.00	1,561.43	-	-

Candriam Equities L Oncology Impact

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
Totaal van de nettoactiva			USD		1,931,126,606	2,425,748,609	1,983,560,019
BF - EUR - Unhedged	LU1940963215	Kapitalisatie	EUR	121,989.64	2,589.38	2,667.77	2,376.98
BF - EUR - Unhedged	LU1940963306	Uitkering	EUR	113,938.72	2,488.13	2,605.47	2,360.76
C	LU1864481467	Kapitalisatie	USD	568,388.94	253.04	282.79	275.90
C	LU1864481541	Uitkering	USD	10,858.04	225.49	256.89	254.83
C - EUR - Hedged	LU1864481624	Kapitalisatie	EUR	640,593.01	197.73	228.44	225.30
C - EUR - Unhedged	LU1864484214	Kapitalisatie	EUR	246,362.07	230.42	241.68	219.15
I	LU1864482358	Kapitalisatie	USD	106,165.31	2,624.19	2,905.31	2,808.85
I	LU1864482432	Uitkering	USD	34,337.95	1,473.86	1,801.74	1,986.68
I - EUR - Hedged	LU2015349330	Kapitalisatie	EUR	52,911.37	1,984.36	2,271.08	2,219.30
I - GBP - Unhedged	LU1864482515	Kapitalisatie	GBP	3,477.23	2,158.43	2,121.89	2,032.69
N - EUR - Hedged	LU1864482606	Kapitalisatie	EUR	144,507.14	198.33	230.04	227.84
PI	LU1864483836	Kapitalisatie	USD	9,311.99	2,319.95	2,557.07	2,461.19
R	LU1864482788	Kapitalisatie	USD	21,472.66	261.40	289.69	280.35
R	LU1864482861	Uitkering	USD	9,240.00	180.40	203.79	200.48
R - EUR - Hedged	LU1864483083	Kapitalisatie	EUR	126,197.31	182.53	209.04	204.57
R - EUR - Unhedged	LU1864483166	Kapitalisatie	EUR	151,658.86	241.32	250.99	225.76
R - GBP - Unhedged	LU1864482945	Kapitalisatie	GBP	1,808.84	152.94	150.53	-
R2	LU1864483240	Kapitalisatie	USD	1,755.00	139.33	153.86	-
R2	LU1864483323	Uitkering	USD	176,732.38	234.60	264.05	258.84



Statistieken

Candriam Equities L Oncology Impact (vervolg)

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
R2 - EUR - Hedged	LU1864483596	Uitkering	EUR	492.00	168.65	196.26	194.53
SF2 - EUR - Unhedged	LU2295688928	Kapitalisatie	EUR	120,665.68	1,035.15	1,068.42	-
S - JPY - Asset Hedged	LU2015349090	Uitkering	JPY	31,364.50	20,794.00	23,085.00	22,266.00
S - JPY - Unhedged	LU2015348522	Uitkering	JPY	100,986.80	25,545.00	24,980.00	21,933.00
V - GBP - Unhedged	LU2425425506	Kapitalisatie	GBP	12,312.63	1,772.47	-	-
V	LU1864483752	Kapitalisatie	USD	29,440.78	2,174.91	2,400.14	2,312.99
Z	LU1864483919	Kapitalisatie	USD	35,270.23	2,432.36	2,671.42	2,562.09

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

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
Totaal van de nettoactiva			EUR		55,130,876	79,103,061	-
C	LU2223682944	Kapitalisatie	EUR	7.00	145.77	151.65	-
I	LU2223683082	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,472.90	1,522.70	-
PI	LU2223683678	Kapitalisatie	EUR	13,144.00	147.88	152.11	-
R	LU2223683322	Kapitalisatie	EUR	7.00	146.85	152.08	-
S	LU2223683751	Kapitalisatie	EUR	6,666.67	1,497.47	1,536.52	-
V	LU2223683835	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,478.11	1,524.75	-
Z	LU2223683918	Kapitalisatie	EUR	28,866.00	1,496.54	1,531.65	-

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

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
Totaal van de nettoactiva			USD		1,256,539,992	659,073,624	473,479,656
BF	LU2226954738	Kapitalisatie	USD	584,230.20	1,196.13	-	-
BF	LU2226954902	Uitkering	USD	162,577.23	1,196.13	-	-
C	LU1502282558	Kapitalisatie	USD	52,179.21	276.14	408.44	348.02
C	LU1502282715	Uitkering	USD	21,380.21	258.89	390.30	337.45
C - EUR - Hedged	LU1806526718	Kapitalisatie	EUR	15,091.49	175.73	271.45	234.08
C - EUR - Unhedged	LU1502282632	Kapitalisatie	EUR	201,722.15	258.72	359.14	284.42
I	LU1502282806	Kapitalisatie	USD	10,192.44	2,911.08	4,265.59	3,600.44
I - EUR - Unhedged	LU1613213971	Kapitalisatie	EUR	36,988.97	2,494.29	3,430.07	2,690.88
N - EUR - Hedged	LU1806526809	Kapitalisatie	EUR	19,324.49	183.38	284.12	245.94
R	LU1502282988	Kapitalisatie	USD	14,619.40	289.28	424.30	358.49
R	LU1708110629	Uitkering	USD	1,704.62	196.35	293.45	251.46
R - EUR - Hedged	LU1613220596	Kapitalisatie	EUR	33,791.03	177.62	271.91	232.46
R - EUR - Unhedged	LU1598284849	Kapitalisatie	EUR	89,506.77	284.38	391.46	307.41
R - GBP - Hedged	LU1613217964	Kapitalisatie	GBP	829.40	214.55	324.78	276.25
Z	LU1502283010	Kapitalisatie	USD	37,564.24	3,048.62	4,431.45	3,710.55



Candriam Equities L Australia

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in AUD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregelende markt				
Aandelen				
Australië				
29METALS --- REGISTERED SHS	634,022	AUD	1,210,982	0.53
ALLKEM LIMITED	349,688	AUD	3,930,493	1.73
ALTUM	34,306	AUD	1,203,454	0.53
ANZ BANKING GROUP	290,259	AUD	6,867,528	3.02
ARISTOCRAT LEISURE	174,041	AUD	5,311,731	2.34
BHP GROUP LTD	485,931	AUD	22,173,032	9.75
BLUESCOPE STEEL	255,208	AUD	4,297,703	1.89
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	165,206	AUD	16,950,136	7.45
COMPUTERSHARE LIMITED	174,681	AUD	4,576,642	2.01
CSL LTD	73,064	AUD	21,024,897	9.24
EVOLUTION MINING	961,554	AUD	2,865,431	1.26
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	342,334	AUD	5,942,918	2.61
IDP EDUCATION	127,777	AUD	3,472,979	1.53
IGO NL	389,176	AUD	5,238,309	2.30
LYNAS RARE EARTHS LTD	790,935	AUD	6,208,840	2.73
MACQUARIE GROUP	59,635	AUD	9,956,660	4.38
NAT. AUSTRALIA BANK	489,592	AUD	14,717,136	6.47
NEXTDC LTD	205,818	AUD	1,872,944	0.82
OZ MINERALS	306,755	AUD	8,558,464	3.76
QBE INSURANCE GROUP	521,577	AUD	7,004,779	3.08
QUANTAS AIRWAYS LTD	1,040,054	AUD	6,250,725	2.75
RAMSAY HEALTH CARE LTD	58,200	AUD	3,765,540	1.66
RESMED - CDI RATIO OF 10 CDIS PER ORD SH	152,696	AUD	4,727,468	2.08
RIO TINTO	50,192	AUD	5,842,851	2.57
SANTOS LTD	1,109,918	AUD	7,924,815	3.48
SEEK LTD	136,206	AUD	2,853,516	1.25
SUNCORP GROUP	312,967	AUD	3,768,123	1.66
TELSTRA CORP	1,505,170	AUD	6,005,628	2.64
TREASURY WINE ESTATES LTD	371,168	AUD	5,051,596	2.22
WEBJET LTD	461,284	AUD	2,850,735	1.25
WOODSIDE ENERGY SHARES	125,291	AUD	4,440,313	1.95
WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	169,348	AUD	5,683,319	2.50
WORLEY LTD	319,665	AUD	4,794,975	2.11
			217,344,662	95.56
Ierland				
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	85,453	AUD	2,255,959	0.99
			2,255,959	0.99
Nieuw-Zeeland				
XERO	50,119	AUD	3,521,862	1.55
			3,521,862	1.55
Verenigde Staten van Amerika				
BLOCK --- SHS CHESS DEPOSITORY INTERESTS	32,716	AUD	3,007,909	1.32
			3,007,909	1.32
Totaal aandelen			226,130,392	99.42
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregelende markt			226,130,392	99.42
Totaal van de effectenportefeuille			226,130,392	99.42
Aanschaffingswaarde			191,059,468	

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



Candriam Equities L Australia

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Australië	95.56
Nieuw-Zeeland	1.55
Verenigde Staten van Amerika	1.32
Ierland	0.99
	99.42

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	22.98
Mijnen, staalfabrieken en chemie	17.13
Biotechnologie	9.24
Aardolie	7.54
Edelmetalen en edelstenen	6.83
Internet en internetdiensten	4.91
Kleinhandel en warenhuizen	3.75
Gezondheidszorg	3.18
Verzekeringen	3.08
Transport	2.75
Communicatie	2.64
Vastgoed	2.61
Niet-ijzerhoudende metalen	2.57
Hotels en restaurants	2.34
Tabak en alcohol	2.22
Farmaceutica	2.08
Diverse dienstverleningen	1.32
Diverse consumptiegoederen	1.25
Bouwmaterialen	0.99
	99.42



Candriam Equities L Biotechnology

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
België				
UCB	118,186	EUR	9,278,418	0.53
			9,278,418	0.53
Canada				
XENON PHARMA --- REGISTERED SHS	735,884	USD	29,015,906	1.64
			29,015,906	1.64
Caymaneilanden				
BEIGENE - REG SHS	938,572	HKD	16,137,977	0.91
LEGEND BIOTECH CORP	116,026	USD	5,792,018	0.33
			21,929,995	1.24
Denemarken				
GENMAB AS	74,380	DKK	31,394,365	1.78
ZEALAND PHARMA	404,583	DKK	11,694,121	0.66
			43,088,486	2.44
Frankrijk				
INVENTIVA SA	654,265	EUR	3,124,733	0.18
SANOFI	166,550	EUR	15,969,104	0.90
			19,093,837	1.08
Duitsland				
BIONTECH --- SHS SPONSORED ADR	142,303	USD	21,376,757	1.21
MORPHOSYS	149,931	EUR	2,113,783	0.12
			23,490,540	1.33
Ierland				
ALKERMES	332,779	USD	8,695,515	0.49
HORIZON THERAPEUTICS PLC	350,161	USD	39,848,322	2.25
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	161,633	USD	25,749,753	1.46
			74,293,590	4.20
Japan				
EISAI	255,500	JPY	16,854,538	0.95
			16,854,538	0.95
Luxemburg				
AKERO THERAPEUTICS INC	210,000	USD	11,508,000	0.65
KARUNA THERAPEUTICS INC	82,201	USD	16,152,496	0.91
REVOLUTION MEDICINES INC	303,556	USD	7,230,704	0.41
			34,891,200	1.97
Nederland				
ARGENX SE	61,094	EUR	22,710,056	1.29
MERUS - REGISTERED	431,151	USD	6,669,906	0.38
			29,379,962	1.66
Zwitserland				
CRISPR THERAP - NAMEN-AKT	193,675	USD	7,872,889	0.45
			7,872,889	0.45
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	279,025	GBP	37,651,190	2.13
ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	372,056	USD	25,225,397	1.43
BICYCLE THERAPEUTICS PLC	467,295	USD	13,831,932	0.78
			76,708,519	4.34
Verenigde Staten van Amerika				
ADICET BIO INC	396,002	USD	3,540,258	0.20
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	300,326	USD	71,372,474	4.04
ALTIMMUNE - REGISTERED SHS	200,000	USD	3,290,000	0.19
AMGEN INC	393,648	USD	103,387,711	5.85
AMICUS THERAPEUTICS	693,879	USD	8,472,263	0.48
APELLIS PHARMA	278,507	USD	14,401,597	0.81
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC	358,054	USD	14,522,670	0.82
ARVINAS --- REGISTERED SHS	149,282	USD	5,106,937	0.29
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	190,375	USD	23,250,499	1.32

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



Candriam Equities L Biotechnology

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
AVIDITY BIOSCI --- REGISTERED SHS	211,067	USD	4,683,577	0.27
AXSOME THERAPEUTICS INC	160,084	USD	12,347,279	0.70
BEAM THERAPEUTICS INC	79,665	USD	3,115,698	0.18
BIOATLA	814,417	USD	6,718,940	0.38
BIOGEN IDEC INC	263,114	USD	72,861,529	4.12
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	304,796	USD	31,543,338	1.78
BLUEPRINT MEDICINES CORP	117,156	USD	5,132,604	0.29
BRUKER BIOSCIENCES	315,628	USD	21,573,174	1.22
CELLEX THERAPEUTICS INC	488,509	USD	21,772,846	1.23
CEREVEL THERAPEUTICS HOLDINGS INC	327,221	USD	10,320,550	0.58
CHINOOK THERAPEUTICS	926,155	USD	24,265,261	1.37
CINCOR PHARMA --- REGISTERED SHS	175,000	USD	2,150,750	0.12
CYTOKINETICS INC	503,240	USD	23,058,457	1.30
DANAHER CORP	89,467	USD	23,746,331	1.34
DENALI THRPTCS --- REGISTERED SHS	357,878	USD	9,952,587	0.56
DICE THERAPEUTICS INC	210,000	USD	6,552,000	0.37
DYNE THERAPEUTICS INC	633,624	USD	7,343,702	0.42
EDGEWISE THERAPE	298,000	USD	2,664,120	0.15
ENANTA PHARM	100,507	USD	4,675,586	0.26
EXELIXIS	769,968	USD	12,350,287	0.70
FATE THERAPEUTICS	215,492	USD	2,174,314	0.12
GILEAD SCIENCES INC	1,351,375	USD	116,015,544	6.56
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	180,000	USD	4,896,000	0.28
HALOZYME THERAPEUT -SHS-	185,997	USD	10,583,229	0.60
ILLUMINA INC	160,760	USD	32,505,672	1.84
IMMUNOGEN INC	1,299,681	USD	6,446,418	0.36
INCYTE CORP	357,823	USD	28,740,343	1.63
INHIBRX --- REGISTERED SHS	187,069	USD	4,609,380	0.26
INSMED	1,052,200	USD	21,022,956	1.19
INTELLIA THERAPEUTICS INC	91,275	USD	3,184,585	0.18
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	319,067	USD	12,051,161	0.68
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	786,367	USD	5,024,885	0.28
ITEOS THERAPEUTICS INC	265,115	USD	5,177,696	0.29
IVERIC BIO - REGISTERED SHS	1,135,832	USD	24,318,163	1.38
KEROS THERAPEUTICS INC	367,065	USD	17,626,461	1.00
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	224,402	USD	2,784,829	0.16
KYMERA THERAPEUTICS INC	210,476	USD	5,253,481	0.30
MERSANA THERAPEUTICS INC	972,494	USD	5,698,815	0.32
MIRATI THERAPEUTICS INC	354,018	USD	16,040,556	0.91
MODERNA INC	364,625	USD	65,493,942	3.71
MORPHIC HLDG	344,933	USD	9,226,958	0.52
NEKTAR THERAPEUTICS	595,938	USD	1,346,820	0.08
NEUROCRINE BIOSCIENCES	233,616	USD	27,903,095	1.58
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	217,187	USD	1,090,279	0.06
NURIX THERAPETC --- REGISTERED SHS	319,992	USD	3,513,512	0.20
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	179,901	USD	6,945,978	0.39
PIERIS PHARMACEUTICALS INC	941,834	USD	979,507	0.06
PROMETHEUS BIOSCIENCES INC	75,000	USD	8,250,000	0.47
PTC THERAPEUTICS	202,652	USD	7,735,227	0.44
RAPT THERAPEUTICS INC	313,262	USD	6,202,588	0.35
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	168,260	USD	121,397,907	6.87
RELAY THERAPTCS - REGISTERED SHS	537,641	USD	8,032,357	0.45
RELMADA THERAP --- REGISTERED SHS	92,186	USD	321,729	0.02
ROCKET PHARMCTC	50,000	USD	978,500	0.06
SAREPTA THERAPEUTICS	94,000	USD	12,180,520	0.69
SCHRODINGER INC	140,000	USD	2,616,600	0.15
SEAGEN INC	376,047	USD	48,325,800	2.73
SUTRO BIOPHARMA INC	582,812	USD	4,709,121	0.27

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



Candriam Equities L Biotechnology

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
THERMO FISHER SCIENT SHS	46,755	USD	25,747,511	1.46
TWIST BIOSCIENCE CORPORATION	129,360	USD	3,080,062	0.17
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	49,480	USD	2,292,408	0.13
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	329,220	USD	95,072,152	5.38
XENCOR INC	326,298	USD	8,496,800	0.48
			1,350,266,886	76.41
Totaal aandelen			1,736,164,766	98.24
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			1,736,164,766	98.24
Totaal van de effectenportefeuille			1,736,164,766	98.24
Aanschaffingswaarde			1,643,299,091	



Candriam Equities L Biotechnology

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	76.41
Verenigd Koninkrijk	4.34
Ierland	4.20
Denemarken	2.44
Luxemburg	1.97
Nederland	1.66
Canada	1.64
Duitsland	1.33
Caymaneilanden	1.24
Frankrijk	1.08
Japan	0.95
België	0.53
Zwitserland	0.45
	98.24

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Biotechnologie	50.90
Farmaceutica	40.66
Banken, financiële instellingen	2.51
Elektronica en halfgeleiders	1.46
Machine- en apparatenbouw	1.34
Diverse dienstverleningen	0.78
Gezondheidszorg	0.60
	98.24



Candriam Equities L Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Bermuda				
CREDICORP	56,000	USD	7,129,328	0.59
			7,129,328	0.59
Brazilië				
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO SA	360,000	BRL	5,003,286	0.42
B3 - REGISTERED SHS	2,600,000	BRL	6,100,208	0.51
BB SEGURIDADE	1,960,000	BRL	11,735,005	0.97
HYPERA SA	1,040,000	BRL	8,349,111	0.69
ITAUUNIBANCO PFD SHS	2,600,000	BRL	11,544,678	0.96
LOCALIZA RENT A CAR SA	760,000	BRL	7,181,145	0.60
PETRO RIO - REGISTERED SHS	2,080,000	BRL	13,746,479	1.14
SLC AGRICOLA SA	260,000	BRL	2,166,243	0.18
WEG SA	2,100,000	BRL	14,363,533	1.19
			80,189,688	6.66
Caymaneilanden				
AIRTAC INTL	204,579	TWD	5,818,508	0.48
ALCHIP TECHNOLOGIES LIMITED	220,000	TWD	5,296,022	0.44
ALIBABA GROUP	4,160,000	HKD	43,209,133	3.59
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	1,720,000	HKD	14,779,017	1.23
JD.COM INC - CL A	1,020,000	HKD	27,048,339	2.25
LI NING CO	520,000	HKD	4,242,636	0.35
MEITUAN - SHS 114A/REG S	1,580,000	HKD	33,240,926	2.76
NETEASE INC	500,000	HKD	6,894,434	0.57
PINDUODUO	90,000	USD	6,962,918	0.58
TENCENT HOLDINGS LTD	1,320,000	HKD	53,093,764	4.41
			200,585,697	16.65
Hongkong				
BYD ELECTRONIC -RC-	3,200,000	HKD	9,672,680	0.80
CSPC PHARMACEUTICAL	4,800,000	HKD	4,739,999	0.39
			14,412,679	1.20
India				
ABB SHS	292,000	INR	8,888,450	0.74
APOLLO HOSPITALS	124,000	INR	6,299,259	0.52
ASIAN PAINTS LTD	340,000	INR	11,911,451	0.99
AXIS BANK	1,760,000	INR	18,645,147	1.55
BAJAJ FINANCE LTD	156,000	INR	11,637,403	0.97
BHARTI AIRTEL LTD (DEMATERIALIZED)	2,080,000	INR	19,077,091	1.58
EICHER MOTORS - REGISTERED SHS	350,000	INR	12,817,120	1.06
HDFC BANK - REGISTERED SHS	1,120,000	INR	20,688,784	1.72
ICICI BANK	1,050,000	INR	10,612,468	0.88
INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALIZED	1,020,000	INR	17,453,464	1.45
JUBILANT FOODWOR SHARES	840,000	INR	4,870,406	0.40
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	720,000	INR	20,807,412	1.73
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES LTD	820,000	INR	7,396,578	0.61
TORRENT PHARMACEUTICALS DEMATERIALIZED	330,000	INR	5,803,208	0.48
			176,908,241	14.69
Indonesië				
ANEKA TAMBANG SHS	47,994,000	IDR	5,744,062	0.48
BANK CENTRAL ASIA DEP	38,000,000	IDR	19,589,412	1.63
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK	48,000,000	IDR	7,669,354	0.64
TELKOM INDONESIA -B-	20,000,000	IDR	4,522,025	0.38
			37,524,853	3.12
Luxemburg				
GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A	76,754	CNY	1,865,995	0.15
GLOBANT REG SHS	34,000	USD	5,377,375	0.45
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD	559,853	CNY	2,341,162	0.19

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



Candriam Equities L Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	6,200,000	HKD	15,567,571	1.29
PROYA COSMETICS CO	379,698	CNY	8,586,527	0.71
PT MERDEKA COPPER GOLD TBK	18,000,000	IDR	4,471,378	0.37
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	930,533	CNY	5,628,933	0.47
VARUN BEVERAGES LTD	760,000	INR	11,403,764	0.95
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP	202,000	TWD	9,534,124	0.79
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	7,599,700	HKD	11,952,610	0.99
			76,729,439	6.37
Mexico				
AMERICA MOVIL -L-	15,200,000	MXN	13,128,571	1.09
GRUMA SHS-B-	680,000	MXN	8,731,673	0.72
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB -B-	760,000	MXN	10,537,271	0.87
GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-	2,320,000	MXN	16,057,498	1.33
			48,455,013	4.02
Volksrepubliek China				
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	1,679,542	CNY	7,046,094	0.59
BANK OF JIANGSU CO LTD	15,199,917	CNY	14,961,841	1.24
BJ UNITED --- REGISTERED SHS -A-	240,345	CNY	2,870,120	0.24
BYD COMPANY LTD -H-	600,000	HKD	13,916,520	1.16
CHINA TOURISM -H	460,000	HKD	12,741,155	1.06
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	137,939	CNY	7,327,567	0.61
GANFENG LIT GRP --- REGISTERED SHS -H-	1,020,000	HKD	7,161,300	0.59
LONGI GREEN ENE - REGISTERED SHS -A-	539,779	CNY	3,080,078	0.26
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP CO LTD	1,699,937	CNY	5,045,182	0.42
MING YANG SMART/REGSH	2,459,804	CNY	8,389,772	0.70
NARI TECHNOLOGY -A-	1,999,827	CNY	6,588,682	0.55
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	79,891	CNY	3,572,765	0.30
NINGBO ORIENT WIRES CABLES CO LTD	540,878	CNY	4,953,788	0.41
NONGFU SPRING - REGISTERED SHS -H- UNI	1,880,000	HKD	9,984,345	0.83
PING AN INS (GRP) CO -H-	4,499,600	HKD	27,987,709	2.32
SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-	1,199,768	CNY	11,258,962	0.93
TONGFANG GUOXIN -A-	189,908	CNY	3,380,188	0.28
ZHEJIANG JIUZHOU PHARMACEUTICAL CO LTD	1,000,000	CNY	5,729,139	0.48
ZIJIN MINING CORP CO LTD -H-	2,600,000	HKD	3,312,700	0.28
			159,307,907	13.23
Polen				
DINA POLSKA S.A.	170,000	PLN	13,659,322	1.13
			13,659,322	1.13
Zuid-Afrika				
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	58,000	ZAR	6,006,872	0.50
FIRSTRAND LTD	2,640,000	ZAR	9,037,490	0.75
GOLD FIELDS	586,000	ZAR	5,986,660	0.50
SHOPRITE HOLDINGS LTD (SHP)	860,000	ZAR	10,877,670	0.90
			31,908,692	2.65
Zuid-Korea				
KAKAOBANK CORP	260,000	KRW	4,706,741	0.39
KB FINANCIAL GROUP INC	330,000	KRW	11,923,298	0.99
L & F CO LTD	70,000	KRW	9,047,701	0.75
LG CHEM	22,000	KRW	9,833,647	0.82
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	32,000	KRW	19,571,938	1.62
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	590,000	KRW	24,306,244	2.02
SAMSUNG ENGINEERING	580,000	KRW	9,613,880	0.80
SAMSUNG SDI CO LTD	49,000	KRW	21,573,682	1.79
SK HYNIX INC	190,000	KRW	10,615,869	0.88
			121,193,000	10.06
Taiwan				
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	1,320,000	TWD	9,456,223	0.79
CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	2,700,525	TWD	17,902,301	1.49
DELTA ELECTRONIC INCS	1,700,000	TWD	14,879,025	1.24

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



Candriam Equities L Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
E.SUN FINANCIAL HOLDING	800,635	TWD	588,235	0.05
PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	970,000	TWD	4,770,880	0.40
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	5,500,000	TWD	75,357,427	6.26
			122,954,091	10.21
Thailand				
AIRPORTS THAILAND-UNITS NON-VOT DEP REC	3,400,000	THB	6,933,549	0.58
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	14,000,000	THB	11,039,298	0.92
C.P.ALL-UNITS NON-VOTING DEPOSIT.RECEIPT	6,000,000	THB	11,134,465	0.92
ENERGY ABSOLUTE NVDR	5,400,000	THB	14,242,326	1.18
KASIKORNBANK UNITS NVDR	2,200,000	THB	8,823,282	0.73
			52,172,920	4.33
Turkije				
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	1,180,000	TRY	8,078,706	0.67
			8,078,706	0.67
Verenigde Staten van Amerika				
COUPANG INC	500,000	USD	6,881,337	0.57
MERCADOLIBRE	20,400	USD	16,590,417	1.38
SOQUIMICH SPONSORED ADR REPR 1 -B- PREF	76,000	USD	5,627,938	0.47
			29,099,692	2.42
Totaal aandelen			1,180,309,268	98.00
Rechten				
Brazilië				
LOCALIZA RENT A CAR 31.01.23 RIGHT	3,321	BRL	6,347	0.00
			6,347	0.00
Totaal rechten			6,347	0.00
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			1,180,315,615	98.00
Andere overdraagbare effecten				
Aandelen				
Rusland				
MAGNIT SHS	169,180	USD	0	0.00
			0	0.00
Totaal aandelen			0	0.00
Totaal andere overdraagbare effecten			0	0.00
Totaal van de effectenportefeuille			1,180,315,615	98.00
Aanschaffingswaarde			1,231,170,794	

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



Candriam Equities L Emerging Markets

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Caymaneilanden	16.65
India	14.69
Volksrepubliek China	13.23
Taiwan	10.21
Zuid-Korea	10.06
Brazilië	6.66
Luxemburg	6.37
Thailand	4.33
Mexico	4.02
Indonesië	3.12
Zuid-Afrika	2.65
Verenigde Staten van Amerika	2.42
Hongkong	1.20
Polen	1.13
Turkije	0.67
Bermuda	0.59
Rusland	0.00
	98.00

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	17.35
Elektronica en halfgeleiders	14.23
Internet en internetdiensten	11.66
Voeding en niet-alcoholische dranken	6.00
Kleinhandel en warenhuizen	5.00
Machine- en apparatenbouw	4.18
Chemie	4.00
Elektrische engineering	3.97
Farmaceutica	3.70
Diverse dienstverleningen	3.59
Verzekeringen	3.30
Communicatie	3.05
Biotechnologie	2.81
Automobiëlindustrie	2.65
Transport	1.93
Gezondheidszorg	1.81
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.18
Aardolie	1.14
Diverse consumptiegoederen	1.11
Niet-ijzerhoudende metalen	1.06
Edelmetalen en edelstenen	0.97
Nutsbedrijven	0.70
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.65
Niet-classificeerbare instellingen	0.61
Lucht- en ruimtevaart	0.58
Grafische kunst en uitgeverijen	0.58
Landbouw en visserij	0.18
	98.00



Candriam Equities L EMU Innovation

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
België				
KBC GROUPE SA	29,187	EUR	1,753,555	2.98
SOLVAY	9,581	EUR	905,021	1.54
			2,658,576	4.51
Denemarken				
CHRISTIAN HANSEN	12,989	DKK	872,809	1.48
GENMAB AS	2,016	DKK	797,297	1.35
SIMCORP A/S	13,957	DKK	897,503	1.52
			2,567,609	4.36
Finland				
KONE -B-	20,161	EUR	973,776	1.65
			973,776	1.65
Frankrijk				
BIOMERIEUX SA	27,298	EUR	2,673,020	4.54
DASSAULT SYST.	69,350	EUR	2,322,878	3.94
ESSILORLUXOTTICA SA	10,211	EUR	1,727,701	2.93
L'OREAL SA	5,449	EUR	1,817,786	3.09
SANOFI	20,209	EUR	1,815,577	3.08
SCHNEIDER ELECTRIC SE	19,311	EUR	2,524,334	4.28
SOMFY SA NI	7,986	EUR	1,141,998	1.94
			14,023,294	23.80
Duitsland				
BEIERSDORF AG	16,686	EUR	1,788,739	3.04
CARL ZEISS MEDITEC AG	20,866	EUR	2,460,101	4.18
DUERR AG	35,630	EUR	1,123,058	1.91
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	28,104	EUR	798,997	1.36
NEMETSCHEK	33,959	EUR	1,619,505	2.75
RATIONAL NAMEN	1,508	EUR	836,940	1.42
SIEMENS AG REG	13,154	EUR	1,705,285	2.89
SIEMENS HEALTHINEERS	35,728	EUR	1,669,569	2.83
STRATEC N NAMEN-AKT	19,829	EUR	1,608,132	2.73
SYMRISE AG	24,002	EUR	2,439,803	4.14
			16,050,129	27.24
Ierland				
KERRY GROUP -A-	30,778	EUR	2,592,739	4.40
KINGSPAN GROUP	33,751	EUR	1,707,126	2.90
			4,299,865	7.30
Italië				
FINCOBANK	143,529	EUR	2,227,570	3.78
ILLIMITY BANK SPA - BEARER SHS	62,918	EUR	434,134	0.74
			2,661,704	4.52
Luxemburg				
GRAND CITY PROPERTIES	151,378	EUR	1,391,164	2.36
			1,391,164	2.36
Nederland				
ADYEN --- PARTS SOCIALES	1,208	EUR	1,556,387	2.64
ASML HOLDING NV	4,701	EUR	2,368,364	4.02
CORBION	14,843	EUR	472,601	0.80
DSM KONINKLIJKE	21,791	EUR	2,490,711	4.23
			6,888,063	11.69
Noorwegen				
TOMRA SYSTEMS ASA	48,657	NOK	766,405	1.30
			766,405	1.30
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	32,316	EUR	1,568,942	2.66
INDITEX SHARE FROM SPLIT	69,462	EUR	1,726,131	2.93
			3,295,073	5.59

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



Candriam Equities L EMU Innovation

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Zweden				
ASSA ABLOY -B- NEW I	42,188	SEK	848,673	1.44
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	79,229	SEK	776,598	1.32
			1,625,271	2.76
Totaal aandelen			57,200,929	97.09
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			57,200,929	97.09
Totaal van de effectenportefeuille			57,200,929	97.09
Aanschaffingswaarde			59,500,894	



Candriam Equities L EMU Innovation

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Duitsland	27.24
Frankrijk	23.80
Nederland	11.69
Ierland	7.30
Spanje	5.59
Italië	4.52
België	4.51
Denemarken	4.36
Zweden	2.76
Luxemburg	2.36
Finland	1.65
Noorwegen	1.30
	97.09

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	23.68
Internet en internetdiensten	10.88
Elektrische engineering	10.54
Machine- en apparatenbouw	10.35
Banken, financiële instellingen	10.14
Chemie	9.90
Elektronica en halfgeleiders	5.38
Voeding en niet-alcoholische dranken	5.20
Kleinhandel en warenhuizen	2.93
Bouwmaterialen	2.90
Biotechnologie	2.83
Vastgoed	2.36
	97.09



Candriam Equities L Europe Innovation

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
België				
SOLVAY	104,275	EUR	9,849,816	0.79
			9,849,816	0.79
Denemarken				
CHRISTIAN HANSEN	355,170	DKK	23,866,018	1.92
GENMAB AS	51,271	DKK	20,276,881	1.63
SIMCORP A/S	294,268	DKK	18,922,867	1.52
			63,065,766	5.08
Finland				
KONE -B-	193,131	EUR	9,328,227	0.75
			9,328,227	0.75
Frankrijk				
BIOMERIEUX SA	573,491	EUR	56,156,239	4.52
DASSAULT SYST.	1,239,421	EUR	41,514,406	3.34
ESSILORLUXOTTICA SA	155,131	EUR	26,248,165	2.11
L'OREAL SA	61,114	EUR	20,387,630	1.64
SANOFI	240,110	EUR	21,571,482	1.74
SCHNEIDER ELECTRIC SE	306,315	EUR	40,041,497	3.22
			205,919,419	16.59
Duitsland				
BEIERSDORF AG	187,190	EUR	20,066,768	1.62
CARL ZEISS MEDITEC AG	266,756	EUR	31,450,532	2.53
DUERR AG	289,039	EUR	9,110,509	0.73
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	366,131	EUR	10,409,104	0.84
NEMETSCHEK	328,715	EUR	15,676,418	1.26
SIEMENS AG REG	160,722	EUR	20,836,000	1.68
SIEMENS HEALTHINEERS	511,934	EUR	23,922,676	1.93
STRATEC N NAMEN-AKT	226,118	EUR	18,338,170	1.48
SYMRISE AG	464,376	EUR	47,203,820	3.80
			197,013,997	15.87
Ierland				
KERRY GROUP -A-	523,764	EUR	44,121,879	3.55
KINGSPAN GROUP	388,279	EUR	19,639,152	1.58
			63,761,031	5.14
Italië				
FINECOBANK	2,732,431	EUR	42,407,329	3.42
ILLIMITY BANK SPA - BEARER SHS	1,152,209	EUR	7,950,242	0.64
			50,357,571	4.06
Luxemburg				
GRAND CITY PROPERTIES	1,912,625	EUR	17,577,024	1.42
MIPS AB	258,610	SEK	9,997,656	0.81
			27,574,680	2.22
Nederland				
ADYEN --- PARTS SOCIALES	15,771	EUR	20,319,356	1.64
ASML HOLDING NV	81,926	EUR	41,274,319	3.32
CORBION	257,439	EUR	8,196,858	0.66
DSM KONINKLIJKE	340,870	EUR	38,961,441	3.14
			108,751,974	8.76
Noorwegen				
TOMRA SYSTEMS ASA	2,299,930	NOK	36,226,605	2.92
			36,226,605	2.92
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	355,001	EUR	17,235,299	1.39
INDITEX SHARE FROM SPLIT	873,174	EUR	21,698,374	1.75
			38,933,673	3.14
Zweden				
ASSA ABLOY -B- NEW I	1,969,863	SEK	39,626,659	3.19

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



Candriam Equities L Europe Innovation

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
CELLAVISION	477,465	SEK	9,832,466	0.79
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-THULE CORP	4,094,842	SEK	40,137,387	3.23
	328,466	SEK	6,430,345	0.52
			96,026,857	7.73
Zwitserland				
NESTLE SA REG SHS	412,794	CHF	44,788,849	3.61
ROCHE HOLDING LTD	64,326	CHF	18,924,202	1.52
SCHINDLER HOLDING SA	98,496	CHF	17,346,149	1.40
SIKA - REGISTERED SHS	86,471	CHF	19,414,270	1.56
TECAN GROUP NAM.AKT	82,866	CHF	34,608,272	2.79
VAT GROUP SA	34,616	CHF	8,862,145	0.71
			143,943,887	11.59
Verenigd Koninkrijk				
ADMIRAL GROUP PLC	812,565	GBP	19,571,163	1.58
ASTRAZENECA PLC	166,464	GBP	21,046,978	1.70
CRODA INTL - REGISTERED SHS	258,756	GBP	19,259,787	1.55
HALMA PLC	1,673,974	GBP	37,243,445	3.00
JOHNSON MATTHEY	962,657	GBP	23,077,728	1.86
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	297,657	GBP	19,303,673	1.55
SPIRAX-SARCO ENGIN	258,771	GBP	30,959,190	2.49
			170,461,964	13.73
Totaal aandelen			1,221,215,467	98.36
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			1,221,215,467	98.36
Totaal van de effectenportefeuille			1,221,215,467	98.36
Aanschaffingswaarde			1,219,407,414	



Candriam Equities L Europe Innovation

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	16.59
Duitsland	15.87
Verenigd Koninkrijk	13.73
Zwitserland	11.59
Nederland	8.76
Zweden	7.73
Ierland	5.14
Denemarken	5.08
Italië	4.06
Spanje	3.14
Noorwegen	2.92
Luxemburg	2.22
België	0.79
Finland	0.75
	98.36

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	22.10
Machine- en apparatenbouw	16.19
Chemie	10.85
Voeding en niet-alcoholische dranken	7.82
Internet en internetdiensten	7.52
Elektronica en halfgeleiders	7.16
Banken, financiële instellingen	6.41
Elektrische engineering	4.90
Biotechnologie	4.35
Diverse consumptiegoederen	2.07
Edelmetalen en edelstenen	1.86
Kleinhandel en warenhuizen	1.75
Bouwmaterialen	1.58
Verzekeringen	1.58
Vastgoed	1.42
Diverse dienstverleningen	0.81
	98.36



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
België				
AEDIFICA SA	104,391	EUR	7,912,838	1.00
ANHEUSER-BUSCH INBEV	327,993	EUR	18,456,166	2.33
KBC GROUPE SA	360,615	EUR	21,665,749	2.74
SOLVAY	79,607	EUR	7,519,677	0.95
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	22,645	EUR	604,622	0.08
			56,159,052	7.09
Tsjechië				
KOMERCNI BANKA AS	441,799	CZK	11,980,556	1.51
			11,980,556	1.51
Denemarken				
CHRISTIAN HANSEN	233,310	DKK	15,677,508	1.98
COLOPLAST -B-	11,143	DKK	1,216,725	0.15
GENMAB AS	45,450	DKK	17,974,766	2.27
ORSTED	144,018	DKK	12,226,071	1.54
SIMCORP A/S	169,880	DKK	10,924,112	1.38
TOPDANMARK AS	166,440	DKK	8,178,254	1.03
TRYG A/S	746,164	DKK	16,591,010	2.10
			82,788,446	10.46
Finland				
KONE -B-	180,011	EUR	8,694,531	1.10
			8,694,531	1.10
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	187,277	EUR	24,795,475	3.13
BIOMERIEUX SA	234,654	EUR	22,977,320	2.90
BUREAU VERITAS SA	655,800	EUR	16,139,238	2.04
DASSAULT SYST.	475,966	EUR	15,942,481	2.01
ESSILORLUXOTTICA SA	112,188	EUR	18,982,210	2.40
L'OREAL SA	63,197	EUR	21,082,519	2.66
SANOFI	198,533	EUR	17,836,205	2.25
SCHNEIDER ELECTRIC SE	161,453	EUR	21,105,136	2.67
			158,860,584	20.07
Duitsland				
BEIERSDORF AG	191,009	EUR	20,476,165	2.59
CARL ZEISS MEDITEC AG	68,917	EUR	8,125,314	1.03
HANNOVER RUECK SE	43,948	EUR	8,152,354	1.03
SAP AG	84,643	EUR	8,158,739	1.03
SIEMENS HEALTHINEERS	350,903	EUR	16,397,697	2.07
SYMRISE AG	185,786	EUR	18,885,147	2.39
			80,195,416	10.13
Ierland				
KERRY GROUP -A-	277,393	EUR	23,367,586	2.95
			23,367,586	2.95
Italië				
FINECOBANK	772,213	EUR	11,984,746	1.51
			11,984,746	1.51
Luxemburg				
GRAND CITY PROPERTIES	690,110	EUR	6,342,111	0.80
SHURGARD SELF STORAGE SA ORDSHR	33,676	EUR	1,443,017	0.18
			7,785,128	0.98
Nederland				
AKZO NOBEL NV	89,565	EUR	5,603,186	0.71
DSM KONINKLIJKE	173,513	EUR	19,832,536	2.51
			25,435,722	3.21
Noorwegen				
TOMRA SYSTEMS ASA	248,677	NOK	3,916,955	0.49
			3,916,955	0.49

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	164,894	EUR	8,005,604	1.01
BANKINTER SA REGS	946,159	EUR	5,930,525	0.75
INDITEX SHARE FROM SPLIT	657,418	EUR	16,336,837	2.06
			30,272,966	3.82
Zwitserland				
BACHEM HOLDING LTD SHARES	58,045	CHF	4,693,800	0.59
GIVAUDAN SA REG.SHS	1,163	CHF	3,336,654	0.42
KARDEX HOLDING AG	32,945	CHF	5,071,285	0.64
LONZA GROUP (CHF)	32,395	CHF	14,864,727	1.88
NESTLE SA REG SHS	221,314	CHF	24,012,944	3.03
ROCHE HOLDING LTD	34,680	CHF	10,202,582	1.29
SCHINDLER HOLDING SA	87,184	CHF	15,353,990	1.94
SGS SA REG SHS	3,699	CHF	8,053,927	1.02
SIG COMBIBLOC GROUP AG	534,994	CHF	10,944,229	1.38
TECAN GROUP NAM.AKT	53,321	CHF	22,269,057	2.81
			118,803,195	15.01
Verenigd Koninkrijk				
ADMIRAL GROUP PLC	455,178	GBP	10,963,262	1.38
ASTRAZENECA PLC	101,774	GBP	12,867,858	1.63
COMPASS GROUP	572,687	GBP	12,376,752	1.56
GRAINGER PLC	2,791,424	GBP	7,928,305	1.00
HALMA PLC	165,579	GBP	3,683,888	0.47
INTERTEK GROUP PLC	232,702	GBP	10,580,106	1.34
PRUDENTIAL PLC	645,938	GBP	8,208,454	1.04
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	306,290	GBP	19,863,541	2.51
RELX PLC	616,501	GBP	15,898,048	2.01
RENTOKIL INITIAL PLC	969,132	GBP	5,548,820	0.70
SPIRAX-SARCO ENGIN	36,121	GBP	4,321,492	0.55
UNILEVER	91,538	EUR	4,290,386	0.54
UNILEVER	335,349	GBP	15,806,475	2.00
			132,337,387	16.72
Totaal aandelen			752,582,270	95.07
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			752,582,270	95.07
Totaal van de effectenportefeuille			752,582,270	95.07
Aanschaffingswaarde			793,955,832	

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



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	20.07
Verenigd Koninkrijk	16.72
Zwitserland	15.01
Denemarken	10.46
Duitsland	10.13
België	7.09
Spanje	3.82
Nederland	3.21
Ierland	2.95
Tsjechië	1.51
Italië	1.51
Finland	1.10
Luxemburg	0.98
Noorwegen	0.49
	95.07

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	21.78
Chemie	11.98
Voeding en niet-alcoholische dranken	8.52
Banken, financiële instellingen	8.49
Verzekeringen	6.58
Internet en internetdiensten	5.44
Machine- en apparatenbouw	4.72
Biotechnologie	4.25
Diverse dienstverleningen	3.76
Vastgoed	3.06
Elektrische engineering	2.67
Diverse consumptiegoederen	2.51
Tabak en alcohol	2.33
Kleinhandel en warenhuizen	2.06
Grafische kunst en uitgeverijen	2.01
Hotels en restaurants	1.56
Nutsbedrijven	1.54
Textiel en kledij	1.34
Elektronica en halfgeleiders	0.47
	95.07



Candriam Equities L Global Demography

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
België				
KBC GROUPE SA	341,490	EUR	20,516,719	1.55
SOLVAY	142,726	EUR	13,481,898	1.02
			33,998,617	2.57
Canada				
ROYAL BANK OF CANADA	173,995	CAD	15,317,287	1.16
			15,317,287	1.16
Finland				
KONE -B-	257,074	EUR	12,416,674	0.94
			12,416,674	0.94
Frankrijk				
ESSILORLUXOTTICA SA	63,832	EUR	10,800,374	0.82
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	37,829	EUR	25,719,937	1.94
PERNOD RICARD SA	84,230	EUR	15,477,262	1.17
TOTALENERGIESSE	366,654	EUR	21,504,257	1.63
VINCI SA	139,739	EUR	13,036,251	0.99
			86,538,081	6.54
Hongkong				
AIA GROUP LTD	1,779,289	HKD	18,540,824	1.40
			18,540,824	1.40
Ierland				
TRANE TECH - REGISTERED SHS	73,924	USD	11,642,900	0.88
			11,642,900	0.88
Japan				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	90,700	JPY	13,010,667	0.98
HOYA CORP	149,300	JPY	13,470,241	1.02
SHIMANO INC	56,700	JPY	8,423,365	0.64
UNI CHARM	177,100	JPY	6,373,765	0.48
			41,278,038	3.12
Nederland				
ASML HOLDING NV	27,370	EUR	13,789,006	1.04
			13,789,006	1.04
Spanje				
IBERDROLA SA	1,125,314	EUR	12,299,682	0.93
			12,299,682	0.93
Zwitserland				
NESTLE SA REG SHS	253,155	CHF	27,467,747	2.08
ROCHE HOLDING LTD	62,102	CHF	18,269,918	1.38
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	114,151	USD	12,278,786	0.93
			58,016,451	4.38
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	151,079	GBP	19,101,766	1.44
DIAGEO PLC	319,350	GBP	13,137,532	0.99
RELX PLC	646,353	EUR	16,701,762	1.26
SHELL PLC	510,008	EUR	13,505,012	1.02
UNILEVER	295,876	EUR	13,867,708	1.05
			76,313,780	5.77
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT LABORATORIES	196,739	USD	20,238,908	1.53
ADOBE INC	56,161	USD	17,708,935	1.34
ADVANCED MICRO DEVICES INC	182,996	USD	11,105,787	0.84
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	44,698	USD	12,910,382	0.98
ALLSTATE CORP	149,928	USD	19,049,179	1.44
ALPHABET INC -A-	570,620	USD	47,173,392	3.57
AMAZON.COM INC	361,852	USD	28,480,270	2.15
ANALOG DEVICES INC	98,504	USD	15,139,481	1.14
APPLE INC	347,561	USD	42,313,048	3.20

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



Candriam Equities L Global Demography

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
BANK OF AMERICA CORP	788,463	USD	24,468,395	1.85
CISCO SYSTEMS INC	423,884	USD	18,921,372	1.43
COCA-COLA CO	349,439	USD	20,827,186	1.57
CONSOLIDATED EDISON INC	155,889	USD	13,921,556	1.05
DANAHER CORP	93,770	USD	23,320,153	1.76
ELI LILLY & CO	32,758	USD	11,229,034	0.85
EXXON MOBIL CORP	154,948	USD	16,013,834	1.21
FORTIVE CORP	212,485	USD	12,791,906	0.97
HOME DEPOT INC	28,669	USD	8,484,788	0.64
IQVIA HOLDINGS INC	62,307	USD	11,961,660	0.90
JOHNSON & JOHNSON	233,664	USD	38,675,798	2.92
MASTERCARD INC -A-	63,267	USD	20,613,571	1.56
MCDONALD'S CORP	83,868	USD	20,709,050	1.57
MERCK & CO INC	257,543	USD	26,773,854	2.02
METLIFE INC	182,267	USD	12,359,487	0.93
MICROSOFT CORP	355,972	USD	79,989,885	6.05
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	217,814	USD	13,602,533	1.03
MORGAN STANLEY	271,207	USD	21,605,078	1.63
NIKE INC	109,212	USD	11,973,667	0.90
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	225,810	USD	16,568,921	1.25
PAYPAL HOLDINGS	160,400	USD	10,703,854	0.81
PROCTER & GAMBLE CO	292,072	USD	41,477,098	3.13
REPUBLIC SERVICES -A-	140,608	USD	16,994,168	1.28
S&P GLOBAL INC	58,913	USD	18,488,939	1.40
STARBUCKS CORP	208,236	USD	19,355,363	1.46
STRYKER CORP	72,931	USD	16,707,332	1.26
TJX COS INC	189,028	USD	14,098,504	1.07
UNITEDHEALTH GROUP INC	45,094	USD	22,401,440	1.69
VISA INC -A-	154,460	USD	30,068,503	2.27
WALT DISNEY CO	200,915	USD	16,355,582	1.24
			845,581,893	63.91
Totaal aandelen			1,225,733,233	92.64
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			1,225,733,233	92.64
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Luxemburg				
CANDRIAM EQUITIES L LIFE CARE Z C	2,000	USD	3,115,353	0.24
			3,115,353	0.24
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			3,115,353	0.24
Totaal instellingen voor collectieve belegging			3,115,353	0.24
Totaal van de effectenportefeuille			1,228,848,586	92.88
Aanschaffingswaarde			1,223,264,266	

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



Candriam Equities L Global Demography

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	63.91
Frankrijk	6.54
Verenigd Koninkrijk	5.77
Zwitserland	4.38
Japan	3.12
België	2.57
Hongkong	1.40
Canada	1.16
Nederland	1.04
Finland	0.94
Spanje	0.93
Ierland	0.88
Luxemburg	0.24
	92.88

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	13.13
Internet en internetdiensten	10.95
Banken, financiële instellingen	8.68
Machine- en apparatenbouw	5.82
Voeding en niet-alcoholische dranken	5.73
Elektronica en halfgeleiders	5.01
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	4.63
Grafische kunst en uitgeverijen	3.90
Aardolie	3.86
Kleinhandel en warenhuizen	3.86
Verzekeringen	3.78
Diverse consumptiegoederen	3.62
Diverse dienstverleningen	3.08
Hotels en restaurants	3.03
Textiel en kledij	2.85
Tabak en alcohol	2.16
Chemie	1.99
Nutsbedrijven	1.98
Gezondheidszorg	1.69
Milieudiensten en recycling	1.28
Bouwmaterialen	0.99
Automobielandustrie	0.64
Beleggingsfondsen	0.24
	92.88



Candriam Equities L Life Care

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
België				
ION BEAM APPLICATIONS	53,000	EUR	880,140	0.14
UCB	24,829	EUR	1,949,248	0.32
			2,829,388	0.46
Caymaneilanden				
BEIGENE - REG SHS	195,000	HKD	3,352,865	0.55
JACOBIO PHARMACEUTICALS GROUP CO LTD	574,438	HKD	384,923	0.06
			3,737,788	0.61
Denemarken				
BAVARIAN NORDIC	55,000	DKK	1,684,448	0.28
NOVO NORDISK	122,517	DKK	16,493,001	2.70
ZEALAND PHARMA	55,000	DKK	1,589,727	0.26
			19,767,176	3.23
Frankrijk				
BIOMERIEUX SA	12,000	EUR	1,254,061	0.20
SANOFI	52,890	EUR	5,071,185	0.83
			6,325,246	1.03
Duitsland				
BIONTECH --- SHS SPONSORED ADR	10,080	USD	1,514,218	0.25
MERCK KGAA	31,592	EUR	6,099,326	1.00
SIEMENS HEALTHINEERS	44,621	EUR	2,225,365	0.36
			9,838,909	1.61
Ierland				
MEDTRONIC HLD	223,228	USD	17,349,280	2.84
			17,349,280	2.84
Japan				
BML INC	236,300	JPY	6,008,462	0.98
DAIICHI SANKYO CO LTD	154,900	JPY	4,989,390	0.82
EISAI	105,700	JPY	6,972,699	1.14
HOYA CORP	60,000	JPY	5,777,407	0.94
OLYMPUS CORP	130,000	JPY	2,317,329	0.38
SHIMADZU CORPORATION	90,800	JPY	2,577,180	0.42
SHINOBI CO LTD	55,000	JPY	2,745,311	0.45
TAKEDA PHARMACEUTICAL	155,660	JPY	4,849,886	0.79
TERUMO CORP.	100,000	JPY	2,839,062	0.46
			39,076,726	6.39
Nederland				
MERUS - REGISTERED	23,504	USD	363,607	0.06
QIAGEN - REGISTERED	50,000	EUR	2,508,571	0.41
			2,872,178	0.47
Zuid-Afrika				
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS PLC	185,000	ZAR	1,482,284	0.24
			1,482,284	0.24
Spanje				
ALMIRALL - BEARER SHS	246,738	EUR	2,380,513	0.39
			2,380,513	0.39
Zweden				
BIOTAGE	30,000	SEK	534,093	0.09
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	50,000	SEK	790,342	0.13
			1,324,435	0.22
Zwitserland				
ALCON - REGISTERED SHS	30,000	CHF	2,048,575	0.33
BACHEM HOLDING LTD SHARES	18,000	CHF	1,553,454	0.25
NOVARTIS AG REG SHS	130,000	CHF	11,744,884	1.92
POLYPEPTIDE GROUP AG	21,000	CHF	574,691	0.09
ROCHE HOLDING LTD	70,835	CHF	22,240,528	3.64
SONOVA HOLDING NAM-AKT	27,085	CHF	6,419,756	1.05

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



Candriam Equities L Life Care

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
TECAN GROUP NAM.AKT	4,198	CHF	1,871,165	0.31
			46,453,053	7.59
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	96,572	GBP	13,031,272	2.13
CONVATEC GROUP REGD	1,877,647	GBP	5,253,440	0.86
GSK --- REGISTERED SHS	253,938	GBP	4,391,227	0.72
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	100,000	GBP	1,866,861	0.31
			24,542,800	4.01
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT LABORATORIES	168,256	USD	18,472,826	3.02
ABBVIE INC	96,588	USD	15,609,587	2.55
AGILENT TECHNOLOGIES	19,999	USD	2,992,850	0.49
AKOYA BIOSCIENCES INC	162,300	USD	1,553,211	0.25
ALIGN TECHNOLOGY INC	14,000	USD	2,952,600	0.48
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	6,490	USD	1,542,348	0.25
AMEDISYS INC	14,000	USD	1,169,560	0.19
AMGEN INC	49,158	USD	12,910,857	2.11
ANDEM DIABETES - REGISTERED SHS	18,587	USD	835,486	0.14
ANTHEM INC	31,694	USD	16,258,071	2.66
AVANTOR - REGISTERED SHS	55,000	USD	1,159,950	0.19
BECTON DICKINSON	15,704	USD	3,993,527	0.65
BIO RAD LABORATORIES -A-	10,590	USD	4,452,989	0.73
BIOGEN IDEC INC	9,239	USD	2,558,464	0.42
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	20,000	USD	2,069,800	0.34
BOSTON SCIENTIF CORP	230,000	USD	10,642,100	1.74
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	113,262	USD	8,149,201	1.33
BRUKER BIOSCIENCES	72,558	USD	4,959,339	0.81
CATALENT	30,000	USD	1,350,300	0.22
COOPER COMPANIES INC	6,990	USD	2,311,383	0.38
CTI BIOPHARMA CORP	90,000	USD	540,900	0.09
CVS HEALTH	124,380	USD	11,590,972	1.89
DANAHER CORP	63,802	USD	16,934,327	2.77
DENTSPLY SIRONA INC	64,000	USD	2,037,760	0.33
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	66,966	USD	4,996,333	0.82
ELI LILLY & CO	63,284	USD	23,151,819	3.78
EXELIXIS	180,000	USD	2,887,200	0.47
GILEAD SCIENCES INC	79,499	USD	6,824,989	1.12
GLOBUS MEDICAL -A-	33,940	USD	2,520,724	0.41
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	55,225	USD	1,502,120	0.25
HCA INC	16,975	USD	4,073,321	0.67
HOLOGIC INC	37,000	USD	2,767,970	0.45
HUMANA INC	19,990	USD	10,238,678	1.67
ILLUMINA INC	11,276	USD	2,280,007	0.37
INSULET	6,000	USD	1,766,340	0.29
INTUITIVE SURGICAL	20,108	USD	5,335,658	0.87
IQVIA HOLDINGS INC	18,000	USD	3,688,020	0.60
ITEOS THERAPEUTICS INC	33,000	USD	644,490	0.11
JOHNSON & JOHNSON	140,317	USD	24,786,998	4.05
KARM THES INC	200,000	USD	680,000	0.11
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	85,000	USD	1,054,850	0.17
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	22,586	USD	5,318,551	0.87
MARAVAI LIFESCIENCES HOLDINGS INC -SH	130,000	USD	1,860,300	0.30
MERCK & CO INC	162,043	USD	17,978,671	2.94
MIRATI THERAPEUTICS INC	35,000	USD	1,585,850	0.26
MODERNA INC	15,000	USD	2,694,300	0.44
NATERA	55,000	USD	2,209,350	0.36
NURIX THERAPETC --- REGISTERED SHS	51,712	USD	567,798	0.09
ORTHOPEDIATRICS CORP	70,842	USD	2,814,553	0.46
OUTSET MEDICAL INC ORDSHR	83,455	USD	2,154,808	0.35

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



Candriam Equities L Life Care

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	45,000	USD	1,737,450	0.28
PENUMBRA INC	15,000	USD	3,336,900	0.55
PFIZER INC	340,000	USD	17,421,600	2.85
QUEST DIAGNOSTICS	10,000	USD	1,564,400	0.26
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	11,271	USD	8,131,914	1.33
RELAY THERAPTCS - REGISTERED SHS	60,000	USD	896,400	0.15
RESMED	20,980	USD	4,366,567	0.71
SEAGEN INC	20,246	USD	2,601,813	0.43
SEER INC	25,000	USD	145,000	0.02
SHOCKWAVE MED --- REGISTERED SHS	10,000	USD	2,056,100	0.34
STRYKER CORP	35,965	USD	8,793,083	1.44
TELADOC HEALTH	18,871	USD	446,299	0.07
THERMO FISHER SCIENT SHS	39,445	USD	21,721,967	3.55
TREACE MEDICAL CONCEPTS INC	105,000	USD	2,413,950	0.39
TWIST BIOSCIENCE CORPORATION	80,000	USD	1,904,800	0.31
UNITEDHEALTH GROUP INC	95,276	USD	50,513,430	8.26
VEEVA SYSTEMS -A-	29,922	USD	4,828,812	0.79
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	18,701	USD	5,400,475	0.88
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	38,942	USD	4,965,105	0.81
ZOETIS INC -A-	24,000	USD	3,517,200	0.57
			430,195,371	70.31
Totaal aandelen			608,175,147	99.40
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			608,175,147	99.40
Totaal van de effectenportefeuille			608,175,147	99.40
Aanschaffingswaarde			621,346,787	

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



Candriam Equities L Life Care

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	70.31
Zwitserland	7.59
Japan	6.39
Verenigd Koninkrijk	4.01
Denemarken	3.23
Ierland	2.84
Duitsland	1.61
Frankrijk	1.03
Caymaneilanden	0.61
Nederland	0.47
België	0.46
Spanje	0.39
Zuid-Afrika	0.24
Zweden	0.22
	99.40

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	64.06
Gezondheidszorg	14.25
Biotechnologie	8.96
Elektronica en halfgeleiders	4.92
Machine- en apparatenbouw	2.77
Banken, financiële instellingen	2.23
Diverse dienstverleningen	0.86
Internet en internetdiensten	0.79
Fotografie en optiek	0.38
Chemie	0.19
	99.40



Candriam Equities L Meta Globe

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Beschrijving	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Caymaneilanden				
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	52,675	HKD	73,833	1.77
			73,833	1.77
Frankrijk				
DASSAULT SYST.	1,783	EUR	63,738	1.53
			63,738	1.53
Duitsland				
SIEMENS AG REG	621	EUR	85,920	2.06
			85,920	2.06
Japan				
CAPCOM CO LTD	1,200	JPY	38,289	0.92
RENESAS ELECTRONICS	6,900	JPY	61,891	1.48
SONY CORP	800	JPY	60,844	1.46
			161,024	3.86
Luxemburg				
CLOUDFLARE INC	825	USD	37,298	0.89
GLOBANT REG SHS	169	USD	28,419	0.68
PINTEREST REGISTERED SHS -A-	2,571	USD	62,424	1.50
SNOWFLAKE INC-CLASS A	349	USD	50,095	1.20
			178,236	4.28
Nederland				
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	3,266	EUR	78,462	1.88
			78,462	1.88
Volksrepubliek China				
GOERTEK INC. -A-	15,148	CNY	36,673	0.88
			36,673	0.88
Zuid-Korea				
NAVER	436	KRW	61,202	1.47
NCISOFT	141	KRW	49,955	1.20
			111,157	2.67
Zweden				
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	6,638	SEK	69,441	1.67
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	2,571	SEK	40,639	0.97
			110,080	2.64
Zwitserland				
LOGITECH NAMEN AKT	726	CHF	44,773	1.07
			44,773	1.07
Verenigde Staten van Amerika				
ADOBE INC	457	USD	153,794	3.69
ADVANCED MICRO DEVICES INC	1,983	USD	128,439	3.08
AKAMAI TECHNOLOGIES	1,094	USD	92,224	2.21
ALPHABET INC -A-	1,305	USD	115,140	2.76
ANSYS INC	312	USD	75,376	1.81
APPLE INC	892	USD	115,898	2.78
ARISTA NETWORKS INC	519	USD	62,981	1.51
AUTODESK INC	314	USD	58,677	1.41
BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	2,064	USD	76,285	1.83
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	282	USD	157,675	3.78
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	361	USD	57,991	1.39
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	578	USD	60,858	1.46
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	518	USD	63,289	1.52
EQUINIX INC	120	USD	78,604	1.89
GENERAL ELECTRI	950	USD	79,600	1.91
IBM CORP	1,045	USD	147,230	3.53
INTUITIVE SURGICAL	314	USD	83,320	2.00
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	375	USD	64,151	1.54
LIVE NATION ENT	792	USD	55,234	1.33

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



Candriam Equities L Meta Globe

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
MICRON TECHNOLOGY INC	1,192	USD	59,576	1.43
MICROSOFT CORP	592	USD	141,973	3.41
NVIDIA CORP	904	USD	132,111	3.17
OKTA -A-	560	USD	38,265	0.92
PAYPAL HOLDINGS	1,434	USD	102,129	2.45
PTC INC	564	USD	67,703	1.62
QUALCOMM INC	1,107	USD	121,704	2.92
SEA -A- ADR REPR1 SHS	1,112	USD	57,857	1.39
SKYWORKS SOLUTIONS INC	678	USD	61,786	1.48
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	1,851	USD	137,881	3.31
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	549	USD	57,167	1.37
UNITY SOFTWARE INC	1,432	USD	40,941	0.98
WALT DISNEY CO	1,305	USD	113,378	2.72
ZSCALER INC	578	USD	64,678	1.55
			2,923,915	70.14
Totaal aandelen			3,867,811	92.79
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			3,867,811	92.79
Totaal van de effectenportefeuille			3,867,811	92.79
Aanschaffingswaarde			3,752,753	



Candriam Equities L Meta Globe

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	70.14
Luxemburg	4.28
Japan	3.86
Zuid-Korea	2.67
Zweden	2.64
Duitsland	2.06
Nederland	1.88
Caymaneilanden	1.77
Frankrijk	1.53
Zwitserland	1.07
Volksrepubliek China	0.88
	92.79

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	41.31
Elektronica en halfgeleiders	15.41
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	11.17
Elektrische engineering	6.39
Communicatie	2.92
Grafische kunst en uitgeverijen	2.72
Banken, financiële instellingen	2.56
Diverse dienstverleningen	2.45
Farmaceutica	2.00
Vastgoed	1.89
Machine- en apparatenbouw	1.67
Hotels en restaurants	1.33
Gezondheidszorg	0.97
	92.79



Candriam Equities L Oncology Impact

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
Caymaneilanden				
BEIGENE - REG SHS	934,215	HKD	16,063,062	0.83
			16,063,062	0.83
Denemarken				
GENMAB AS	130,583	DKK	55,116,568	2.85
			55,116,568	2.85
Duitsland				
MERCK KGAA	392,742	EUR	75,824,940	3.93
MORPHOSYS	178,796	EUR	2,520,733	0.13
SIEMENS HEALTHINEERS	1,501,212	EUR	74,869,334	3.88
			153,215,007	7.93
Japan				
DAIICHI SANKYO CO LTD	2,132,400	JPY	68,685,438	3.56
OLYMPUS CORP	1,019,600	JPY	18,174,991	0.94
			86,860,429	4.50
Jersey				
NOVOCURE --- REGISTERED SHS	84,525	USD	6,199,909	0.32
			6,199,909	0.32
Luxemburg				
IGM BIOSCIENCES INC	105,000	USD	1,786,050	0.09
REVOLUTION MEDICINES INC	395,376	USD	9,417,856	0.49
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	150,619	USD	3,917,600	0.20
			15,121,506	0.78
Nederland				
MERUS - REGISTERED	688,076	USD	10,644,536	0.55
			10,644,536	0.55
Zwitserland				
LONZA GROUP (CHF)	42,748	CHF	20,934,419	1.08
ROCHE HOLDING LTD	433,697	CHF	136,170,679	7.05
TECAN GROUP NAM.AKT	55,799	CHF	24,871,165	1.29
			181,976,263	9.42
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	1,182,508	GBP	159,565,750	8.26
BICYCLE THERAPEUTICS PLC	652,934	USD	19,326,846	1.00
IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR	110,000	USD	6,277,700	0.33
			185,170,296	9.59
Verenigde Staten van Amerika				
ADICET BIO INC	769,847	USD	6,882,432	0.36
AGILENT TECHNOLOGIES	179,660	USD	26,886,119	1.39
AMGEN INC	296,468	USD	77,864,356	4.03
ARCELLX INC	390,000	USD	12,082,200	0.63
ARVINAS --- REGISTERED SHS	333,254	USD	11,400,619	0.59
BIO RAD LABORATORIES -A-	45,012	USD	18,927,096	0.98
BIOATLA	913,642	USD	7,537,546	0.39
BLUEPRINT MEDICINES CORP	130,063	USD	5,698,060	0.30
COGENT BIOSCIENCES INC	922,449	USD	10,663,510	0.55
DANAHER CORP	304,878	USD	80,920,719	4.19
ELI LILLY & CO	187,160	USD	68,470,614	3.55
EXELIXIS	1,191,641	USD	19,113,922	0.99
FATE THERAPEUTICS	225,529	USD	2,275,588	0.12
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	191,123	USD	5,198,546	0.27
HALOZYME THERAPEUT -SHS-	431,138	USD	24,531,752	1.27
HOLOGIC INC	914,424	USD	68,408,059	3.54
IDEAYA BIOSCIENCES INC	260,000	USD	4,724,200	0.24
ILLUMINA INC	38,235	USD	7,731,117	0.40
IMMUNOGEN INC	1,282,876	USD	6,363,065	0.33
INCYTE CORP	347,120	USD	27,880,678	1.44

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

Eventuele verschillen in het percentage van de nettoactiva zijn het resultaat van afrondingen.



Candriam Equities L Oncology Impact

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	711,403	USD	4,545,865	0.24
IQVIA HOLDINGS INC	213,883	USD	43,822,488	2.27
ITEOS THERAPEUTICS INC	406,411	USD	7,937,207	0.41
KARM THES INC	1,235,630	USD	4,201,142	0.22
KEROS THERAPEUTICS INC	240,981	USD	11,571,908	0.60
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	466,996	USD	5,795,420	0.30
KYMERA THERAPEUTICS INC	277,815	USD	6,934,262	0.36
MERCK & CO INC	1,398,089	USD	155,117,975	8.03
MERSANA THERAPEUTICS INC	1,592,915	USD	9,334,482	0.48
MIRATI THERAPEUTICS INC	349,720	USD	15,845,813	0.82
NURIX THERAPETC --- REGISTERED SHS	443,096	USD	4,865,194	0.25
NUVALENT INC-A SHARES	240,000	USD	7,147,200	0.37
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	170,834	USD	123,255,023	6.38
RELAY THERAPTCS - REGISTERED SHS	593,400	USD	8,865,396	0.46
REPLIMUNE GRP --- REGISTERED SHS	612,162	USD	16,650,806	0.86
SEAGEN INC	366,015	USD	47,036,588	2.44
SUTRO BIOPHARMA INC	1,055,369	USD	8,527,382	0.44
THERMO FISHER SCIENT SHS	161,082	USD	88,706,247	4.59
VERACYTE - REGISTERED SHS	555,898	USD	13,191,460	0.68
VIEWRAY - REGISTERED SHS	1,670,497	USD	7,483,827	0.39
XENCOR INC	351,667	USD	9,157,409	0.47
ZENTALIS PH --- REGISTERED SHS	118,986	USD	2,396,378	0.12
Totaal aandelen			1,095,949,670	56.75
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			1,806,317,246	93.54
Totaal van de effectenportefeuille			1,806,317,246	93.54
Aanschaffingswaarde			1,757,562,010	

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



Candriam Equities L Oncology Impact

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	56.75
Verenigd Koninkrijk	9.59
Zwitserland	9.42
Duitsland	7.93
Japan	4.50
Denemarken	2.85
Caymaneilanden	0.83
Luxemburg	0.78
Nederland	0.55
Jersey	0.32
	93.54

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	51.04
Biotechnologie	25.43
Elektronica en halfgeleiders	4.98
Banken, financiële instellingen	4.38
Machine- en apparatenbouw	4.19
Chemie	1.08
Diverse dienstverleningen	1.00
Fotografie en optiek	0.94
Gezondheidszorg	0.49
	93.54



Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Canada				
HOME CAPITAL GROUP -B- SUB.VOTING	25,903	CAD	762,733	1.38
SHAW COMMUNICATIONS -B- NON.VOTING	11,275	CAD	304,165	0.55
			1,066,898	1.94
Finland				
CAVERION OYJ	2,531	EUR	17,540	0.03
			17,540	0.03
Ierland				
HORIZON THERAPEUTICS PLC	3,250	USD	346,545	0.63
			346,545	0.63
Israël				
TOWER SEMICONDUCTOR	18,805	USD	761,186	1.38
			761,186	1.38
Italië				
AUTOGRILL SPA	85,685	EUR	553,696	1.00
			553,696	1.00
Marshall-eilanden				
ATLAS CORP	929	USD	13,353	0.02
			13,353	0.02
Nieuw-Zeeland				
PUSHPAY - REGISTERED SHS DEFERRED DELIV	145,892	NZD	110,662	0.20
			110,662	0.20
Verenigde Staten van Amerika				
1LIFE HEALTHCARE INC	45,679	USD	715,199	1.30
ACTIVISION BLIZZARD	9,727	USD	697,683	1.27
ALTRA HOLDINGS INC	11,964	USD	669,805	1.21
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS INC	22,914	USD	2,164,189	3.93
AVEO PHARMACEUTICALS INC	150	USD	2,101	0.00
COWEN GROUP INC-A-REG	8,691	USD	314,497	0.57
EVO PAYMENTS - REGISTERED SHS -A-	83,071	USD	2,633,987	4.78
FIRST HORIZON CORPORATION	89,443	USD	2,053,271	3.72
FORGEROCK INC	96,463	USD	2,058,058	3.73
IAA SPINCO - REGISTERED SHS W/I	36,019	USD	1,349,974	2.45
IMAGO BIOSCIENCES-REGS	19,696	USD	663,454	1.20
IROBOT	45,571	USD	2,055,125	3.73
LHC GROUP	4,613	USD	698,877	1.27
MONEYGRAM INTERNATIONAL	136,670	USD	1,394,553	2.53
SIGNIFY HEALTH INC	13,523	USD	363,148	0.66
STORE CAPITAL CORP	23,148	USD	695,362	1.26
TEGNA	77,459	USD	1,537,930	2.79
UMPQUA HOLDINGS	45,129	USD	754,793	1.37
			20,822,006	37.77
Totaal aandelen			23,691,886	42.97
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			23,691,886	42.97
Totaal van de effectenportefeuille			23,691,886	42.97
Aanschaffingswaarde			25,270,693	

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



Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	37.77
Canada	1.94
Israël	1.38
Italië	1.00
Ierland	0.63
Nieuw-Zeeland	0.20
Finland	0.03
Marshalleilanden	0.02
	42.97

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	10.43
Banken, financiële instellingen	9.41
Transport	3.95
Diverse consumptiegoederen	3.73
Grafische kunst en uitgeverijen	2.79
Gezondheidszorg	2.56
Automobielandustrie	2.45
Elektronica en halfgeleiders	1.38
Niet-classificeerbare instellingen	1.38
Vastgoed	1.26
Biotechnologie	1.20
Hotels en restaurants	1.00
Farmaceutica	0.63
Communicatie	0.55
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.20
Bouwmaterialen	0.03
	42.97



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Caymaneilanden				
AMBARELLA INC	232,785	USD	19,141,911	1.52
			19,141,911	1.52
Frankrijk				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	256,310	EUR	35,758,044	2.85
			35,758,044	2.85
Duitsland				
SAP AG	223,651	EUR	23,007,477	1.83
SIEMENS AG REG	360,283	EUR	49,848,140	3.97
			72,855,617	5.80
Japan				
DAIFUKU CO	398,500	JPY	18,664,823	1.49
FANUC CORP SHS	132,600	JPY	19,933,465	1.59
KEYENCE CORP	77,000	JPY	30,007,503	2.39
NABTESCO CORP	937,500	JPY	23,909,110	1.90
NIDEC CORP	461,900	JPY	23,941,295	1.91
ROHM CO LTD	163,300	JPY	11,794,680	0.94
SMC CORP	60,600	JPY	25,526,909	2.03
			153,777,785	12.24
Jersey				
APTIV PLC	258,702	USD	24,092,917	1.92
			24,092,917	1.92
Luxemburg				
TENABLE HOLDINGS INC	501,554	USD	19,134,285	1.52
			19,134,285	1.52
Nederland				
ASML HOLDING NV	73,731	EUR	39,643,725	3.15
STMICROELECTRONICS NV	1,001,746	EUR	35,282,302	2.81
			74,926,027	5.96
Zwitserland				
TECAN GROUP NAM.AKT	48,753	CHF	21,730,567	1.73
			21,730,567	1.73
Verenigde Staten van Amerika				
ADOBE INC	58,451	USD	19,670,515	1.57
ADVANCED MICRO DEVICES INC	467,355	USD	30,270,583	2.41
ALPHABET INC -A-	583,946	USD	51,521,556	4.10
ANALOG DEVICES INC	246,431	USD	40,422,077	3.22
ANSYS INC	84,357	USD	20,379,808	1.62
APPLIED MATERIALS INC	410,617	USD	39,985,883	3.18
AUTODESK INC	146,195	USD	27,319,460	2.17
CERENCE INC	520,072	USD	9,636,934	0.77
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	177,970	USD	18,738,461	1.49
DATADOG INC	153,863	USD	11,308,930	0.90
EMERSON ELECTRIC CO	605,374	USD	58,152,226	4.63
INTUITIVE SURGICAL	112,222	USD	29,778,108	2.37
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	114,437	USD	19,576,738	1.56
MICROSOFT CORP	172,135	USD	41,281,416	3.29
MONGODB INC	84,490	USD	16,631,012	1.32
NVIDIA CORP	116,380	USD	17,007,773	1.35
ON SEMICONDUCTOR CORP	275,580	USD	17,187,925	1.37
PALO ALTO NETWORKS	200,991	USD	28,046,284	2.23
PAYPAL HOLDINGS	199,137	USD	14,182,537	1.13
PTC INC	369,100	USD	44,306,764	3.53
QUALCOMM INC	192,321	USD	21,143,771	1.68
ROCKWELL AUTOMATION	159,332	USD	41,039,143	3.27
SALESFORCE.COM INC	126,770	USD	16,808,434	1.34
SERVICENOW INC	79,269	USD	30,777,775	2.45

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



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
SILICON LABORATORIES INC	233,702	USD	31,706,350	2.52
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	164,934	USD	12,285,934	0.98
TRIMBLE	514,497	USD	26,012,968	2.07
UNIVERSAL DISPLAY	186,250	USD	20,122,450	1.60
VARONIS SYSTEMS INC	767,168	USD	18,366,002	1.46
			773,667,817	61.57
Totaal aandelen			1,195,084,970	95.11
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			1,195,084,970	95.11
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Luxemburg				
CANDRIAM EQUITIES L META GLOBE Z C	666	USD	1,042,437	0.08
			1,042,437	0.08
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			1,042,437	0.08
Totaal instellingen voor collectieve belegging			1,042,437	0.08
Totaal van de effectenportefeuille			1,196,127,407	95.19
Aanschaffingswaarde			1,427,615,513	

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



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	61.57
Japan	12.24
Nederland	5.96
Duitsland	5.80
Frankrijk	2.85
Jersey	1.92
Zwitserland	1.73
Luxemburg	1.61
Caymaneilanden	1.52
	95.19

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Elektronica en halfgeleiders	32.19
Internet en internetdiensten	30.82
Elektrische engineering	17.85
Machine- en apparatenbouw	5.42
Farmaceutica	4.10
Automobielandustrie	1.92
Communicatie	1.68
Diverse dienstverleningen	1.13
Beleggingsfondsen	0.08
	95.19



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten

Per 31 december 2022 zijn de openstaande valutatermijncontracten als volgt:

Candriam Equities L Biotechnology

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
CHF	759,147	USD	823,063	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,285)
EUR	96,471,938	USD	102,916,502	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	145,229
USD	70,551	CHF	65,421	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(267)
USD	9,228,157	EUR	8,682,317	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(47,178)
						96,499

Candriam Equities L Emerging Markets

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	3,751	USD	4,001	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2)
USD	76,100	EUR	71,905	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(533)
						(535)

Candriam Equities L Europe Innovation

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	161,011	USD	171,193	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	765
USD	2,318,400	EUR	2,173,081	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,918)
						(2,153)

Candriam Equities L Oncology Impact

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
CHF	84,143	JPY	12,224,487	6/01/2023	J.P. Morgan SE	(1,713)
CHF	40,000	JPY	5,859,050	6/01/2023	BNP Paribas Paris	(1,176)
DKK	114,670	JPY	2,209,600	6/01/2023	J.P. Morgan SE	(292)
DKK	228,726	JPY	4,453,045	6/01/2023	BNP Paribas Paris	(929)
EUR	54,308	JPY	7,864,010	6/01/2023	J.P. Morgan SE	(1,652)
EUR	70,397	JPY	10,089,496	6/01/2023	BNP Paribas Paris	(1,351)
EUR	5,582	JPY	795,276	6/01/2023	Société Générale	(71)
EUR	304,891,221	USD	325,310,857	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	406,834
GBP	38,586	JPY	6,402,109	6/01/2023	J.P. Morgan SE	(2,122)
GBP	21,974	JPY	3,701,186	6/01/2023	BNP Paribas Paris	(1,628)
GBP	22,708	JPY	3,713,831	6/01/2023	Société Générale	(841)
HKD	115,695	JPY	2,026,669	6/01/2023	J.P. Morgan SE	(541)
JPY	79,939,471	CHF	545,244	6/01/2023	J.P. Morgan SE	16,598
JPY	27,965,497	DKK	1,449,596	6/01/2023	J.P. Morgan SE	3,944
JPY	72,061,408	EUR	502,086	6/01/2023	BNP Paribas Paris	10,400
JPY	5,165,990	EUR	36,881	6/01/2023	Société Générale	(201)
JPY	69,199,366	GBP	416,717	6/01/2023	BNP Paribas Paris	23,362
JPY	2,443,962	GBP	15,325	6/01/2023	Société Générale	95
JPY	719,215	HKD	41,377	6/01/2023	J.P. Morgan SE	151
JPY	7,451,779	HKD	421,699	6/01/2023	BNP Paribas Paris	2,464
JPY	528,023,319	USD	3,808,185	6/01/2023	J.P. Morgan SE	195,211
JPY	46,261,582	USD	346,656	6/01/2023	BNP Paribas Paris	4,098
USD	21,688,214	EUR	20,394,196	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(98,955)
USD	324,278	JPY	44,168,758	6/01/2023	J.P. Morgan SE	(10,605)
USD	529,953	JPY	71,893,212	6/01/2023	BNP Paribas Paris	(15,136)
USD	118,322	JPY	16,133,819	6/01/2023	Société Générale	(4,003)
						521,941



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	1,184,890	CAD	1,700,000	6/01/2023	UBS Europe SE	9,510
EUR	2,780,879	JPY	400,000,000	6/01/2023	UBS Europe SE	(60,201)
EUR	120,700	NZD	200,000	6/01/2023	J.P. Morgan SE	2,202
EUR	28,583,943	USD	30,000,000	6/01/2023	J.P. Morgan SE	480,422
JPY	400,000,000	EUR	2,784,697	6/01/2023	UBS Europe SE	56,384
USD	6,200,000	EUR	5,837,204	6/01/2023	UBS Europe SE	(29,128)
						459,189

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
EUR	13,744,175	USD	14,664,420	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	18,590
GBP	199,009	USD	246,668	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(7,192)
USD	1,596,302	EUR	1,500,493	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(6,678)
USD	24,743	GBP	20,421	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	170
						4,890

Zie Toelichting 13 in verband met ontvangen en verstrekte zekerheden voor valutatermijncontracten. Deze transacties met valutatermijncontracten zijn hoofdzakelijk toe te rekenen aan de aandelenklassen met afdekking tegen het wisselkoersrisico.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures

Per 31 december 2022 zijn de openstaande posities op futures als volgt:

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute termen)	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Indexfutures (6,500)	DJ EURO STOX /202303	EUR	246,585,300	J.P. Morgan SE	4,220,160
					4,220,160

Zie toelichting 12 in verband met de tegoeden bij makelaars voor futures.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference ("CFD")

Per 31 december 2022 zijn de openstaande posities op "CFD" als volgt:

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Hoeveelheid	Long /Short	Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
128,624	Long	GBP	MICRO FOCUS INT	BARCLAYS BANK IRELAND PLC	767,467	10,438
26,887	Short	USD	COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	UBS FRANCFORT	759,059	91,198
190,843	Long	GBP	DEVRO INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SE	662,492	12,906
328,403	Long	GBP	MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SE	1,843,276	2,961
52,349	Long	GBP	HOMESERVE SHS	J.P. MORGAN SE	706,247	4,130
20,905	Short	USD	RITCHIE BROTHERS AUCTIONEERS	J.P. MORGAN SE	1,132,758	(69,928)
257,401	Long	EUR	EDF SA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS DEUTSCHLAND AG	3,088,812	0
						51,705

Zie toelichting 12 over de tegoeden bij makelaars voor CFD-contracten.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen

Candriam Equities L (hierna de "bevek" of "het fonds" genoemd) werd op 27 april 1994 voor onbepaalde duur opgericht onder de naam "BIL Equities" in de vorm van een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek) in overeenstemming met de bepalingen van deel I van de wet van 17 december 2010, zoals aangepast, inzake instellingen voor collectieve beleggingen en de wet van 10 augustus 1915, zoals gewijzigd, op de handelsvennootschappen. Het minimumkapitaal bedraagt 1.250.000 EUR.

De statuten van de bevek werden gepubliceerd in het "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" van 9 juni 1994. Zij werden meermaals gewijzigd, in het bijzonder, voor het laatst op 6 april 2020. De overeenkomstige wijzigingen werden gepubliceerd in de "*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*" ("RESA"). De bevek is ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B-47449.

In de loop van het boekjaar werd het volgende deelfonds gesloten:

<u>Deelfondsen</u>	<u>Sluitingsdatum</u>
Candriam Equities L Japan	23 mei 2022

De volgende deelfondsen zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

<u>Deelfonds</u>	<u>Referentiemunt</u>
Candriam Equities L Australia	AUD
Candriam Equities L Biotechnology	USD
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR
Candriam Equities L Global Demography	EUR
Candriam Equities L Life Care	USD
Candriam Equities L Meta Globe (gestart op 01.07.2022)	USD
Candriam Equities L Oncology Impact	USD
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD

De structuur met meerdere deelfondsen biedt de beleggers het voordeel dat ze niet alleen een keuze kunnen maken uit verschillende deelfondsen, maar vervolgens ook van het ene naar het andere deelfonds kunnen overstappen. In elk deelfonds kan de bevek aandelen op naam uitgeven in verschillende klassen die zich inzonderheid van elkaar onderscheiden door de verschillende rechten en provisies of door hun uitkeringsbeleid.

De uitgegeven aandelenklassen zijn de volgende:

- De **klasse BF** is voorbehouden aan feeder-ICB's naar Belgisch recht die door de Beheersmaatschappij zijn goedgekeurd en door een entiteit van de Candriam-groep worden beheerd.
- De **klasse C** wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.
- De **klasse CB** is uitsluitend bestemd voor bepaalde banken die als verdeler fungeren en die door de Beheersmaatschappij werden goedgekeurd.
- De **klasse I** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers. De minimale eerste inleg bedraagt 250.000 EUR. Deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld.
Voor het deelfonds Candriam Equities L Oncology Impact heeft de raad van bestuur besloten de aandelenklasse I Distribution (ISIN: LU1864482432) met ingang van 11 juli 2022 te sluiten, aangezien er geen verdere commerciële belangstelling voor een dergelijke aandelenklasse is vastgesteld.
- De **klasse I2** is een aandelenklasse zonder prestatievergoeding, uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers. De minimale eerste inleg bedraagt 250.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De **klasse LOCK** (hierna de "L-klasse" genoemd) is een aandelenklasse waarop een mechanisme wordt toegepast om het gelopen kapitaalrisico te beperken. Dit mechanisme wordt alleen aangeboden door Belfius Bank nv, de enige verdeler die gemachtigd is om deze aandelen te verhandelen. Door in deze klasse te beleggen, gaat de belegger ermee akkoord dat de aandelen automatisch worden verkocht zodra de netto-inventariswaarde een vooraf bepaald niveau heeft bereikt (activeringsprijs). Wanneer Belfius Bank nv vaststelt dat de netto-inventariswaarde kleiner is dan of gelijk aan de activeringskoers, wordt automatisch een terugkoopopdracht aangemaakt die zo spoedig mogelijk wordt uitgevoerd. De verkoopopdracht wordt geglobaliseerd bij de eerste cut-off (afsluitingsdatum voor ontvangst van opdrachten) volgend op de berekeningsdag van de netto-inventariswaarde die aanleiding heeft gegeven tot de automatische aanmaak van de terugkoopopdracht. Gelet op de bijzondere kenmerken van deze klasse wordt de kandidaat-beleggers aangeraden alvorens in te schrijven, advies in te winnen bij hun financieel adviseur van Belfius Bank nv om kennis te nemen van de technische en operationele vereisten die aan dit mechanisme verbonden zijn.
- De **klasse N** is uitsluitend bestemd voor verdelers die specifiek door de Beheersmaatschappij werden goedgekeurd.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemene informatie (vervolg)

- De **klasse P** is voorbehouden aan (i) instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening en/of soortgelijke beleggingsinstrumenten, opgericht op initiatief van één of meer werkgevers ten bate van hun werknemers in loondienst, en (ii) de ondernemingen van één of meer werkgevers die de door hen aangehouden fondsen beleggen om te voorzien in uitkeringen bij pensionering van hun werknemers. De minimale eerste inleg bedraagt 15.000.000 EUR.
- De **klasse PI** is voorbehouden aan institutionele beleggers die intekenen op aandelen vóór het deelfonds een kritieke omvang heeft bereikt qua activa onder beheer. De minimale eerste inleg bedraagt 1.000.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld). Er kan op deze klasse ingeschreven worden tot er zich een van de volgende gebeurtenissen voordoet: (i) de door de raad van bestuur vooropgestelde termijn is verstreken (ii) het deelfonds heeft een kritieke omvang bereikt, zoals bepaald door de raad van bestuur, (iii) de raad van bestuur heeft om legitieme redenen besloten om niet langer inschrijvingen te aanvaarden voor deze klasse. De raad van bestuur kan deze aandelenklasse naar eigen goeddunken opnieuw openstellen, zonder dat de beleggers hiervan op voorhand ingelicht moeten worden.
- De **klasse R** is voorbehouden aan financiële tussenpersonen (met inbegrip van distributeurs en platformen) die:
 - afzonderlijke regelingen hebben met hun cliënten voor het verstrekken van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds; en
 - krachtens hun toepasselijke wetten en reglementen of op grond van overeenkomsten met hun cliënten niet gerechtigd zijn om van de Beheersmaatschappij provisies, commissies of andere geldelijke voordelen te ontvangen en te bewaren voor het verlenen van de bovenvermelde beleggingsdiensten.
- De **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.
 - ICB's die goedgekeurd zijn door de Beheersmaatschappij.
- De **klasse S** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die speciaal werden goedgekeurd door de Beheersmaatschappij.
- De **klasse SF2** is voorbehouden aan feeder-fondsen die goedgekeurd zijn door de Beheersmaatschappij en bij wijze van delegatie beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep. De minimale inleg bedraagt 200.000.000 EUR of het equivalent daarvan in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit bedrag naar eigen goeddunken wijzigen, mits alle aandeelhouders op voet van gelijkheid worden behandeld.
- De **klasse V** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers voor wie een minimale eerste inleg geldt van 15.000.000 EUR of het equivalent in vreemde valuta's voor de klassen die in vreemde valuta's luiden (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De **klasse V2** is een aandelenklasse zonder prestatievergoeding, bestemd voor institutionele/professionele beleggers, distributeurs en/of tussenpersonen die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij, met een minimale eerste inleg van 15.000.000 EUR of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in een andere munt (dit bedrag kan naar goeddunken van de bestuurders worden herzien, mits alle aandeelhouders in dat geval op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De **klasse Y** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die inzonderheid werden goedgekeurd door de Beheersmaatschappij.
- De **klasse Z** is voorbehouden:
 - aan institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de Beheersmaatschappij. Aangezien het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks wordt vergoed via de overeenkomst die werd afgesloten met de belegger, zal er geen beheerprovisie worden geheven op de activa van deze klasse.
 - aan ICB's die door de Beheersmaatschappij goedgekeurd werden en die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden.
- De **ZF-klasse** is voorbehouden voor feeder-ICB's die goedgekeurd zijn door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.

De activa van de verschillende klassen worden samengevoegd tot één enkel vermogensgeheel (asset pool).

Bovendien kan op de aandelenklassen een valutadekkingsproces 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 risicodkking 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 risicodkking herkent men aan het achtervoegsel AH dat wordt toegevoegd aan de naam van de klasse.

De uitgegeven aandelen staan gedetailleerd beschreven in het deel "Statistieken" van de verschillende deelfondsen.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemene informatie (vervolg)

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

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.

De voor de financiële overzichten gebruikte netto-inventariswaarden zijn gedateerd op:

- deelfonds Candriam Equities L Australia: de netto-inventariswaarde is berekend op 31 december 2022 op basis van de slotkoersen van 30 december 2022;
- deelfonds Candriam Equities L Emerging Markets: de netto-inventariswaarde is berekend op 31 december 2022 op basis van de koersen van 31 december 2022 voor de Aziatische markten die op die datum geopend waren en op basis van de koersen van 30 december 2022 voor de overige markten;
- voor de andere deelfondsen van de bevek werden de netto-inventariswaarden op 31 december 2022 berekend op 2 januari 2023 op basis van de recentst gekende koersen op het ogenblik van waardering.

Dit jaarverslag is opgesteld op basis van de laatste niet-officiële technische nettovermogenswaarden, berekend ten behoeve van de jaarrekening per 31 december 2022.

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 waarderingdag 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 wisselkoersen.

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.

Voor de deelfondsen Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L EMU Innovation, Candriam Equities L Europe Innovation, Candriam Equities L Europe Optimum Quality, Candriam Equities L Global Demography, Candriam Equities L Life Care, Candriam Equities L Oncology Impact, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities en Candriam Equities L Meta Globe zijn op 31 december 2022 de volgende wisselkoersen gebruikt:

1 EUR =	1.573750	AUD	1 EUR =	7.436450	DKK	1 EUR =	10.513500	NOK	1 EUR =	1.067250	USD
1 EUR =	1.446050	CAD	1 EUR =	0.887250	GBP	1 EUR =	1.687500	NZD	1 EUR =	18.159250	ZAR
1 EUR =	0.987450	CHF	1 EUR =	8.329850	HKD	1 EUR =	4.681250	PLN			
1 EUR =	24.154000	CZK	1 EUR =	140.818300	JPY	1 EUR =	11.120250	SEK			

Voor de deelfondsen Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Emerging Markets zijn op 31 december 2022 de volgende wisselkoersen gebruikt:

1 EUR =	1.570410	AUD	1 EUR =	0.882790	GBP	1 EUR =	20.759000	MXN	1 EUR =	1.065200	USD
1 EUR =	5.630300	BRL	1 EUR =	8.303800	HKD	1 EUR =	4.688300	PLN	1 EUR =	18.052800	ZAR
1 EUR =	1.443570	CAD	1 EUR =	400.130000	HUF	1 EUR =	1.430400	SGD			
1 EUR =	0.985090	CHF	1 EUR =	16585.490000	IDR	1 EUR =	36.777700	THB			
1 EUR =	7.406000	CNY	1 EUR =	88.140900	INR	1 EUR =	19.937600	TRY			
1 EUR =	24.178000	CZK	1 EUR =	1342.330000	KRW	1 EUR =	32.734000	TWD			



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

d) Geglobaliseerde financiële staten van de bevek

De gecombineerde staat van de nettoactiva van de bevek en de gecombineerde staat van de wijzigingen in de nettoactiva, uitgedrukt in EUR, is de som van de staat van de nettoactiva, de staat van wijzigingen in de nettoactiva van elk deelfonds, omgerekend naar de valuta van de bevek tegen de wisselkoers op de afsluitingsdatum.

De beleggingen door bepaalde deelfondsen van de bevek in andere deelfondsen van de bevek werden niet geëlimineerd uit de geglobaliseerde financiële staten per 31 december 2022. Per 31 december 2022 bedroeg het totaal van de intra-bevek beleggingen EUR 3.895.797. Dat brengt de globale nettoactiva bij afsluiting op 10.035.310.220 EUR, als we geen rekening houden met deze intra-bevek-beleggingen.

Deelfondsen	Intra-bevek-beleggingen	Bedrag (in EUR)
Candriam Equities L Global Demography	CANDRIAM EQUITIES L LIFE CARE Z CAPITALISATION	2,919,047
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	CANDRIAM EQUITIES L META GLOBE Z CAPITALISATION	976,750

e) Waardering van de opties en futures

De waardering van opties en futures die op een officiële beurs of om het even welke andere georganiseerde markt toegelaten zijn, is gebaseerd op de laatst bekende koers of, indien deze optie op meer dan één markt wordt verhandeld, op basis van de laatst bekende koers op de markt waarop het contract werd gesloten door de bevek.

Opties en futures die niet op een beurs of om het even welke andere georganiseerde markt verhandeld worden, zullen gewaardeerd worden tegen hun waarschijnlijke realisatiewaarde, die met de nodige omzichtigheid en te goeder trouw zal worden geraamd. De marktwaarde van opties is opgenomen in de staat van de nettoactiva onder de titel "Opties tegen waarderingswaarde (longposities) / (shortposities)".

De gerealiseerde winsten / (verliezen) en de variatie in de niet-gerealiseerde meerwaarden / minderwaarden op opties zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva, respectievelijk onder de titels "Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties" en "Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties".

De niet-gerealiseerde meerwaarde / minderwaarde op futurescontracten is opgenomen in de staat van de nettoactiva onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (minderwaarde) op futures". Veranderingen in de marktwaarde van open futurescontracten zijn opgenomen als niet-gerealiseerde meerwaarden / (minderwaarden) in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva onder "Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures". Gerealiseerde winsten of verliezen, die het verschil vertegenwoordigen tussen de waarde van het contract op het moment waarop het werd geopend en de waarde op het moment waarop het werd gesloten, zijn opgenomen bij de sluiting of afloop van de future in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva onder "Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures".

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

f) Waardering van Contracts for Difference ("CFD")

Contracts for difference ("CFD") worden gewaardeerd tegen marktwaarde op basis van respectievelijk de laatste bekende spreadcurve, de rentecurve en de laatste bekende slotkoers van de onderliggende activa.

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

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

g) 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'.

h) Terugkoopovereenkomsten (repo's)

Elk deelfonds kan een terugkoopovereenkomst afsluiten die betrekking heeft op de verkoop en aankoop van effecten en waarvan de voorwaarden de verkoper het recht geven om de effecten terug te kopen tegen een koers en op voorwaarden die door de partijen zijn overeengekomen op het moment dat de overeenkomst tot stand is gekomen.

i) Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar naar rato van 20% per jaar.

j) Transactiekosten

Voor het jaar op 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".



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

k) 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.

l) Afkortingen gebruikt in de effectenportefeuilles

A: jaarlijks
 FL.R: Floating Rate Notes
 Q: Driemaandelijks
 S: halfjaarlijks
 XX: Eeuwigdurende obligaties
 ZCP of U: Nulcoupon

Toelichting 3 - Beheerprovisies

Candriam (hierna de "Beheersmaatschappij" genoemd), een commanditaire vennootschap op aandelen onder Luxemburgs recht die op 10 juli 1991 werd opgericht in Luxemburg, is benoemd als Beheersmaatschappij van de bevek op basis van een overeenkomst die met ingang van 30 december 2005 is aangegaan tussen de bevek en Candriam.

De Beheersmaatschappij, met maatschappelijke zetel te SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon in L-8009 Strassen, is een dochteronderneming van Candriam, een entiteit van de groep New York Life Insurance Company.

Deze vennootschap werd als Beheersmaatschappij erkend in de zin van hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 met betrekking tot ICB's en is uit dien hoofde gemachtigd om op te treden als collectief portefeuillebeheerder, beheerder van effectenportefeuilles en beleggingsadviseur.

De Beheersmaatschappij heeft de meest uitgebreide bevoegdheden om ter verwezenlijking van haar maatschappelijk doel alle daden van beheer en bestuur van de bevek te stellen binnen het toepassingsgebied van dit doel, in overeenstemming met haar statuten. De Beheersmaatschappij draagt de verantwoordelijkheid voor het portefeuillebeheer, het bestuur (in hoedanigheid van Administratief agent, Domicilieagent, Transferagent en Registerhouder) en de marketing (verdeling).

Overeenkomstig de wet van 17 december 2010 kan de Beheersmaatschappij haar functies, volmachten, bevoegdheden en verplichtingen deels of volledig overdragen aan elke natuurlijke of rechtspersoon die zij daartoe geschikt acht. De Beheersmaatschappij blijft evenwel volledig aansprakelijk voor de daden en handelingen die door deze gemachtigde(n) worden gesteld.

Tot 30 juni 2022 heeft de Beheersmaatschappij onder haar toezicht, op haar verantwoordelijkheid en voor eigen rekening, de uitvoering van het portefeuillebeheer van bepaalde deelfondsen van de bevek overgedragen aan haar Belgische dochteronderneming Candriam Belgium nv met maatschappelijke zetel te Kunstlaan 58, B-1000 Brussel via een voor onbepaalde tijd afgesloten delegatieovereenkomst. Deze overeenkomst kan door beide partijen worden beëindigd met inachtneming van een voorafgaande schriftelijke kennisgeving van 90 dagen of door de beheerder met onmiddellijke ingang wanneer de belangen van de beleggers in het geding zijn.

Alle deelfondsen van de bevek vielen onder deze delegatie, met uitzondering van de deelfondsen Candriam Equities L Australia en Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities.

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

De Beheersmaatschappij heeft onder haar toezicht, verantwoordelijkheid en op haar kosten de uitvoering van het portefeuillebeheer van het deelfonds Candriam Equities L Australia uitbesteed aan Ausbil Management Limited via een delegatieovereenkomst die voor onbepaalde tijd is aangegaan. Het staat elke partij vrij deze overeenkomst schriftelijk te beëindigen door een opzeggingstermijn van 90 dagen in acht te nemen.

De Beheersmaatschappij ontvangt als vergoeding voor haar diensten beheerprovisies, uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde.

Deze provisie zullen aan het einde van elke maand door de bevek worden betaald.

De geldende tarieven per 31 december 2022 zijn als volgt:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Equities L Australia	C	Kapitalisatie	LU0078775011	1.50%
	C	Uitkering	LU0078775284	1.50%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256780106	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU0133348622	0.55%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256781096	0.55%
	N	Kapitalisatie	LU0133347731	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256780874	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU0942225839	0.70%
	V	Kapitalisatie	LU0317020385	0.35%
	Z	Kapitalisatie	LU0240973742	0.00%
Candriam Equities L Biotechnology	C	Kapitalisatie	LU0108459040	1.60%
	C	Uitkering	LU0108459552	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1120766206	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1120766388	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU0133360163	0.60%
	I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2478813442	0.60%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1006082199	0.60%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1120766032	0.60%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737059	0.60%
	L	Kapitalisatie	LU0574798848	1.60%
	N	Kapitalisatie	LU0133359157	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU0942225912	0.80%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies	
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU1269736754	0.80%	
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1708110975	0.80%	
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736838	0.80%	
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736911	0.80%	
	R2	Kapitalisatie	LU1397644557	0.38%	
	R2	Uitkering	LU1397644631	0.38%	
	R2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1397644805	0.38%	
	S - JPY - Unhedged	Kapitalisatie	LU1820816558	0.50%	
	V	Kapitalisatie	LU0317020203	0.45%	
	V2	Kapitalisatie	LU2026682919	0.65%	
	Z	Kapitalisatie	LU0240982651	0.00%	
	Candriam Equities L Emerging Markets	BF	Kapitalisatie	LU1904319164	0.00%
		BF	Uitkering	LU1397645364	0.00%
		C	Kapitalisatie	LU0056052961	1.60%
C		Uitkering	LU0056053001	1.60%	
C - USD - Hedged		Kapitalisatie	LU1293437023	1.60%	
I		Kapitalisatie	LU0133355080	0.65%	
I		Uitkering	LU1269737562	0.65%	
I - GBP - Unhedged		Kapitalisatie	LU1269737489	0.65%	
L		Kapitalisatie	LU0574798921	1.60%	
N		Kapitalisatie	LU0133352731	2.00%	
P		Kapitalisatie	LU0596238260	0.25%	
R		Kapitalisatie	LU0942226134	0.85%	
R - GBP - Unhedged		Kapitalisatie	LU1269737307	0.85%	
R2		Kapitalisatie	LU1397645018	0.40%	
R2		Uitkering	LU1397645109	0.40%	
V		Kapitalisatie	LU0317020112	0.35%	
V2	Kapitalisatie	LU1397645281	0.44%		
Z	Kapitalisatie	LU0240980523	0.00%		
Candriam Equities L EMU Innovation	C	Kapitalisatie	LU0317020898	1.50%	
	I	Kapitalisatie	LU0317021433	0.55%	
	R	Kapitalisatie	LU1293437379	0.70%	
	S	Kapitalisatie	LU0317021276	0.25%	
	Z	Kapitalisatie	LU0317021359	0.00%	
Candriam Equities L Europe Innovation	C	Kapitalisatie	LU0344046155	1.60%	
	C	Uitkering	LU0344046239	1.60%	
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437882	1.60%	
	I	Kapitalisatie	LU0344046668	0.60%	
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437965	0.60%	
	L	Kapitalisatie	LU0654531002	1.60%	
	N	Kapitalisatie	LU0344046312	2.00%	
	R	Kapitalisatie	LU1293438005	0.80%	
	R2	Kapitalisatie	LU1397646503	0.38%	
	R2	Uitkering	LU1397646685	0.38%	
	S	Kapitalisatie	LU2026683057	0.45%	
	V	Kapitalisatie	LU0344046403	0.35%	
	V2	Kapitalisatie	LU2026683131	0.45%	
Z	Kapitalisatie	LU0344046585	0.00%		
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	Kapitalisatie	LU0304859712	1.60%	
	C	Uitkering	LU0304860058	1.60%	
	I	Kapitalisatie	LU0304860645	0.55%	
	I	Uitkering	LU1269737729	0.55%	
	L	Kapitalisatie	LU0574799226	1.60%	
	N	Kapitalisatie	LU0304860561	2.00%	
	R	Kapitalisatie	LU1293438187	0.70%	
	R2	Kapitalisatie	LU1397646842	0.38%	
	R2	Uitkering	LU1397646925	0.38%	
	V	Kapitalisatie	LU0317019536	0.35%	
	Z	Kapitalisatie	LU0317112661	0.00%	
	Candriam Equities L Global Demography	C	Kapitalisatie	LU0654531184	1.60%
C		Uitkering	LU0654531267	1.60%	
I		Kapitalisatie	LU0654531341	0.60%	
I - USD - Unhedged		Kapitalisatie	LU2328285445	0.60%	
L		Kapitalisatie	LU0654531697	1.60%	
N		Kapitalisatie	LU0654531424	2.00%	
R		Kapitalisatie	LU1598288089	0.80%	
R2		Kapitalisatie	LU1397647733	0.38%	
R2		Uitkering	LU1397647816	0.38%	
V2 - USD - Unhedged		Kapitalisatie	LU2439121216	0.35%	
Z		Kapitalisatie	LU1397647907	0.00%	
Candriam Equities L Japan (zie toelichting 1)	C	Kapitalisatie	LU0064109019	1.50%	
	C	Uitkering	LU0064109449	1.50%	
	I	Kapitalisatie	LU0133346501	0.55%	
	R2	Kapitalisatie	LU1397648111	0.38%	
	R2	Uitkering	LU1397648202	0.38%	
	V	Kapitalisatie	LU0317018645	0.35%	
	Z	Kapitalisatie	LU0240973403	0.00%	



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Equities L Life Care	BF	Kapitalisatie	LU2223682787	0.00%
	BF	Uitkering	LU2223682860	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2223680658	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU2223680815	0.80%
	R	Kapitalisatie	LU2223681201	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU2223681896	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2223682274	0.48%
	Z	Kapitalisatie	LU2223682357	0.00%
Candriam Equities L Meta Globe	C	Kapitalisatie	LU2476793240	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2476792861	0.80%
	R	Kapitalisatie	LU2476792432	0.80%
	V	Kapitalisatie	LU2476791467	0.48%
	Z	Kapitalisatie	LU2476791384	0.00%
Candriam Equities L Oncology Impact	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1940963215	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1940963306	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1864481467	1.60%
	C	Uitkering	LU1864481541	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864481624	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU186448214	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU1864482358	0.80%
	I	Uitkering	LU1864482432	0.80%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2015349330	0.80%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864482515	0.80%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864482606	2.00%
	PI	Kapitalisatie	LU1864483836	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1864482788	0.80%
	R	Uitkering	LU1864482861	0.80%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864483083	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864483166	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864482945	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU1864483240	0.40%
	R2	Uitkering	LU1864483323	0.40%
	R2 - EUR - Hedged	Uitkering	LU1864483596	0.40%
	S - JPY - Asset Hedged	Uitkering	LU2015349090	0.38%
	S - JPY - Unhedged	Uitkering	LU2015348522	0.50%
	SF2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2295688928	0.18%
	V	Kapitalisatie	LU1864483752	0.48%
V - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2425425506	0.48%	
Z	Kapitalisatie	LU1864483919	0.00%	
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	C	Kapitalisatie	LU2223682944	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU2223683082	1.00%
	PI	Kapitalisatie	LU2223683678	0.50%
	R	Kapitalisatie	LU2223683322	1.00%
	S	Kapitalisatie	LU2223683751	0.25%
	V	Kapitalisatie	LU2223683835	0.80%
	Z	Kapitalisatie	LU2223683918	0.00%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	Kapitalisatie	LU2226954738	0.00%
	BF	Uitkering	LU2226954902	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1502282558	1.60%
	C	Uitkering	LU1502282715	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1806526718	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1502282632	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU1502282806	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1613213971	0.80%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1806526809	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU1502282988	0.80%
	R	Uitkering	LU1708110629	0.80%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1613220596	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1598284849	0.80%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1613217964	0.80%
	Z	Kapitalisatie	LU1502283010	0.00%

De lijst hieronder vat de jaarlijkse tarieven van de maximale beheerprovisie samen, die van toepassing zijn voor de ICBE's waarin door de verschillende deelfondsen van Candriam Equities L is belegd op 31 december 2022.

Doelfonds	Max.
CANDRIAM EQUITIES L LIFE CARE Z	0.00%
CANDRIAM EQUITIES L META GLOBE Z	0.00%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 4 - Distributieprovisies

De tarieven van de specifieke distributieprovisie voor de Lock-aandelenklasse zijn als volgt:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Jaartarief
Candriam Equities L Global Demography	L	Kapitalisatie	LU0654531697	0.10%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	L	Kapitalisatie	LU0574799226	0.10%
Candriam Equities L Europe Innovation	L	Kapitalisatie	LU0654531002	0.10%
Candriam Equities L Emerging Markets	L	Kapitalisatie	LU0574798921	0.10%
Candriam Equities L Biotechnology	L	Kapitalisatie	LU0574798848	0.10%

Toelichting 5 - 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) rechtstreeks door de bevek verrichte uitgaven, waaronder mede inbegrepen de provisie, commissielonen en lasten van de Depothoudende Bank, de provisie, commissielonen en kosten van de erkende bedrijfsrevisoren, de kosten met het oog op de risicodekking van de aandelenklassen, met inbegrip van die welke door de Beheersmaatschappij in rekening worden gebracht, de aan de Bestuurders uitgekeerde honoraria en de naar redelijkheid door of voor de Bestuurders gemaakte kosten en uitgaven;

b) een "dienstverleningsprovisie" die aan de Beheersmaatschappij wordt uitbetaald, inclusief het resterende bedrag aan operationele en administratieve kosten na aftrek van de sub a) hierboven gespecificeerde kosten, waaronder met name de provisie, commissielonen en kosten van de Domicilieagent, de Administratief Agent, de Transferagent en Registerhouder, de commissielonen van de Belangrijkste Betaalagent, de inschrijvings- of registratiekosten en de kosten ter handhaving van deze inschrijving of registratie in alle rechtsgebieden (zoals provisie die door de bevoegde toezichthoudende autoriteiten worden geheven, de vertaalkosten en de vergoeding van vertegenwoordigers in het buitenland en lokale betaalagenten), de kosten voor de introductie en doorlopende notering op de beurs, de kosten voor de publicatie van de aandelenkoersen, de portokosten, de telecommunicatiekosten, de kosten voor het opstellen, afdrucken, vertalen en verspreiden van de prospectussen, documenten met essentiële beleggersinformatie, de aan de aandeelhouders gerichte berichten/oproepingsbrieven, de financiële verslagen of enig ander voor de aandeelhouders bestemd document, de honoraria en juridische kosten, de lasten en kosten in verband met de intekening op abonnementen/licenties of het gebruik van iedere andere informatie- of gegevensbron tegen betaling, de kosten voor het gebruik van een door de bevek geregistreerd merk, de kosten, provisie en commissielonen die toekomen aan de Beheersmaatschappij en/of aan haar delegatiehouders en/of aan iedere andere door de bevek zelf benoemde gemachtigde, lasthebber of vertegenwoordiger en/of aan de onafhankelijke deskundigen.

De operationele en administratieve kosten worden uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse en dienen maandelijks te worden betaald.

Indien de kosten en uitgaven aan het eind van een bepaalde periode 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.

De maximumtarieven per 31 december 2022 zijn als volgt:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Equities L Australia	C	Kapitalisatie	LU0078775011	0.40%
	C	Uitkering	LU0078775284	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256780106	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0133348622	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256781096	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU0133347731	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256780874	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU0942225839	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU0317020385	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0240973742	0.30%
	Candriam Equities L Biotechnology	C	Kapitalisatie	LU0108459040
C		Uitkering	LU0108459552	0.40%
C - EUR - Hedged		Kapitalisatie	LU1120766206	0.40%
C - EUR - Unhedged		Kapitalisatie	LU1120766388	0.40%
I		Kapitalisatie	LU0133360163	0.30%
I - CHF - Hedged		Kapitalisatie	LU2478813442	0.30%
I - EUR - Hedged		Kapitalisatie	LU1006082199	0.30%
I - EUR - Unhedged		Kapitalisatie	LU1120766032	0.30%
I - GBP - Unhedged		Kapitalisatie	LU1269737059	0.30%
L		Kapitalisatie	LU0574798848	0.40%
N		Kapitalisatie	LU0133359157	0.40%
R		Kapitalisatie	LU0942225912	0.40%
R - CHF - Hedged		Kapitalisatie	LU1269736754	0.40%
R - EUR - Hedged		Kapitalisatie	LU1708110975	0.40%
R - EUR - Unhedged		Kapitalisatie	LU1269736838	0.40%
R - GBP - Unhedged		Kapitalisatie	LU1269736911	0.40%
R2		Kapitalisatie	LU1397644557	0.40%
R2	Uitkering	LU1397644631	0.40%	



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Equities L Biotechnology (vervolg)	R2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1397644805	0.40%
	S - JPY - Unhedged	Kapitalisatie	LU1820816558	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU0317020203	0.30%
	V2	Kapitalisatie	LU2026682919	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU0240982651	0.30%
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	Kapitalisatie	LU1904319164	0.46%
	BF	Uitkering	LU1397645364	0.46%
	C	Kapitalisatie	LU0056052961	0.55%
	C	Uitkering	LU0056053001	0.55%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437023	0.55%
	I	Kapitalisatie	LU0133355080	0.46%
	I	Uitkering	LU1269737562	0.46%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737489	0.46%
	L	Kapitalisatie	LU0574798921	0.55%
	N	Kapitalisatie	LU0133352731	0.55%
	P	Kapitalisatie	LU0596238260	0.46%
	R	Kapitalisatie	LU0942226134	0.55%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737307	0.55%
	R2	Kapitalisatie	LU1397645018	0.55%
	R2	Uitkering	LU1397645109	0.55%
	V	Kapitalisatie	LU0317020112	0.46%
V2	Kapitalisatie	LU1397645281	0.46%	
Z	Kapitalisatie	LU0240980523	0.46%	
Candriam Equities L EMU Innovation	C	Kapitalisatie	LU0317020898	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0317021433	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU1293437379	0.40%
	S	Kapitalisatie	LU0317021276	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0317021359	0.30%
Candriam Equities L Europe Innovation	C	Kapitalisatie	LU0344046155	0.40%
	C	Uitkering	LU0344046239	0.40%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437882	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0344046668	0.30%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437965	0.30%
	L	Kapitalisatie	LU0654531002	0.40%
	N	Kapitalisatie	LU0344046312	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1293438005	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1397646503	0.40%
	R2	Uitkering	LU1397646685	0.40%
	S	Kapitalisatie	LU2026683057	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU0344046403	0.30%
	V2	Kapitalisatie	LU2026683131	0.40%
Z	Kapitalisatie	LU0344046585	0.30%	
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	Kapitalisatie	LU0304859712	0.40%
	C	Uitkering	LU0304860058	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0304860645	0.30%
	I	Uitkering	LU1269737729	0.30%
	L	Kapitalisatie	LU0574799226	0.40%
	N	Kapitalisatie	LU0304860561	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1293438187	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1397646842	0.40%
	R2	Uitkering	LU1397646925	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU0317019536	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0317112661	0.30%
Candriam Equities L Global Demography	C	Kapitalisatie	LU0654531184	0.40%
	C	Uitkering	LU0654531267	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0654531341	0.30%
	I - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2328285445	0.00%
	L	Kapitalisatie	LU0654531697	0.40%
	N	Kapitalisatie	LU0654531424	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1598288089	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1397647733	0.40%
	R2	Uitkering	LU1397647816	0.40%
	V2 - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2439121216	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1397647907	0.30%
Candriam Equities L Japan (zie toelichting 1)	C	Kapitalisatie	LU0064109019	0.40%
	C	Uitkering	LU0064109449	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0133346501	0.30%
	R2	Kapitalisatie	LU1397648111	0.40%
	R2	Uitkering	LU1397648202	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU0317018645	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0240973403	0.30%
Candriam Equities L Life Care	BF	Kapitalisatie	LU2223682787	0.30%
	BF	Uitkering	LU2223682860	0.20%
	C	Kapitalisatie	LU2223680658	0.20%
	I	Kapitalisatie	LU2223680815	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2223681201	0.30%
	R2	Kapitalisatie	LU2223681896	0.20%
	V	Kapitalisatie	LU2223682274	0.20%
	Z	Kapitalisatie	LU2223682357	0.10%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Equities L Meta Globe	C	Kapitalisatie	LU2476793240	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2476792861	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2476792432	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2476791467	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2476791384	0.30%
Candriam Equities L Oncology Impact	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1940963215	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1940963306	0.10%
	C	Kapitalisatie	LU1864481467	0.40%
	C	Uitkering	LU1864481541	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864481624	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864484214	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1864482358	0.30%
	I	Uitkering	LU1864482432	0.30%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2015349330	0.10%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864482515	0.30%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864482606	0.40%
	PI	Kapitalisatie	LU1864483836	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU1864482788	0.40%
	R	Uitkering	LU1864482861	0.40%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864483083	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864483166	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864482945	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1864483240	0.40%
	R2	Uitkering	LU1864483323	0.40%
	R2 - EUR - Hedged	Uitkering	LU1864483596	0.40%
	S - JPY - Asset Hedged	Uitkering	LU2015349090	0.10%
	S - JPY - Unhedged	Uitkering	LU2015348522	0.05%
	SF2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2295688928	0.30%
V	Kapitalisatie	LU1864483752	0.30%	
V - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2425425506	0.30%	
Z	Kapitalisatie	LU1864483919	0.30%	
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	C	Kapitalisatie	LU2223682944	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2223683082	0.30%
	PI	Kapitalisatie	LU2223683678	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2223683322	0.40%
	S	Kapitalisatie	LU2223683751	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU2223683835	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2223683918	0.30%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	Kapitalisatie	LU2226954738	0.00%
	BF	Uitkering	LU2226954902	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1502282558	0.40%
	C	Uitkering	LU1502282715	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1806526718	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1502282632	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1502282806	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1613213971	0.30%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1806526809	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1502282988	0.40%
	R	Uitkering	LU1708110629	0.40%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1613220596	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1598284849	0.40%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1613217964	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU1502283010	0.30%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 6 - Prestatievergoedingen

Als vergoeding voor het portefeuillebeheer ontvangt de Beheersmaatschappij ook prestatievergoedingen voor bepaalde aandelenklassen van bepaalde deelfondsen (zie de onderstaande tabel met de betreffende aandelenklassen en gerelateerde index).

De methode voor de berekening van de prestatievergoeding wordt nader toegelicht in de verschillende technische fiches in de bijlage bij het actuele prospectus.

Sinds 01 januari 2022 zijn de volgende deelfondsen onderworpen aan prestatievergoedingen, waarvan de voorwaarden zijn opgenomen in het prospectus:

Candriam Equities L Biotechnology

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoedin	In rekening gebrachte g prestatievergoedingen over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	USD	20.00%	693,748	2.27%
I - CHF - H	Kapitalisatie	CHF	20.00%	0	0.00%
I - EUR - H	Kapitalisatie	EUR	20.00%	428,139	2.19%
I - EUR - U	Kapitalisatie	EUR	20.00%	1,459,165	2.36%
I - GBP - U	Kapitalisatie	GBP	20.00%	10,085	1.97%
V	Kapitalisatie	USD	20.00%	2,217,258	1.65%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2022 bedroegen 4.808.395 USD.

Candriam Equities L Emerging Markets

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoedin	In rekening gebrachte g prestatievergoedingen over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Uitkering	EUR	20.00%	0	0.00%
I - GBP - U	Kapitalisatie	GBP	20.00%	0	0.00%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor de jaar afgesloten op 31 december 2022.

Candriam Equities L EMU Innovation

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoedin	In rekening gebrachte g prestatievergoedingen over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor de jaar afgesloten op 31 december 2022.

Candriam Equities L Europe Innovation

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoedin	In rekening gebrachte g prestatievergoedingen over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
I - USD - H	Kapitalisatie	USD	20.00%	0	0.00%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor de jaar afgesloten op 31 december 2022.

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoedin	In rekening gebrachte g prestatievergoedingen over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	1,436	0.00%
I	Uitkering	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2022 bedroegen 1.436 EUR.

Candriam Equities L Global Demography

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoedin	In rekening gebrachte g prestatievergoedingen over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	1	0.00%
I - USD - U	Kapitalisatie	USD	20.00%	0	0.00%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2022 bedroegen 1 EUR.

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoedin	In rekening gebrachte g prestatievergoedingen over het jaar	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
C	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
PI	Kapitalisatie	EUR	20.00%	1,910	0.02%
R	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
Z	Kapitalisatie	EUR	20.00%	4,045	0.01%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2022 bedroegen 5.955 EUR.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 7 - Abonnementstaks

De bevek is onderworpen aan de Luxemburgse fiscale wetgeving.

Krachtens de geldende wet- en regelgeving is de bevek in Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse taks van 0,05% op de nettoactiva van de bevek; dit percentage wordt verlaagd tot 0,01% voor de klassen die voorbehouden zijn aan institutionele beleggers. Deze taks dient driemaandelijks te worden betaald en wordt berekend op de waarde van de nettoactiva van de bevek aan het einde van elk kwartaal waarop de taks betrekking heeft.

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 belegd 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 niet 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 8 - Omgekeerde terugkoopovereenkomsten

Per 31 december 2022 zijn de openstaande omgekeerde terugkoopovereenkomsten als volgt:

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Munt	Nominale waarde	Vervaldatum	Benaming	Tegenpartij	Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten (in EUR)
EUR	5,300,000	15/07/25	NEDERLAND 0.25 15-25 15/07A	CACEIS Bank, Lux. Branch	5,088,000
EUR	6,300,000	15/07/25	NEDERLAND 0.25 15-25 15/07A	CACEIS Bank, Lux. Branch	6,016,500
EUR	6,307,556	25/05/32	FRANKRIJK (GOVT OF) 0.0000 22-32 25/05A	CACEIS Bank, Lux. Branch	5,000,000
EUR	8,750,000	25/05/32	FRANKRIJK (GOVT OF) 0.0000 22-32 25/05A	CACEIS Bank, Lux. Branch	7,000,000
TOTAL					23,104,500



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 9 - Leningen op effecten

Door een delegatieovereenkomst van 18 februari 2014 heeft de Beheersmaatschappij de uitvoering van de transacties voor het lenen en uitlenen van effecten, onder haar toezicht en op eigen verantwoordelijkheid, overgedragen aan Candriam France, een vereenvoudigde vennootschap op aandelen gevestigd te 40, rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08. Deze overeenkomst kan door een van beide partijen beëindigd worden mits een voorafgaande schriftelijke kennisgeving van 90 dagen.

Per 31 december 2022 waren de leningen op effecten als volgt samengesteld:

Deelfondsen	Munt	Marktwaaarde uitgeleende effecten	Zekerheden in effecten
Candriam Equities L Biotechnology	USD	107,232,280	189,608,947
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	195,701	499,157
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR	3,149,903	3,332,244
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	143,865,296	157,560,476
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	66,369,061	72,070,800

De toegelaten types financiële garanties zijn:

- contanten in de referentiemunt van het desbetreffende deelfonds;
- schuldeffecten van goede kwaliteit (ten minste een rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig van een van de ratingkantoren) uitgegeven door een emittent uit de publieke sector van de land van de OESO (staten, supranationale entiteiten, enz.) en met een emissiegrootte van minstens EUR 250 miljoen;
- schuldeffecten van goede kwaliteit (ten minste een rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig van een van de ratingkantoren) uitgegeven door een emittent uit de private sector van de land van de OESO en met een emissiegrootte van minstens EUR 250 miljoen;
- aandelen die genoteerd staan of worden verhandeld op een gereguleerde markt van een land dat tot de OESO behoort op voorwaarde dat deze aandelen opgenomen zijn in een belangrijke index;
- aandelen of deelnemingsrechten van instellingen voor collectieve belegging met een aangepaste liquiditeit en die beleggen in geldmarktinstrumenten, obligaties van goede kwaliteit of aandelen die beantwoorden aan de hierboven vermelde voorwaarden.

De geleende effecten worden gewaardeerd op basis van de laatst bekende koers. De effecten evenals de daaruit te ontvangen interesten worden vermeld in de staat van de nettoactiva.

De bedragen van de interesten die werden ontvangen in het kader van deze leningen op effecten, zijn opgenomen in de rubriek "Interest op leningen op effecten" in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva.

De tegenpartijen van de openstaande posities van de effectenleningen zijn BNP Paribas Securities Services SCA, Natixis SA, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ., Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Morgan Stanley Europe S.E., Barclays Bank PLC - Ireland - LC, Unicredit AG and Scotiabank en Société Générale S.A..

De volgende inkomsten werden geboekt tijdens het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2022:

Deelfondsen	Munt	Totaal brutobedrag inkomsten uit effectenleningen	Rechtstreekse en onrechtstreekse kosten en vergoedingen afgetrokken van de bruto-inkomsten uit effectenleningen	Totaal nettobedrag inkomsten uit effectenleningen
Candriam Equities L Biotechnology	USD	212,620	85,048	127,572
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	72,087	28,835	43,252
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR	5,150	2,060	3,090
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	248,220	99,288	148,932
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	75,260	30,104	45,156
Candriam Equities L Global Demography	EUR	104,780	41,912	62,868
Candriam Equities L Japan (zie toelichting 1)	JPY	4,779,297	1,911,719	2,867,578
Candriam Equities L Oncology Impact	EUR	192	77	115
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	282	113	169
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	72,637	29,055	43,582

De bevek ontvangt de inkomsten na aftrek van kosten en vergoedingen en de commissielonen van de agent.

De door Candriam France en Candriam ontvangen directe en indirecte kosten en vergoedingen bedragen voor alle deelfondsen respectievelijk 19% en 1%.

De door CACEIS Bank, Luxembourg Branch ontvangen commissielonen bedragen 20% van de bruto inkomsten.

Candriam– Succursale française en Candriam zijn verbonden partijen van de bevek.

Toelichting 10 - Dividenden

De bevek heeft tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 de volgende dividenden uitgekeerd:

Deelfondsen	Aandelenklasse	Munt	Dividend	Ex-date
Candriam Equities L Australia	C	AUD	31.80	28/04/2022
Candriam Equities L Biotechnology	C	USD	3.44	28/04/2022
Candriam Equities L Biotechnology	R2	USD	1.04	28/04/2022
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	EUR	38.27	28/04/2022
Candriam Equities L Emerging Markets	C	EUR	16.49	28/04/2022
Candriam Equities L Emerging Markets	I	EUR	46.04	28/04/2022
Candriam Equities L Emerging Markets	R2	EUR	4.48	28/04/2022
Candriam Equities L Europe Innovation	C	EUR	7.48	28/04/2022



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 10 - Dividenden (Vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Munt	Dividend	Ex-date
Candriam Equities L Europe Innovation	R2	EUR	5.90	28/04/2022
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	EUR	2.53	28/04/2022
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	I	EUR	43.46	28/04/2022
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	R2	EUR	4.84	28/04/2022
Candriam Equities L Global Demography	C	EUR	3.69	28/04/2022
Candriam Equities L Global Demography	R2	EUR	3.70	28/04/2022
Candriam Equities L Japan	C	JPY	422.60	28/04/2022
Candriam Equities L Japan	R2	JPY	357.40	28/04/2022
Candriam Equities L Oncology Impact	BF - EUR - Unhedged	EUR	39.67	28/04/2022
Candriam Equities L Oncology Impact	C	USD	4.28	28/04/2022
Candriam Equities L Oncology Impact	I	USD	148.00	28/04/2022
Candriam Equities L Oncology Impact	R	USD	3.36	28/04/2022
Candriam Equities L Oncology Impact	R2	USD	4.35	28/04/2022
Candriam Equities L Oncology Impact	R2 - EUR - Hedged	EUR	3.26	28/04/2022
Candriam Equities L Oncology Impact	S - JPY - Asset Hedged	JPY	374.21	28/04/2022
Candriam Equities L Oncology Impact	S - JPY - Unhedged	JPY	368.61	28/04/2022
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	C	USD	5.67	28/04/2022
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	R	USD	4.22	28/04/2022

Toelichting 11 - Swing Pricing

Voor alle deelfondsen van de bevek is de volgende maatregel voorzien:

Op de waarderingdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de terugkopen in een deelfonds (d.w.z. de nettotransacties) een vooraf door de raad van bestuur vastgestelde drempel overschrijdt ("partial Swing"), behoudt de raad zich het recht voor om de netto-inventariswaarde te bepalen door aan de activa een forfaitair percentage provisies en kosten toe te voegen (in geval van netto-inschrijvingen) of door van de activa een forfaitair percentage provisies en kosten af te trekken (in geval van netto terugkopen) die overeenstemmen met de marktpraktijken in geval van aankoop of verkoop van effecten voor de deelfondsen Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L Emerging Markets, Candriam Equities L EMU Innovation, Candriam Equities L Europe Innovation, Candriam Equities L Europe Optimum Quality, Candriam Equities L Global Demography, Candriam Equities L Life Care, Candriam Equities L Japan, Candriam Equities L Oncology Impact, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology en Candriam Equities L Meta Globe.

Op 31 december 2022 werd geen swing toegepast.

De swingfactor is het bedrag waarmee de NIW wordt aangepast wanneer het swingprijsproces in gang wordt gezet nadat de netto-inschrijvingen of -terugkopen de swingdrempel overschrijden. De factoren waarmee rekening moet worden gehouden bij het instellen van de swingfactor zijn onder meer:

Voor de "equity"-methode:

- Nettomakelaarsprovisies betaald door het deelfonds
- Fiscale lasten (bijv. zegelrecht en btw)

Deelfondsen	Maximale swingfactor instroom (in %)	Maximale swingfactor uitstroom (in %)
Candriam Equities L Australia	0.02	0.02
Candriam Equities L Biotechnology	0.04	0.05
Candriam Equities L Emerging Markets	0.08	0.17
Candriam Equities L EMU Innovation	0.18	0.04
Candriam Equities L Europe Innovation	0.24	0.04
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	0.24	0.04
Candriam Equities L Global Demography	0.08	0.05
Candriam Equities L Life Care	0.07	0.04
Candriam Equities L Meta Globe	0.03	0.06
Candriam Equities L Oncology Impact	0.08	0.04
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	0.05	0.05
Candriam Equities L Japan (zie toelichting 1)	0.02	0.02

Toelichting 12 - Tegoeden bij banken en makelaars

De tegoeden bij banken en makelaars in de staat van de nettoactiva omvatten de contante rekeningen en de contante tegoeden bij makelaars voor futures en CFD. De tegenpartij is J.P. Morgan SE.

Het gedeelte cash bij makelaar in de rubriek "Tegoeden bij banken en makelaars" in de staat van de nettoactiva per 31 december 2022 is als volgt:

Deelfondsen	Munt	Cash bij makelaar
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	19,315,877



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 13 - Verstrekte en ontvangen zekerheden

Voor de onderhands verhandelde derivaten werden er zekerheden in contanten geplaatst bij Barclays Bank PLC - Ierland - LC, Citigroup Global Markets Europe AG - Duitsland - LC, JP Morgan SE.

Deelfondsen	Munt	Verstrekte zekerheden in contanten	Ontvangen zekerheden in contanten
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	(1.010.000)	0

Toelichting 14 - 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 15 - Belangrijke gebeurtenis tijdens het boekjaar

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 16 - 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 het bedrijf heeft voor alle deelfondsen gekozen voor de benadering op basis van aangegane verplichtingen als methode om het algehele risico te bepalen, behalve voor Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities.

Het bedrijf gebruikt de absolute "Value at Risk" (VaR)-benadering, de historische methode om het totale risico van het deelfonds Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities te berekenen. De gekapitaliseerde Euro Short Term Rate (€STR) index wordt gebruikt als benchmark voor de relatieve VaR. Ter indicatie: de hefboom van dit deelfonds bedraagt maximaal 400% van het nettovermogen. Het deelfonds kan echter tijdelijk blootgesteld worden aan een hogere hefboomwerking.

Die aanpak meet het mogelijke maximumverlies voor een bepaalde vertrouwensdrempel (waarschijnlijkheid) over een bepaalde tijdsperiode in normale marktomstandigheden. Deze berekeningen worden gedaan op basis van de volgende parameters: een betrouwbaarheidsinterval van 99%, een aanhoudingsperiode van één dag (omgezet in een aanhoudingsperiode van 20 dagen).

De resultaten van de berekening van de relatieve VaR voor de uitoefening van 1 januari 2022 tot 31 december 2022 zijn:

Deelfonds	Relatieve VaR 99% (20D)		
	Min. VaR	Max. VaR	Gem. VaR
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	3.94%	14.31%	8.78%

De verwachte hefboom van dit deelfonds zal maximaal 400% bedragen. Dit hefboomeffect wordt voor elk afgeleid product berekend op basis van de methode van de aangegane verplichtingen en wordt toegevoegd aan de effectenportefeuille van het deelfonds. Het deelfonds kan echter aan hogere hefbomen worden blootgesteld.

De hefboomniveaus voor het jaar van 1 januari 2022 tot 31 december 2022 zijn:

Deelfonds	Gemiddelde hefboom
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	147.71%



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Actief aandeelhouderschap en stembeleid, gebruik van stemrechten

Candriam oefent stemrecht uit voor de beschouwde fondsen.

Voor alle engagementkwesties verwijzen we naar het engagementbeleid van de beheersmaatschappij en de bijbehorende rapporten, die allemaal beschikbaar zijn op de Candriam-website <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

Stembeleid

Sinds 1 januari 2004 oefent Candriam actief de stemrechten uit die verbonden zijn aan de aandelen van grote Europese bedrijven die het voor rekening van zijn klanten beheert. Met deze beslissing toont Candriam het zijn verantwoordelijkheden ten aanzien van het bedrijfsbestuur wil opnemen, en dat het de stemrechten in de ondernemingen waarin het belegt, ten volle wil uitoefenen. De details van de stemming zijn beschikbaar op de website <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

Niet-gestemde vergaderingen vloeien voort uit operationele / technische lasten die in ons stembeleid zijn vastgelegd (voor meer details verwijzen wij naar het stembeleid van Candriam) of andere die bij onze derden zijn geconstateerd en waarvoor herstelplannen zijn opgesteld.

De stemrechten worden voor elk deelfonds van de bevek uitgeoefend op basis van de posities in de portefeuille, behalve voor Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities. waarvoor geen stemrechten worden uitgeoefend.

Zoals hierboven aangekondigd zijn de details van de stemming beschikbaar op de website <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>. Alle algemene vergaderingen die de Beheersmaatschappij heeft bijgewoond of waarop ze vertegenwoordigd was, worden gedetailleerd weergegeven, evenals de resoluties waarover gestemd werd, de effectieve stemmen en de bijbehorende motiveringen wanneer er stemmen tegen het management werden geregistreerd.

Candriam heeft een stembeleid uitgeschreven en ingevoerd dat is gebaseerd op vier principes van behoorlijk bestuur. Stembeslissingen worden genomen in overeenstemming met die principes:

1. Bescherming van de rechten van alle aandeelhouders in overeenstemming met de regel 'één aandeel – één stem – één dividend'.
2. Gegarandeerde gelijke behandeling van aandeelhouders, ook minderheidsaandeelhouders en buitenlandse aandeelhouders.
3. Verstrekking van nauwkeurige en transparante financiële informatie.
4. Rekenschap en onafhankelijkheid van de raad van bestuur en de externe commissarissen.

Alvorens een stembeslissing te nemen, vergewist Candriam zich ervan dat het alle nodige informatie daarvoor heeft ontvangen. De ESG- en financieel analisten van Candriam onderzoeken de aan de aandeelhouders voorgelegde besluiten, rekening houdend met het stemadvies van externe adviseurs inzake behoorlijk bestuur. Candriam blijft niettemin volledig onafhankelijk bepalen hoe het stemt.

Het stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam (*) en bevat onder meer:

- de omschrijving van het toepassingsgebied voor de stemming,
- hoe belangenconflicten worden geïdentificeerd en beheerd,
- de rol van stemadviseurs.

Daarenboven is binnen Candriam een Stemcomité opgericht. Dat evalueert het stembeleid en brengt er wijzigingen in aan wanneer het dat wenselijk acht.

Het Comité bestaat uit interne vertegenwoordigers van het management en de teams Operations, Risk en ESG Research & Stewardship. Op verzoek kunnen vertegenwoordigers van de afdeling Legal aan de vergaderingen deelnemen.

Voor fondsen die effectenleningen aangaan wordt ten minste 20% van elke positie systematisch voorbehouden voor de stemming (behalve voor fondsen die actief zijn op markten met blokkering van aandelen, waar het voorbehouden deel kleiner kan zijn).

Meer informatie over hoe de beheersmaatschappij tijdens de stemperiode met effectenleningen omgaat, is te vinden in ons stembeleid op <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

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

Europese Richtlijn betreffende de aandeelhoudersrechten (SRD II) (1)

In overeenstemming met de transparantieregels uiteengezet in de Europese Richtlijn "Aandeelhoudersrechten" en met betrekking tot de jaarlijkse informatieverstrekking aan institutionele beleggers, kunt u aanvullende informatie krijgen over de door Candriam aangewende beleggingsstrategie en de bijdrage van die strategie aan het rendement van het fonds op middellange en lange termijn.

U kunt uw verzoek richten aan het volgende adres: <https://www.candriam.fr/contact/>.

(1) *Richtlijn (EU) 2017/828 van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft.*

Deelfondsen	Omlloopsnelheid portefeuille (in %)*
Candriam Equities L Australia	-5,36
Candriam Equities L Biotechnology	47,68
Candriam Equities L Emerging Markets	198,57
Candriam Equities L EMU Innovation	73,12
Candriam Equities L Europe Innovation	0,55
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	47,38
Candriam Equities L Global Demography	169,88
Candriam Equities L Life Care	104,54
Candriam Equities L Meta Globe	23,74
Candriam Equities L Oncology Impact	11,32
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	6,93

* Gebruikte formule: $[(\text{Totale aankopen} + \text{totale verkopen}) - (\text{Totale inschrijvingen} + \text{totale aflossingen})] / \text{Gemiddelde van de nettoactiva gedurende het bestudeerde jaar}$



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 zijn 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.

Beloningen betaald door Candriam aan het personeel van haar Belgisch tak (i.e. Candriam – Belgian Branch), handelend als beleggingsbeheerder, gedurende het boekjaar eindigend 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.

Beloningen betaald door Candriam aan het personeel van haar Franse tak (i.e. Candriam - Succursale française), handelend als beleggingsbeheerder(s), gedurende het boekjaar eindigend 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

- 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

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (SFTR) (EU) nr. 648/2012

a) Algemene gegevens

Met betrekking tot effectenleningstransacties en total return swaps is de totale marktwaarde van geleende effecten op 31 december 2022 als volgt:

Deelfonds	Munt	Marktwaarde (in absolute termen)	% van totale uitleenbare activa	% totale netto-inventariswaarde
Candriam Equities L Biotechnology	USD	107,232,280	6.18	6.07
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	195,701	0.02	0.02
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR	3,149,903	5.51	5.35
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	143,865,296	11.78	11.59
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	66,369,061	8.82	8.38

b) Concentratiegegevens

- Effectenleningen

De 10 grootste tegenpartijen voor alle effectenleningstransacties op 31 december 2022 zijn als volgt:

Candriam Equities L Biotechnology

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
NATIXIS	52,515,957
BP2S	50,939,258
BANK OF NOVA SCOTIA	2,743,366
MORGAN STANLEY EUROPE SE	865,584
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	563,935

Candriam Equities L Emerging Markets

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
BP2S	195,958

Candriam Equities L EMU Innovation

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
SOCIETE GENERALE EQUITIES	1,385,963
NATIXIS	1,167,480
CACIB	560,448

Candriam Equities L Europe Innovation

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
CACIB	48,116,954
SOCIETE GENERALE EQUITIES	35,554,286
BARC EQTY	33,019,052
NATIXIS	15,204,731
BP2S	8,089,620
MORGAN STANLEY EUROPE SE	1,821,196

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
CACIB	44,580,313
SOCIETE GENERALE EQUITIES	15,647,060
BP2S	3,635,603
NATIXIS	1,516,424
UNICREDIT AG	53,400



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Transparantie van effectenfinancieringstransacties van hergebruik en wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (SFTR) (vervolg)

De 10 grootste emittenten van ontvangen zekerheden voor effectenleningstransacties op 31 december 2022 zijn als volgt:

Candriam Equities L Biotechnology

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
SPLUNK INC	19,582,288
JAPA 20 0.5 12-38	18,946,434
FERGUSON PLC	18,535,636
KOMM 0.625 06-25	13,530,521
ATLASSIAN CORP-A	13,158,455
WORKDAY INC-A	8,023,584
BANCO SANTANDER	7,828,961
IBERDROLA SA	5,493,025
EURO ST 0.375 09-25	5,459,669
HP ENTE 4.9 10-25	5,208,310

Candriam Equities L Emerging Markets

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
LIBERTY MEDIA-C	19,534
SPLUNK INC	19,532
SKECHERS USA-A	19,527
JAPAN 0.1 03-27	19,521
PINTEREST INC -A	19,519
CROWDSTRIKE HO-A	19,515
ASML HOLDING-NY	19,510
YETI HOLDINGS IN	19,505
DOCUSIGN INC	19,503
JAPAN 1.2 03-35	19,499

Candriam Equities L EMU Innovation

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
AROU 5.375 03-29	205,283
US BAN 0.85 06-24	161,861
CRED SU 0.25 01-26	138,569
MIZU FINA FLR 04-23	138,340
METR LI 1.875 01-27	138,232
BNP PAR FLR 05-23	137,688
WELLS FARGO COMPAN	137,669
HEAL PR 2.125 12-28	116,675
REGE CE 3.7 06-30	116,629
DEUT TEL 8.25 06 30	116,392

Candriam Equities L Europe Innovation

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
ENEL SPA	8,921,221
REPSOL SA	7,784,272
SIKA AG 0.15 06-25	7,331,161
NORDEA BANK ABP	4,811,691
UBS GROUP AG	4,309,261
NINTENDO CO LTD	4,228,390
GOLD SA 3.375 03-25	4,003,698
HORIZON THERAPEU	3,980,677
NIPPON STEEL COR	3,962,624
YARA INTL ASA	3,853,583

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
NORDEA BANK ABP	8,565,660
ENEL SPA	4,457,167
HORIZON THERAPEU	4,456,103
UBS GROUP AG	4,456,100
REPSOL SA	4,456,098
NINTENDO CO LTD	4,456,089
MIITSUI CHEMICALS	3,459,746
CITIGROUP INC	3,428,575
ASSA ABLOY AB-B	3,393,036
SVEN HA 0.5 02-30	1,564,183



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Transparantie van effectenfinancieringstransacties van hergebruik en wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (SFTR) (vervolg)

- **Omgekeerde terugkoopovereenkomst**

De 10 grootste tegenpartijen over alle omgekeerde terugkoopovereenkomsten per 31 december 2022 zijn als volgt:

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Tegenpartij	Concentratiegegevens voor openstaande transacties
Caceis Bank, Lux. Branch	26,657,556

De 10 grootste uitgevers van ontvangen zekerheden voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten per 31 december 2022 zijn als volgt:

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Tegenpartij	Totaal bedrag van de zekerheden
Caceis Bank, Lux. Branch	768,000

Onderpand in verband met Total Return Swap-transacties wordt niet hergebruikt.

c) Bewaring van ontvangen zekerheden

Elk deelfonds heeft CACEIS Bank, Luxembourg Branch als bewaarder voor ontvangen zekerheden. Alle transacties worden afgesloten tussen drie partijen.

Er is geen hergebruik van zekerheden met betrekking tot effectenleningstransacties.

Deelfondsen	Munt	Cash	Obligaties	Aandelen	Totaal bedrag van de zekerheden
Candriam Equities L Biotechnology	USD	0	63,591,447	126,017,500	189,608,947
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	0	168,013	331,144	499,157
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR	0	2,558,061	774,183	3,332,244
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	0	45,081,715	112,478,761	157,560,476
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	0	20,781,643	51,289,157	72,070,800

d) Geaggregeerde transactiegegevens

Het looptijdprofiel van de zekerheden van de effectenfinancieringstransacties is als volgt:

- **Effectenleningen**

Deelfondsen	Munt	Van 1 maand tot 3 maanden	Van 3 maanden tot 1 jaar	Meer dan 1 jaar	Open looptijd	Totaal bedrag van de zekerheden
Candriam Equities L Biotechnology	USD	0	0	63,591,447	126,017,500	189,608,947
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	0	0	168,013	331,144	499,157
Candriam Equities L EMU Innovation	EUR	0	0	2,558,061	774,183	3,332,244
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	0	0	45,081,715	112,478,761	157,560,476
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	0	0	20,781,643	51,289,157	72,070,800

- **Omgekeerde terugkoopovereenkomst**

Deelfondsen	Munt	Van 1 maand tot 3 maanden	Van 3 maanden tot 1 jaar	Meer dan 1 jaar	Open looptijd	Totaal bedrag van de zekerheden
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	0	0	23,104,500	0	23,104,500



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities:

De bovenstaande deelfondsen vallen onder artikel 6 van de SFDR.

Zij integreren ESG-kenmerken niet systematisch in het beheerkader. Niettemin houdt het uitsluitingsbeleid van Candriam, dat een aantal controversiële activiteiten uitsluit, rekening met duurzaamheidsrisico's bij beleggingsbeslissingen.

Taxonomie (Artikel 6)

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten en als zodanig mag het deelfonds geen informatie publiceren over de afstemming op de Taxonomie.

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 90% 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?

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).
- 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.

Het ESG-onderzoeks en -analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen 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 heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte "Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?"

● **... 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 streven ernaar om 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 33%). 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 door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Door middel van zelf ontwikkelde 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.

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

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 de 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.

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. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, 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/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: 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 een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en 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.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- 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
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%



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
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	Biotechnology	6.87%	US
GILEAD SCIENCES INC	Biotechnology	6.56%	US
AMGEN INC	Pharmaceuticals	5.85%	US
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Biotechnology	5.38%	US
BIOGEN IDEC INC	Pharmaceuticals	4.12%	US
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Pharmaceuticals	4.04%	US
MODERNA INC	Biotechnology	3.71%	US
SEAGEN INC	Biotechnology	2.73%	US
HORIZON THERAPEUTICS PLC	Pharmaceuticals	2.25%	IE
ASTRAZENECA PLC	Pharmaceuticals	2.13%	GB
ILLUMINA INC	Pharmaceuticals	1.84%	US
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Biotechnology	1.78%	US
GENMAB AS	Biotechnology	1.78%	DK
XENON PHARMA --- REGISTERED SHS	Pharmaceuticals	1.64%	CA
INCYTE CORP	Biotechnology	1.63%	US

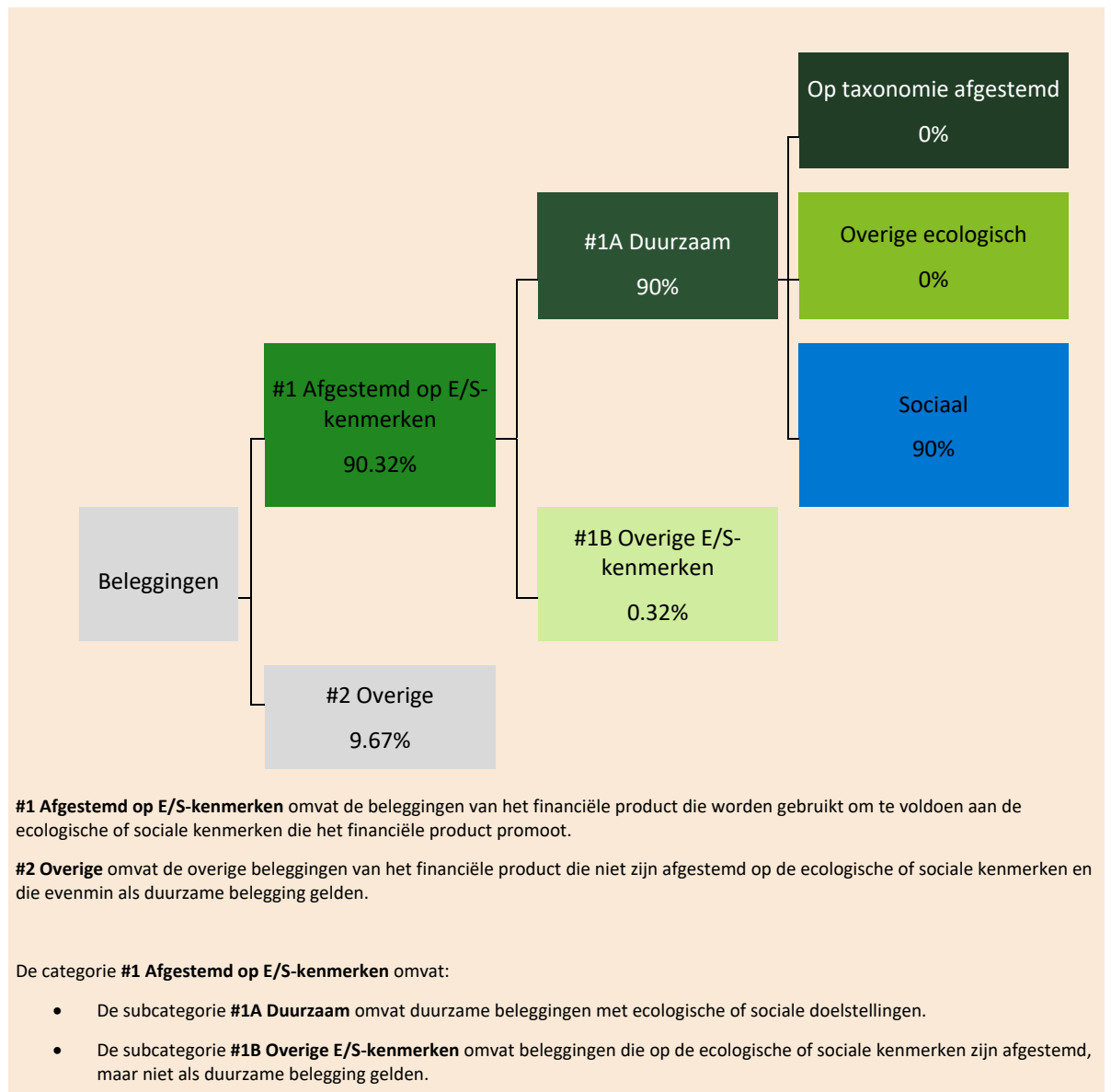
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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



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

Belangrijkste sector	% activa
Biotechnology	50.90%
Pharmaceuticals	40.66%
Banks and other financial institutions	2.51%
Electronics and semiconductors	1.46%
Machine and apparatus construction	1.34%
Miscellaneous services	0.78%
Healthcare	0.60%

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.

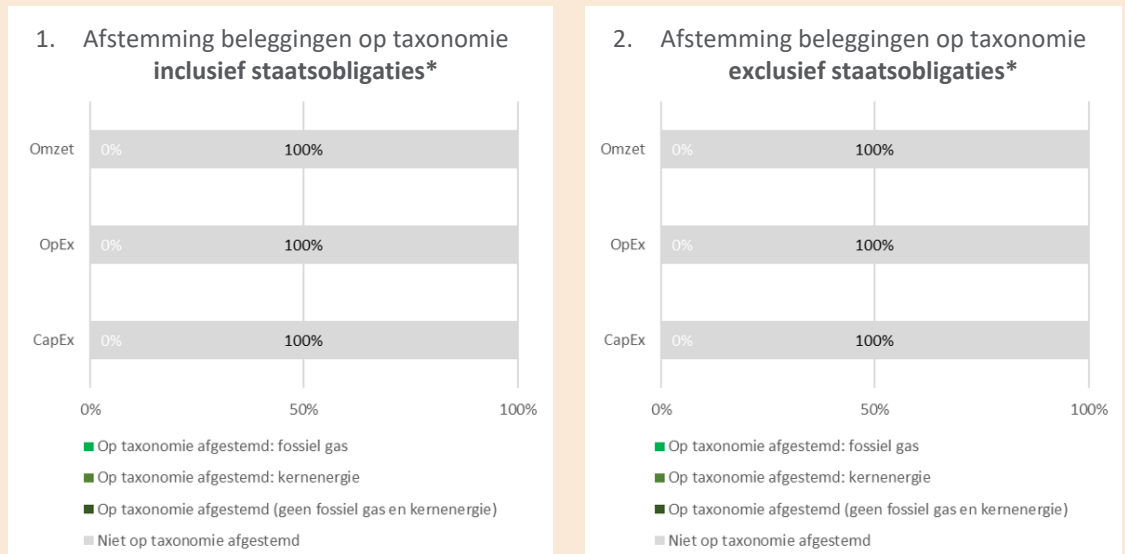
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 voldoen¹?

- 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?

¹ 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 0% 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 90%



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

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 9,67% 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 in emittenten met een positief ESG-profiel, op basis van de onafhankelijke ESG-ratingmethode van Candriam. Esai en Zealand Pharmaceuticals, waarvoor we ook positief klinisch nieuws verwachten, zijn hiervan twee voorbeelden.

Teneinde de ecologische en/of sociale kenmerken te respecteren tijdens de verslagperiode, heeft het deelfonds zijn belang verhoogd in emittenten met een positief ESG-profiel op basis van de onafhankelijke ESG-ratingmethode van Candriam. Relay, dat goede klinische resultaten aankondigde, is hiervan een goed voorbeeld, aangezien de interne ESG-rating verhoogd werd van 6 naar 5 in augustus (op een schaal van 1 tot 10, waarbij 1 de beste score is en 10 de slechtste).

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Op 31 december 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds 2,46 tCO₂-eq/belegging van 1 miljoen euro, tegenover 3,25 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.



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

Er werd geen index aangewezen als referentiebenchmark 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 73% 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).
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen 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.

Het ESG-onderzoeks en -analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen 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 heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 10%). 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 bench	25.41	167.82

● ... 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 10%). 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 door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Door middel van exclusieve 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.

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

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 de 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.

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. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, 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/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: 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 een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en 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

- o 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.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO.

Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- Uitsluiting: De bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen door Candriam is 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 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	3.11%*
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%

*Samsung Electronics scoort momenteel ondermaats op goed bestuur vanwege bezorgdheid over machtsmisbruik door het management en de stichtende familie van het bedrijf en het gebrek aan onafhankelijk toezicht door de raad van bestuur. Daardoor komt het bedrijf op basis van de criteria inzake goed bestuur niet in aanmerking voor fondsen onder artikel 8 van de SFDR. Anderzijds stellen wij vast dat Samsung op het niveau van de raad van bestuur al een auditcomité en een comité voor goed bestuur heeft, die bestaan uit onafhankelijke bestuurders die werden aangesteld via het benoemingscomité. Ook het benoemingscomité van Samsung bestaat volledig uit onafhankelijke bestuurders. Op het eerste gezicht lijkt dan ook aan de criteria voor onafhankelijk bestuur voldaan. Elke tekortkoming op het vlak van goed bestuur bij Samsung vloeit bijgevolg wellicht voort uit de bedrijfscultuur. Daarom achten wij het zinvol om met Samsung Electronics in dialoog te gaan om meer inzicht te krijgen in de bedrijfscultuur en te bepalen hoe het bestuur kan worden verbeterd. Tijdens die dialoog wordt Samsung voor de criteria op het gebied van goed bestuur 'Onder observatie' geplaatst. In afwachting kan Candriam zijn positie in Samsung niet optrekken.



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
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	Electronics and semiconductors	6.26%	TW
TENCENT HOLDINGS LTD	Internet and internet services	4.41%	KY
ALIBABA GROUP	Miscellaneous services	3.59%	KY
MEITUAN - SHS 114A/REG S	Internet and internet services	2.76%	KY
PING AN INS (GRP) CO -H-	Insurance	2.32%	CN
JD.COM INC - CL A	Retail trade and department stores	2.25%	KY
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Electronics and semiconductors	2.02%	KR
SAMSUNG SDI CO LTD	Electronics and semiconductors	1.79%	KR
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	Chemicals	1.73%	IN
HDFC BANK - REGISTERED SHS	Banks and other financial institutions	1.72%	IN
BANK CENTRAL ASIA DEP	Banks and other financial institutions	1.63%	ID
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Biotechnology	1.62%	KR
BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)	Communication	1.58%	IN
AXIS BANK	Banks and other financial institutions	1.55%	IN
CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD	Banks and other financial institutions	1.49%	TW

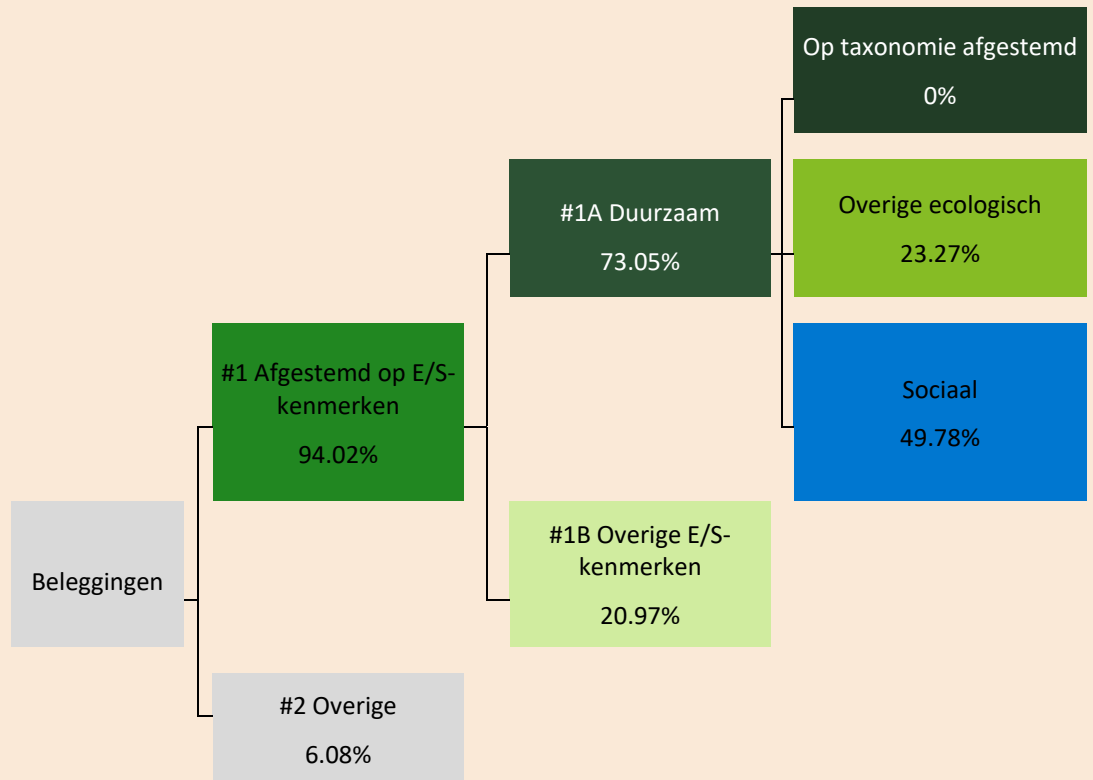
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



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	17.37%
Electronics and semiconductors	14.26%
Internet and internet services	11.66%
Foods and non alcoholic drinks	6.00%
Retail trade and department stores	5.00%
Machine and apparatus construction	4.18%
Chemicals	4.00%
Electrical engineering	3.97%
Pharmaceuticals	3.70%
Miscellaneous services	3.59%
Insurance	3.30%
Communication	3.05%
Biotechnology	2.81%
Road vehicles	2.66%
Transportation	1.93%

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.

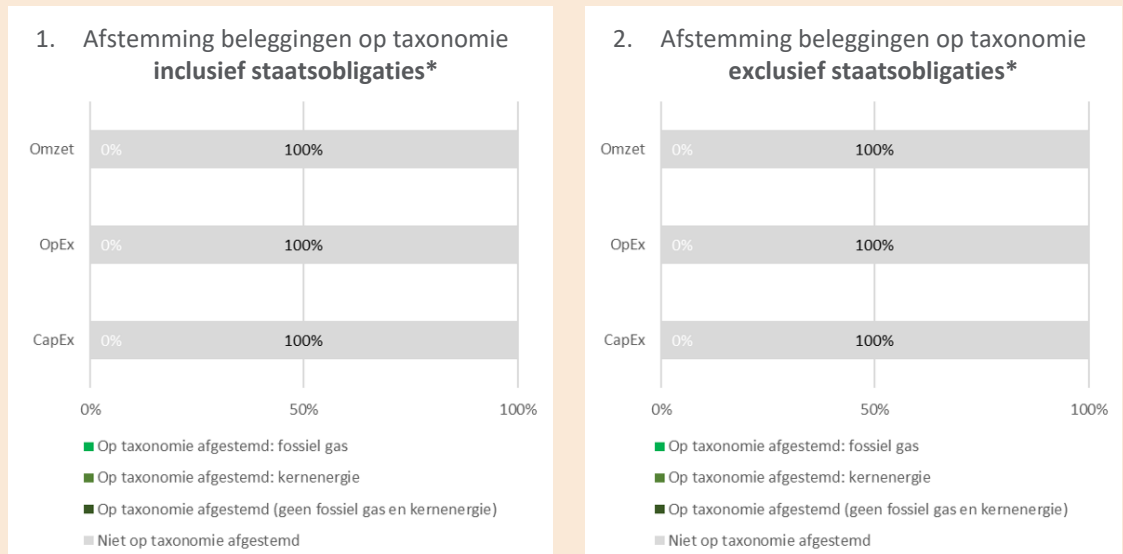
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 voldoen¹?

- 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?

¹ 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-taxononomie

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.



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

Het deelfonds heeft een aandeel van 23,27% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.

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-taxononomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 49,78%



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

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 6,08% 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, hebben we de volgende beleggingen uitgesloten/verkocht waarvan de emittenten geen ecologische en/of sociale kenmerken vertonen:

- S-Oil: Op basis van Candriams normatieve analyse van controverses werd S-Oil opnieuw uitgesloten in 2022 omdat het bedrijf herhaaldelijk ernstige inbreuken heeft gepleegd op de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Bijgevolg heeft het fonds zijn posities in het bedrijf verkocht in 2022.
- China Petroleum & Chemical Corporation: Op basis van Candriams normatieve analyse van controverses werd China Petroleum & Chemical Corporation opnieuw uitgesloten in 2022 omdat het bedrijf herhaaldelijk ernstige inbreuken heeft gepleegd op de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Bijgevolg heeft het fonds al zijn beleggingen in dit bedrijf verkocht.
- Mol Hungarian Oil & Gas: Op basis van Candriams normatieve analyse van controverses werd Mol Hungarian Oil & Gas opnieuw uitgesloten in 2022 omdat het bedrijf herhaaldelijk ernstige inbreuken heeft gepleegd op de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen, zoals gedefinieerd in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Bijgevolg heeft het fonds de participatie in het bedrijf verkocht.

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Op 31 december 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds 25,41 tCO₂-eq./belegde miljoen euro, tegenover 167,82 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.

Het deelfonds streeft naar een hogere ESG-score – op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam – dan zijn referentie-index. Per 31 december 2022 had het deelfonds een algemene ESG-score van 47,89 in vergelijking met een ESG-score van 44,87 voor de referentie-index.



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

Er werd geen index aangewezen als referentiebenchmark 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 97% 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).
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen 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.

Het ESG-onderzoeks en -analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen 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 heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). 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 bench	22.20	94.48
ESG Score - Corporate - Higher than bench	60.16	53.34

● **... 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 33%). 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 door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Door middel van exclusieve 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.

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

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 de 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.

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. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, 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/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: 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 een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en 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.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitie strategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- 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
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%



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
BIOMERIEUX SA	Pharmaceuticals	4.54%	FR
KERRY GROUP -A-	Foods and non alcoholic drinks	4.40%	IE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	4.28%	FR
DSM KONINKLIJKE	Chemicals	4.23%	NL
CARL ZEISS MEDITEC AG	Pharmaceuticals	4.18%	DE
SYMRISE AG	Chemicals	4.14%	DE
ASML HOLDING NV	Electronics and semiconductors	4.02%	NL
DASSAULT SYST.	Internet and internet services	3.94%	FR
FINECOBANK	Banks and other financial institutions	3.78%	IT
L'OREAL SA	Pharmaceuticals	3.09%	FR
SANOFI	Pharmaceuticals	3.08%	FR
BEIERSDORF AG	Pharmaceuticals	3.04%	DE
KBC GROUPE SA	Banks and other financial institutions	2.98%	BE
ESSILORLUXOTTICA SA	Pharmaceuticals	2.93%	FR
INDITEX SHARE FROM SPLIT	Retail trade and department stores	2.93%	ES

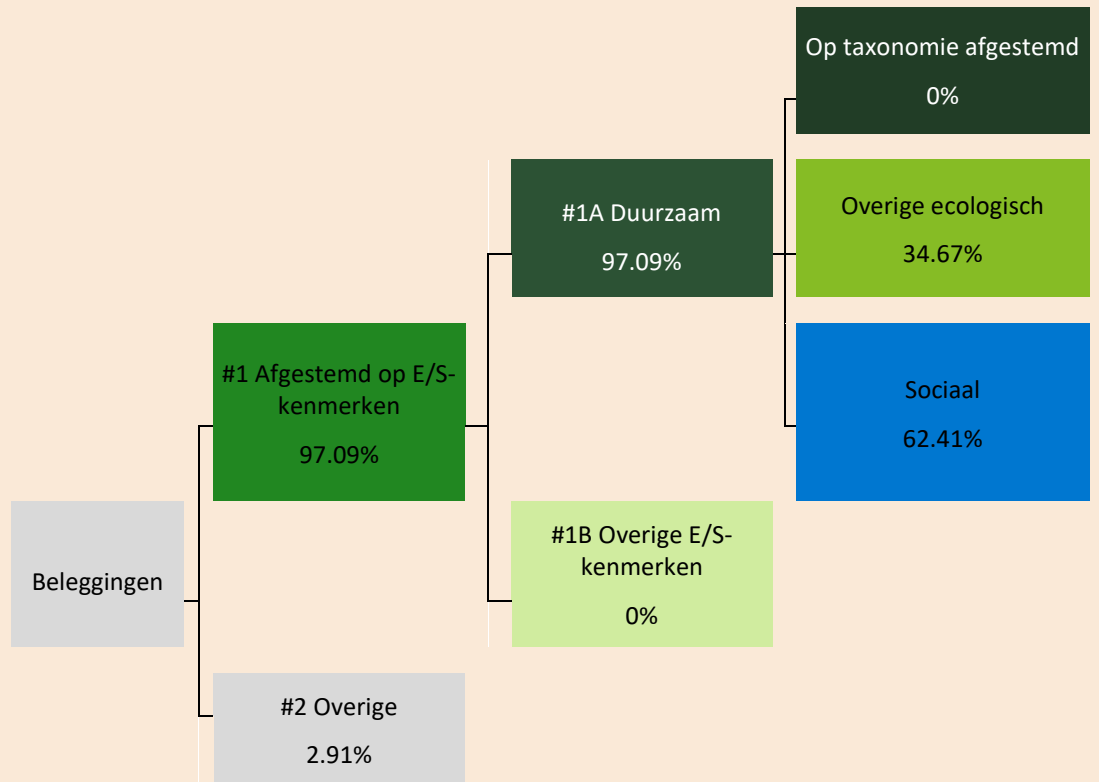
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



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
Pharmaceuticals	23.68%
Internet and internet services	10.88%
Electrical engineering	10.54%
Machine and apparatus construction	10.35%
Banks and other financial institutions	10.14%
Chemicals	9.90%
Electronics and semiconductors	5.38%
Foods and non alcoholic drinks	5.20%
Retail trade and department stores	2.93%
Building materials	2.90%
Biotechnology	2.83%
Real estate	2.36%

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.

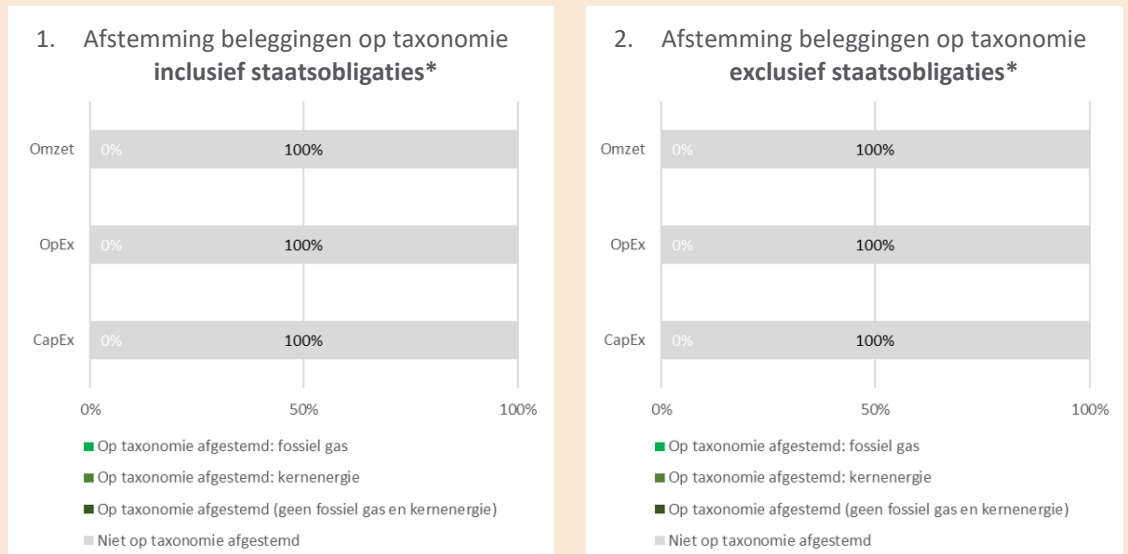
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 voldoen¹?

- 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?

¹ 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 34,67% 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 62,41%



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

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 2,91% 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 in emittenten met een positief ESG-profiel op basis van de onafhankelijke ESG-ratingmethode van Candriam. Het fonds heeft bijvoorbeeld een positie ingenomen in Carl Zeiss. Carl Zeiss is marktleider in oogheeskundige apparatuur (oogheeskundige systemen, kunstlenzen, lasers, enz.) en chirurgische microscopen. Hiermee spelen we in op thema's zoals een betere gezondheid, een goede oude dag en digitalisering, met sterke fundamentele beleggingsargumenten die goed scoren op al onze criteria en op ons referentiekader voor innovatie. Door hun technologische voorsprong zijn ze erin geslaagd om sterker te groeien dan hun concurrenten in de meeste bedrijfsdivisies.

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Op 31 december 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds 22 tCO₂-eq/belegging van 1 miljoen euro, tegenover 94 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.



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

Er werd geen index aangewezen als referentiebenchmark 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 98% 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?

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).
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen 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.

Het ESG-onderzoeks- en -analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen 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 heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). 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 bench	17.07	77.43
ESG Score - Corporate - Higher than bench	60.71	53.65

● **... 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 33%). 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 door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Door middel van exclusieve 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.

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

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 de 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.

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. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, 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/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: 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 een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en 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.

o Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitie strategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- 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
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%



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
BIOMERIEUX SA	Pharmaceuticals	4.52%	FR
SYMRISE AG	Chemicals	3.80%	DE
NESTLE SA REG SHS	Foods and non alcoholic drinks	3.61%	CH
KERRY GROUP -A-	Foods and non alcoholic drinks	3.55%	IE
FINECOBANK	Banks and other financial institutions	3.42%	IT
DASSAULT SYST.	Internet and internet services	3.34%	FR
ASML HOLDING NV	Electronics and semiconductors	3.32%	NL
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	Machine and apparatus construction	3.23%	SE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	3.22%	FR
ASSA ABLOY -B- NEW I	Machine and apparatus construction	3.19%	SE
DSM KONINKLIJKE	Chemicals	3.14%	NL
HALMA PLC	Electronics and semiconductors	3.00%	GB
TOMRA SYSTEMS ASA	Machine and apparatus construction	2.92%	NO
TECAN GROUP NAM.AKT	Pharmaceuticals	2.79%	CH
CARL ZEISS MEDITEC AG	Pharmaceuticals	2.53%	DE

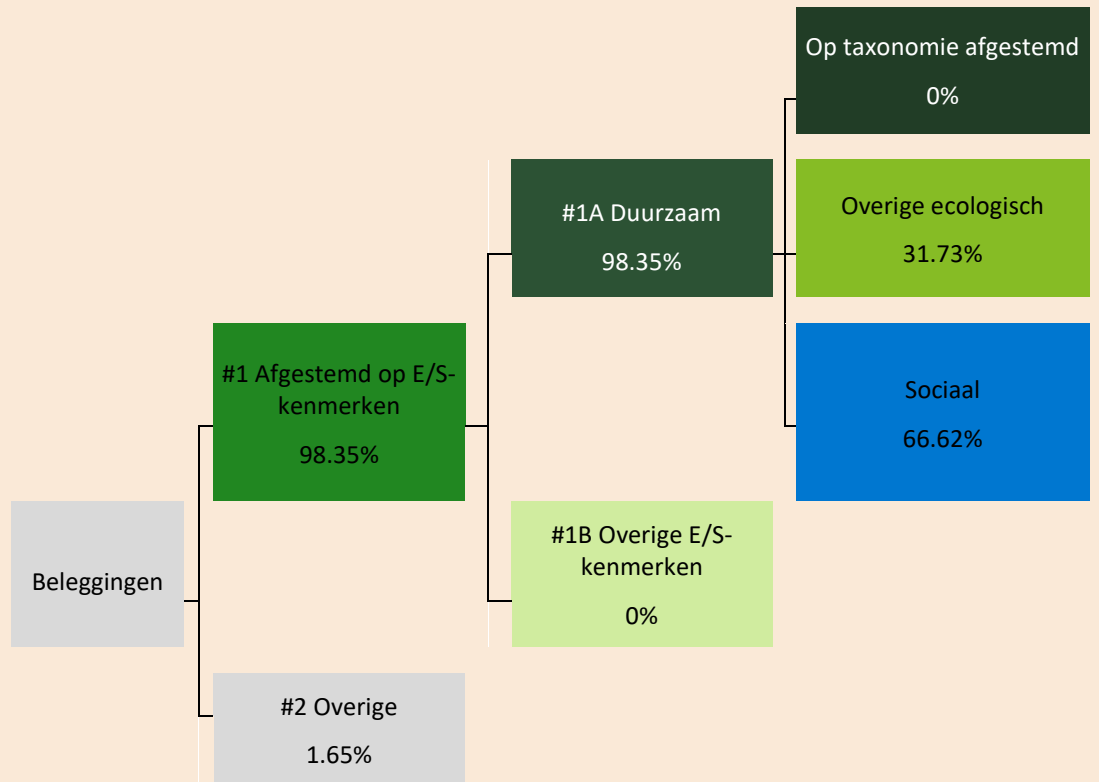
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



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
Pharmaceuticals	22.10%
Machine and apparatus construction	16.19%
Chemicals	10.85%
Foods and non alcoholic drinks	7.82%
Internet and internet services	7.52%
Electronics and semiconductors	7.17%
Banks and other financial institutions	6.41%
Electrical engineering	4.90%
Biotechnology	4.35%
Miscellaneous consumer goods	2.07%
Precious metals and stones	1.88%
Retail trade and department stores	1.75%
Building materials	1.58%
Insurance	1.58%
Real estate	1.42%

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.

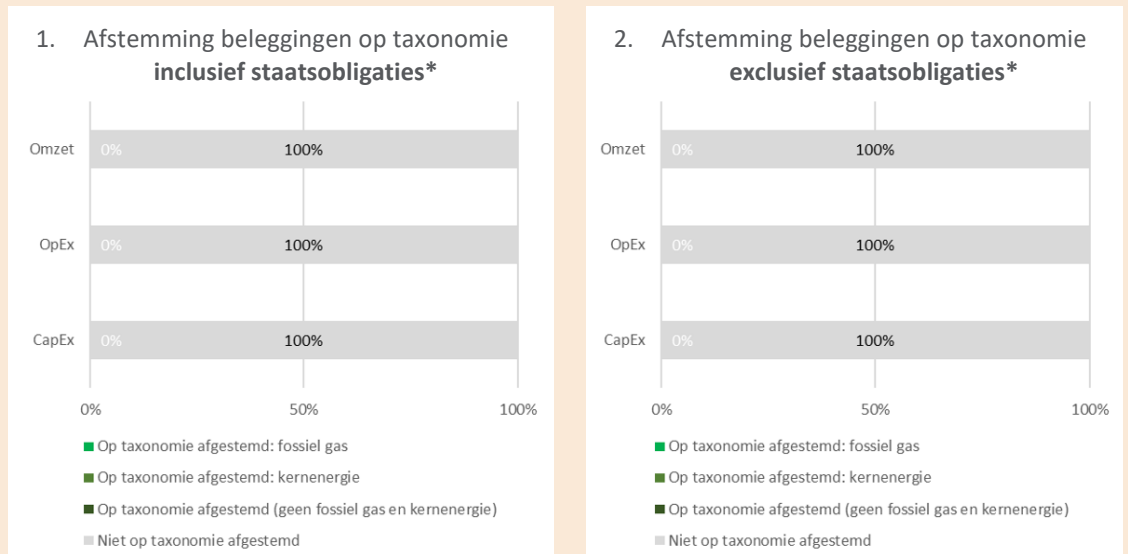
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 voldoen¹?

- 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?

¹ 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 31,73% 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 66,62%



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

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 1,65% 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 in emittenten met een positief ESG-profiel op basis van de onafhankelijke ESG-ratingmethode van Candriam. Het fonds heeft bijvoorbeeld een positie ingenomen in MIPS. MIPS is een toonaangevende producent van onderdelen voor de helmenmarkt en sluit aan bij het thema gezondheid en welzijn. Zijn gepatenteerde technologie, het Brain Protection System, probeert de hersenen te beschermen tegen de effecten van rotationele impact, de meest voorkomende oorzaak van hersenschuddingen. MIPS produceert onderdelen voor de meeste grote fabrikanten van helmen en groeit snel, mede dankzij de groeiende aandacht voor veiligheid bij de consument.

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Op 31 december 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds 17 tCO₂-eq/belegging van 1 miljoen euro, tegenover 77 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.



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

Er werd geen index aangewezen als referentiebenchmark 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 92% 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).
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen 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.

Het ESG-onderzoeks en -analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen 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 heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). 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 bench	27.07	77.43
ESG Score - Corporate - Higher than bench	59.98	53.65

● **... 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 33%). 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 door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Door middel van exclusieve 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.

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

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 de 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.

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. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, 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/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: 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 een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en 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.

o Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitie strategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- 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
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%



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
AIR LIQUIDE SA	Chemicals	3.13%	FR
NESTLE SA REG SHS	Foods and non alcoholic drinks	3.03%	CH
KERRY GROUP -A-	Foods and non alcoholic drinks	2.95%	IE
BIOMERIEUX SA	Pharmaceuticals	2.90%	FR
TECAN GROUP NAM.AKT	Pharmaceuticals	2.81%	CH
KBC GROUPE SA	Banks and other financial institutions	2.74%	BE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	2.67%	FR
L'OREAL SA	Pharmaceuticals	2.66%	FR
BEIERSDORF AG	Pharmaceuticals	2.59%	DE
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Miscellaneous consumer goods	2.51%	GB
DSM KONINKLIJKE	Chemicals	2.51%	NL
ESSILORLUXOTTICA SA	Pharmaceuticals	2.40%	FR
SYMRISE AG	Chemicals	2.39%	DE
ANHEUSER-BUSCH INBEV	Tobacco and alcoholic drinks	2.33%	BE
GENMAB AS	Biotechnology	2.27%	DK

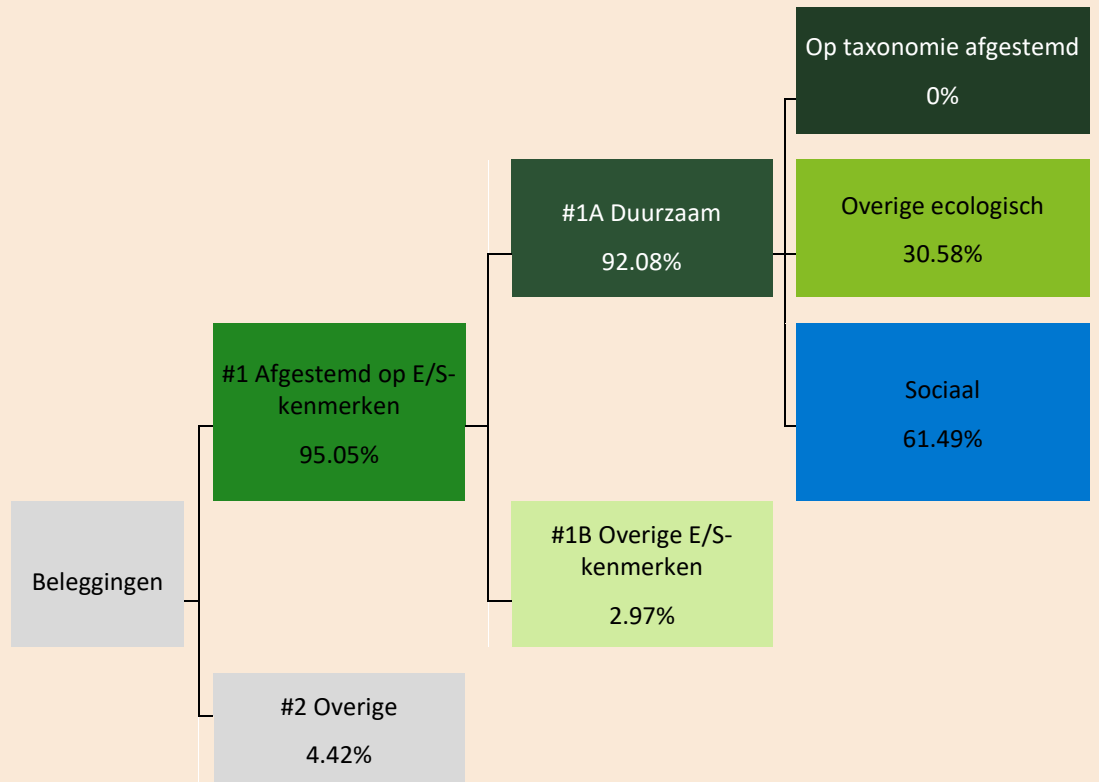
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



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
Pharmaceuticals	21.78%
Chemicals	11.98%
Foods and non alcoholic drinks	8.52%
Banks and other financial institutions	8.49%
Insurance	6.58%
Internet and internet services	5.44%
Machine and apparatus construction	4.72%
Biotechnology	4.25%
Miscellaneous services	3.76%
Real estate	3.08%
Electrical engineering	2.67%
Miscellaneous consumer goods	2.51%
Tobacco and alcoholic drinks	2.33%
Retail trade and department stores	2.06%
Graphic art and publishing	2.01%

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-taxononomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxononomie 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.

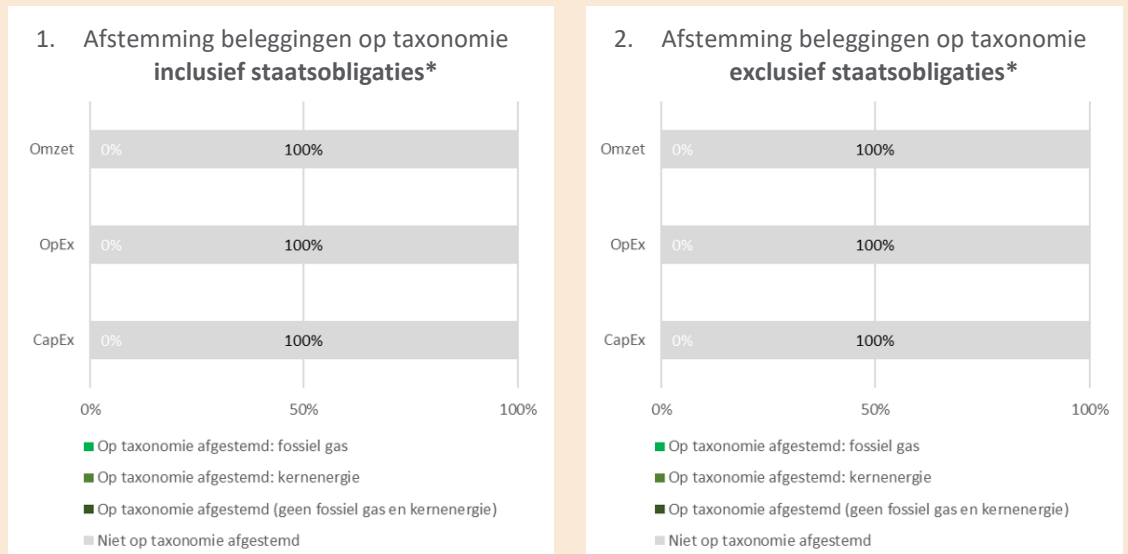
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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-taxononomie voldoen¹?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie 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-taxononomie.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie 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-taxononomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie 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-taxononomie

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.



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

Het deelfonds heeft een aandeel van 30,58% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.

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-taxononomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 61,49%



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

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 4,42% 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 in emittenten met een positief ESG-profiel op basis van de onafhankelijke ESG-ratingmethode van Candriam. Het fonds heeft bijvoorbeeld een positie ingenomen in Bureau Veritas. Bureau Veritas is het nummer twee van de markt voor conformiteitsbeoordelingen, inspecties, testen en certificering. De groep heeft een dominante positie in markten zoals de zeevaart, industrie, de bouw of consumptiegoederen.

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Op 31 december 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds 27,07 tCO₂-eq./belegde miljoen euro, tegenover 77,43 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.

Het deelfonds streeft naar een hogere ESG-score – op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam – dan zijn referentiebenchmark. Per 31 december 2022 had het deelfonds een algemene ESG-score van 59,98 in vergelijking met een de ESG-score van 53,65 voor de referentiebenchmark.



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

Er werd geen index aangewezen als referentiebenchmark 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 72% 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?

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).
- 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.

Het ESG-onderzoeks en -analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen 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 heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald 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 bench	30.40	51.74

● ... 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 door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Door middel van zelf ontwikkelde 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.

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

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 de 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.

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. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, 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/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: 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 een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en 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.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO.

Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- 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
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%



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
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	6.05%	US
ALPHABET INC -A-	Internet and internet services	3.57%	US
APPLE INC	Office supplies and computing	3.20%	US
PROCTER & GAMBLE CO	Miscellaneous consumer goods	3.13%	US
JOHNSON & JOHNSON	Pharmaceuticals	2.92%	US
VISA INC -A-	Miscellaneous services	2.27%	US
AMAZON.COM INC	Retail trade and department stores	2.15%	US
NESTLE SA REG SHS	Foods and non alcoholic drinks	2.08%	CH
MERCK & CO INC	Pharmaceuticals	2.02%	US
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Textiles and garments	1.94%	FR
BANK OF AMERICA CORP	Banks and other financial institutions	1.85%	US
DANAHER CORP	Machine and apparatus construction	1.76%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC	Healthcare	1.69%	US
MORGAN STANLEY	Banks and other financial institutions	1.63%	US
TOTALENERGIESSE	Petroleum	1.63%	FR

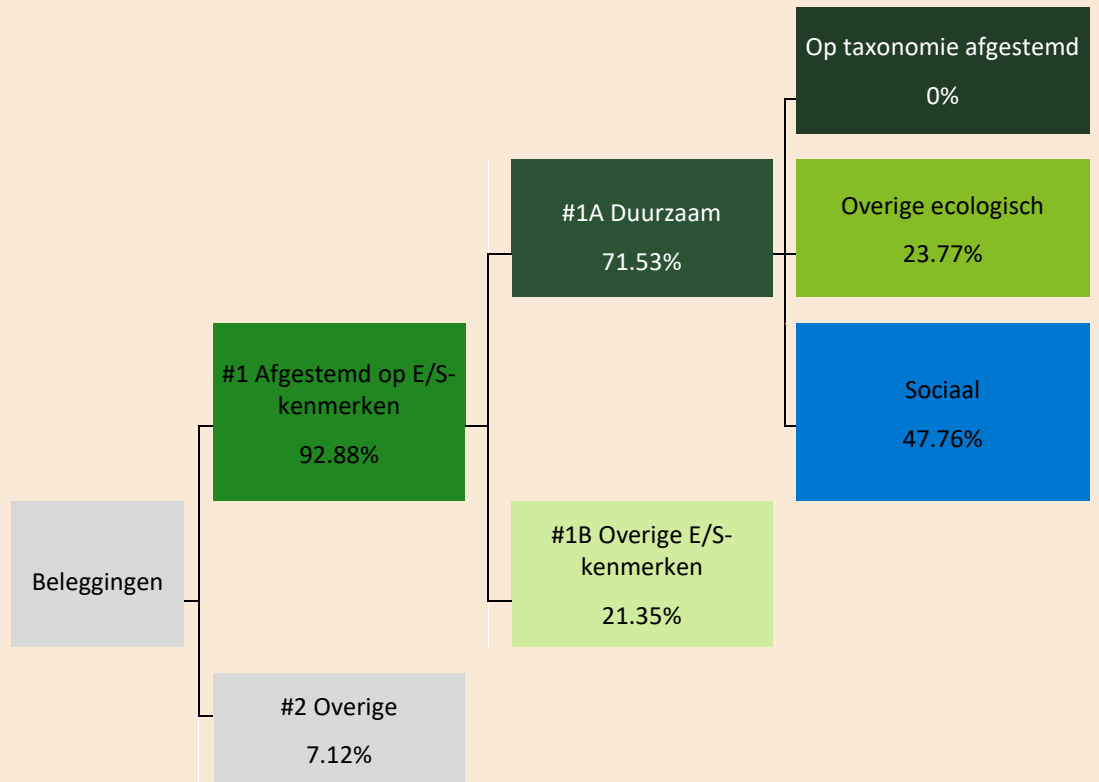
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



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
Pharmaceuticals	13.14%
Internet and internet services	10.95%
Banks and other financial institutions	8.68%
Machine and apparatus construction	5.82%
Foods and non alcoholic drinks	5.73%
Electronics and semiconductors	5.01%
Office supplies and computing	4.63%
Graphic art and publishing	3.90%
Petroleum	3.86%
Retail trade and department stores	3.86%
Insurance	3.78%
Miscellaneous consumer goods	3.62%
Miscellaneous services	3.08%
Hotels and restaurants	3.03%
Textiles and garments	2.85%

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.

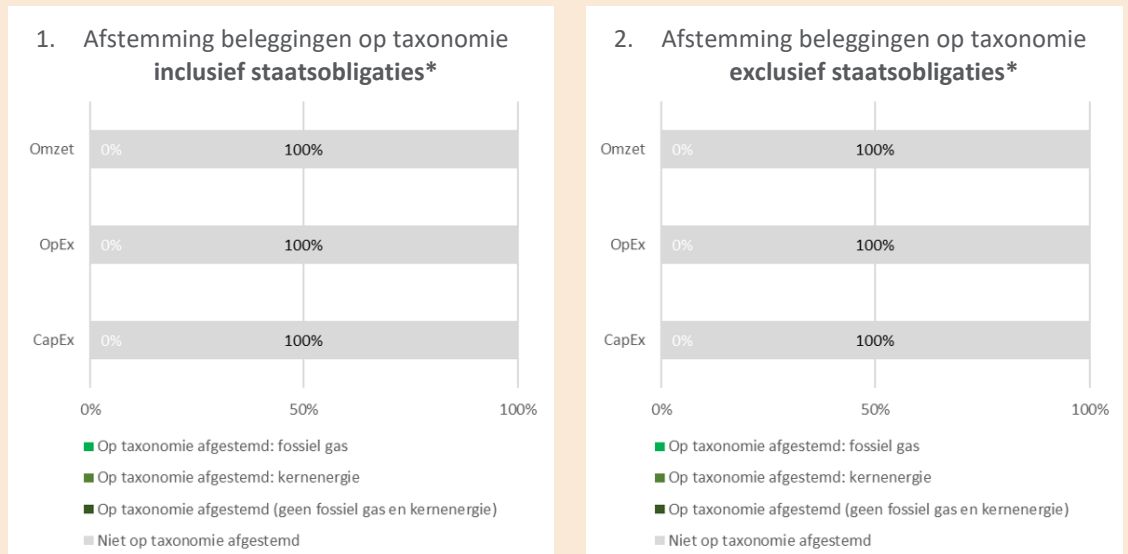
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 voldoen¹?

- 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?

¹ 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 23,77% 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 47,76%



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

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 7,12% 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 in emittenten met een positief ESG-profiel, op basis van de onafhankelijke ESG-ratingmethode van Candriam. Iberdrola, de grootste uitbater van windmolenparken van Europa, is hiervan een goed voorbeeld.

Daarnaast, teneinde de ecologische en/of sociale kenmerken te respecteren tijdens de verslagperiode, hebben we de volgende beleggingen verkocht waarvan de emittenten geen ecologische en/of sociale kenmerken vertoonden: De Best-in-Universe score van 8 van Meta Platforms volstaat niet om opgenomen te worden in het beleggingsuniversum van het fonds.

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Per 31 december 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds 30 tCO₂-eq./miljoen euro belegd, tegenover 52 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.



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

Er werd geen index aangewezen als referentiebenchmark 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 87% 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).
- 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.

Het ESG-onderzoeks en -analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen 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 heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). 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
ESG Score - Corporate - Higher than bench	55.08	51.03

... 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 streven ernaar om 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 33%). 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 door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Door middel van zelf ontwikkelde 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.

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

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 de 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.

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. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, 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/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: 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 een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en 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 gang van zaken (het 'nieuwe normaal') 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.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- 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
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%



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
UNITEDHEALTH GROUP INC	Healthcare	8.26%	US
JOHNSON & JOHNSON	Pharmaceuticals	4.05%	US
ELI LILLY & CO	Pharmaceuticals	3.78%	US
ROCHE HOLDING LTD	Pharmaceuticals	3.64%	CH
THERMO FISHER SCIENT SHS	Electronics and semiconductors	3.55%	US
ABBOTT LABORATORIES	Pharmaceuticals	3.02%	US
MERCK & CO INC	Pharmaceuticals	2.94%	US
PFIZER INC	Pharmaceuticals	2.85%	US
MEDTRONIC HLD	Pharmaceuticals	2.84%	IE
DANAHER CORP	Machine and apparatus construction	2.77%	US
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	2.70%	DK
ANTHEM INC	Healthcare	2.66%	US
ABBVIE INC	Pharmaceuticals	2.55%	US
ASTRAZENECA PLC	Pharmaceuticals	2.13%	GB
AMGEN INC	Pharmaceuticals	2.11%	US

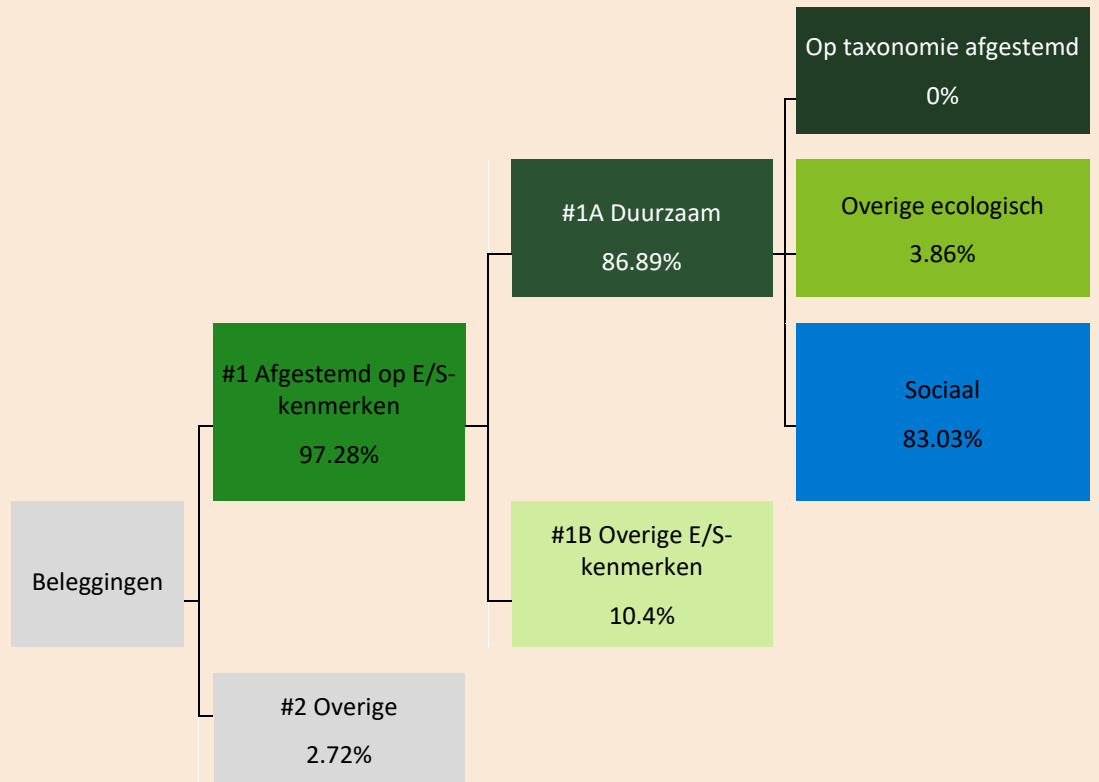
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



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
Pharmaceuticals	64.11%
Healthcare	14.25%
Biotechnology	8.96%
Electronics and semiconductors	4.92%
Machine and apparatus construction	2.77%
Banks and other financial institutions	2.24%
Miscellaneous services	0.86%
Internet and internet services	0.79%
Photographic and optics	0.38%
Chemicals	0.19%

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.

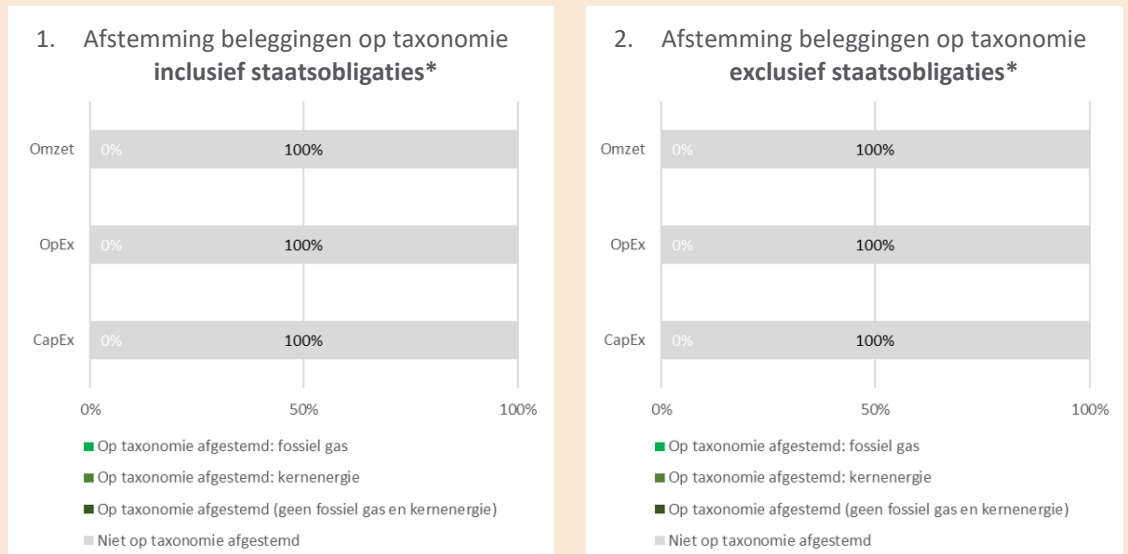
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 voldoen¹?

- 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?

¹ 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 3,86% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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 83,03%



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

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 2,72% 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, bleven we onderwogen in Johnson & Johnson. De onderneming haalt een degelijke score van 6 in de Best-in-Universum ranking van Candriam, wat aan de lage kant is in vergelijking met andere grote farmaceutische ondernemingen. Hoewel het bedrijf er aantrekkelijk uitziet vanuit fundamenteel oogpunt, blijven we bij onze onderwogen positie in vergelijking met de MSCI World Health Care Index.

Het deelfonds streeft naar een hogere ESG-score – op basis van de eigen ESG-methode van Candriam – dan zijn referentiebenchmark. Aan het einde van 2022 had het deelfonds een globale ESG-score van 55,08, wat 4,05 meer is dan de ESG-score van de benchmarkindex op dat moment (51,03).



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

Er werd geen index aangewezen als referentiebenchmark 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 81% 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?

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).
- 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.

Het ESG-onderzoeks en -analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen 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 heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald 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 bench	8.15	64.55

● **... 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 door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Door middel van zelf ontwikkelde 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.

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

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 de 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.

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. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, 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/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: 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 een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en 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.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO.

Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- 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
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%



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
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	Office supplies and computing	3.78%	US
ADOBE INC	Internet and internet services	3.69%	US
IBM CORP	Office supplies and computing	3.53%	US
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	3.41%	US
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	Electronics and semiconductors	3.31%	US
NVIDIA CORP	Electronics and semiconductors	3.17%	US
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Electronics and semiconductors	3.08%	US
QUALCOMM INC	Communication	2.92%	US
APPLE INC	Office supplies and computing	2.78%	US
ALPHABET INC -A-	Internet and internet services	2.76%	US
WALT DISNEY CO	Graphic art and publishing	2.72%	US
PAYPAL HOLDINGS	Miscellaneous services	2.45%	US
AKAMAI TECHNOLOGIES	Internet and internet services	2.21%	US
SIEMENS AG REG	Electrical engineering	2.06%	DE
INTUITIVE SURGICAL	Pharmaceuticals	2.00%	US

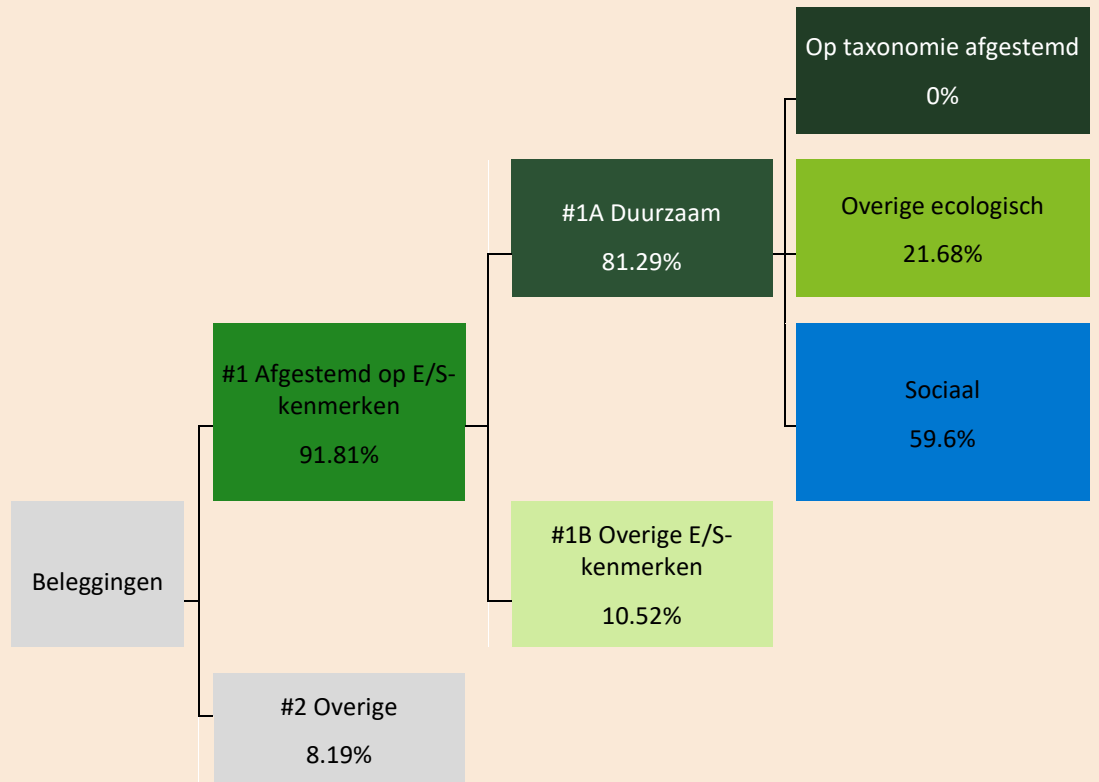
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



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
Internet and internet services	41.31%
Electronics and semiconductors	15.44%
Office supplies and computing	11.17%
Electrical engineering	6.39%
Communication	2.92%
Graphic art and publishing	2.72%
Banks and other financial institutions	2.56%
Miscellaneous services	2.45%
Pharmaceuticals	2.00%
Real estate	1.89%
Machine and apparatus construction	1.67%
Hotels and restaurants	1.33%
Healthcare	0.97%

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.

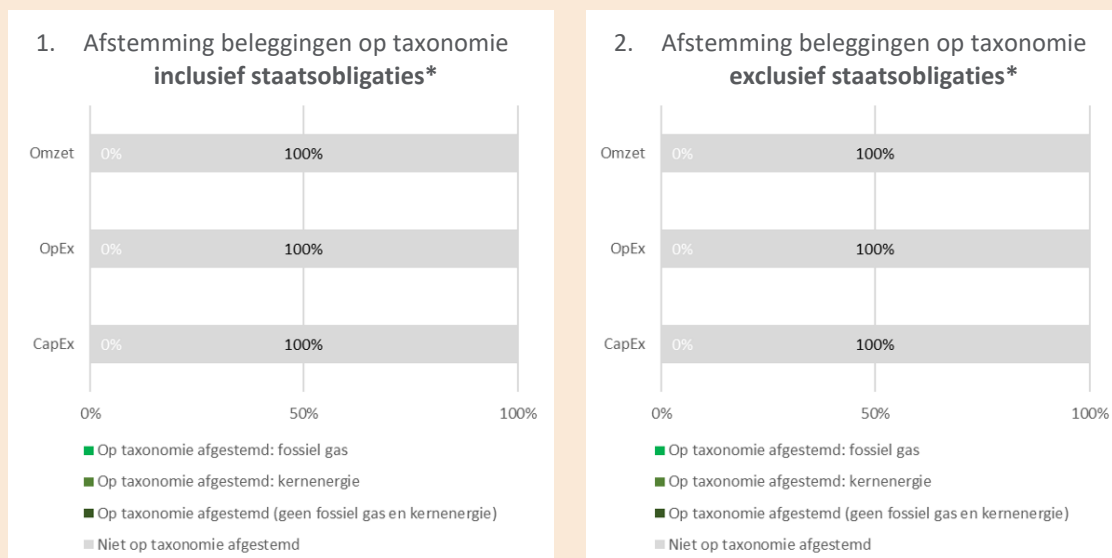
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 voldoen¹?

- 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?

¹ 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 21,68% 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 59,6%



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

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 8,19% 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 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 niet belegd in posities in emittenten die geen positief ESG-profiel hebben op basis van de onafhankelijke ESG-ratingmethode van Candriam. Hoewel het vanuit thematisch oogpunt steek houdt om te beleggen in Meta Platforms hebben we toch geen positie ingenomen in dit aandeel. In het fonds sluiten we alle bedrijven uit met een Best-in-Universe-score van 8 of lager (op een schaal van 1 (hoogste) tot 10 (laagste score)). Eind 2022 had Meta Platforms een Best-in-Universe-score van 8. Het bedrijf is niet aandeelhoudersvriendelijk en blijft zwaar investeren in infrastructuur, veiligheid en content, hoewel de omgang met privacykwesties vaak te wensen overliet.

Het deelfonds streeft naar een hogere ESG-score – op basis van de eigen ESG-methode van Candriam – dan zijn referentiebenchmark. Eind 2022 had het deelfonds een globale ESG-score van 53,51, wat 3,15 meer was dan de ESG-score van de referentie-index op dat moment.



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

Er werd geen index aangewezen als referentiebenchmark 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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 0% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 93.55% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 0% 	<input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd . <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 93.55%

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.



In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

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

- Uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling: hogere uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in verhouding tot de marktkapitalisatie van het bedrijf dan de benchmark.
- Het opleidingsniveau van het managementteam: hoger percentage hogere leidinggevenden met een doctoraatstitel dan de benchmark.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden.
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Het aantal participaties waarvoor Candriam een stem heeft uitgebracht.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het deelfonds werd beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen hield 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.

Het ESG-onderzoek en -analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen 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 heeft 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.

Aangezien Candriam echter 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
PhD in Mgmt - Corporate - Higher than bench	23.73%	3.94%
R&D Expense - Corporate - Higher than bench	3.11%	1.19%

... 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 deden aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen door een beroep te doen op 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 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 werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

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 de 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.

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. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, 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 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.

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.



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/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: 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 een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en 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.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO. Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- 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	3184.87
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	2608.30
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	5793.17
2 - Carbon Footprint	3.57
3 - GHG intensity of investee companies	27.23
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	0.00%
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	31.47%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	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
ASTRAZENECA PLC	Pharmaceuticals	8.26%	GB
MERCK & CO INC	Pharmaceuticals	8.03%	US
ROCHE HOLDING LTD	Pharmaceuticals	7.05%	CH
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	Biotechnology	6.38%	US
THERMO FISHER SCIENT SHS	Electronics and semiconductors	4.59%	US
DANAHER CORP	Machine and apparatus construction	4.19%	US
AMGEN INC	Pharmaceuticals	4.03%	US
MERCK KGAA	Pharmaceuticals	3.93%	DE
SIEMENS HEALTHINEERS	Pharmaceuticals	3.88%	DE
DAIICHI SANKYO CO LTD	Banks and other financial institutions	3.56%	JP
ELI LILLY & CO	Pharmaceuticals	3.55%	US
HOLOGIC INC	Pharmaceuticals	3.54%	US
GENMAB AS	Biotechnology	2.85%	DK
SEAGEN INC	Biotechnology	2.44%	US
IQVIA HOLDINGS INC	Pharmaceuticals	2.27%	US

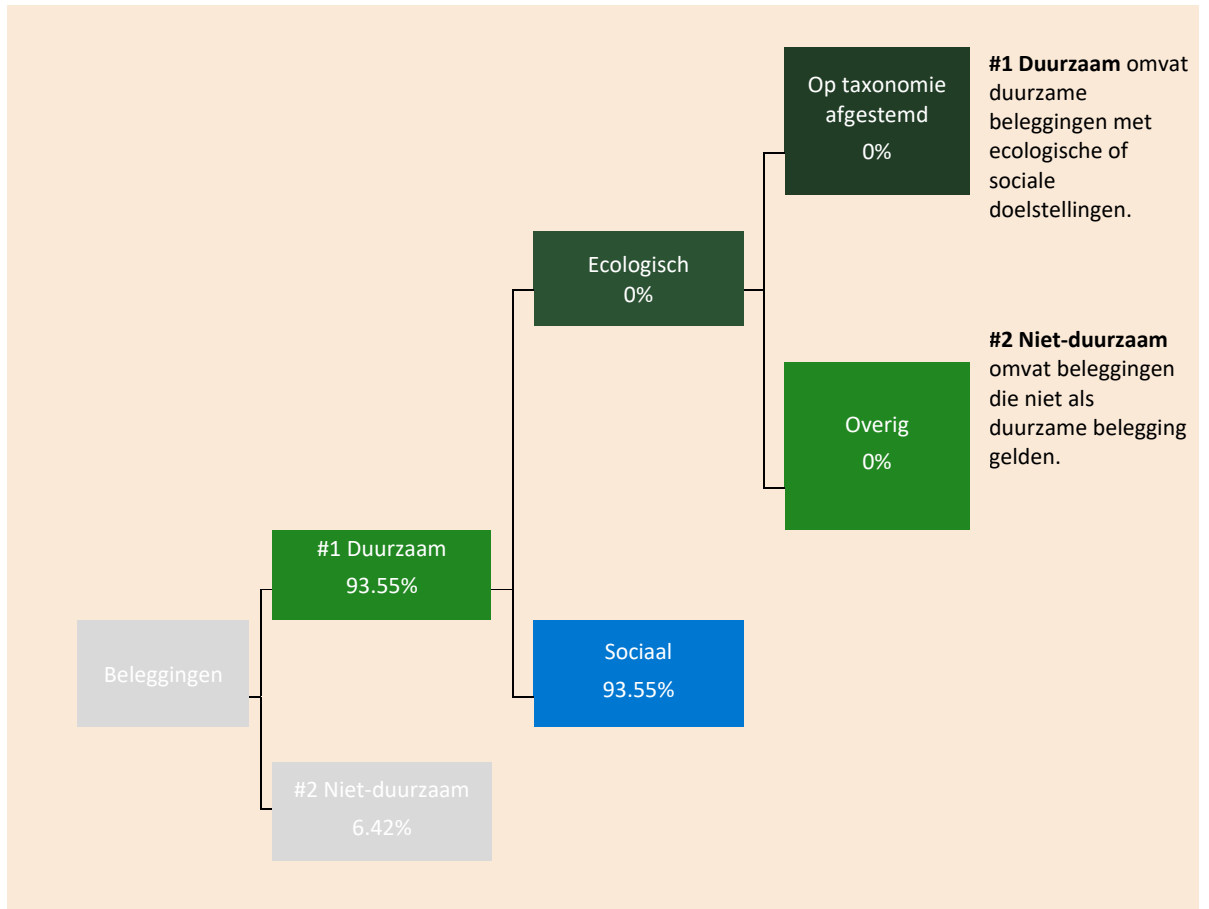
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



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
Pharmaceuticals	51.08%
Biotechnology	25.44%
Electronics and semiconductors	4.98%
Banks and other financial institutions	4.38%
Machine and apparatus construction	4.19%
Chemicals	1.08%
Miscellaneous services	1.00%
Photographic and optics	0.94%
Healthcare	0.49%

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;

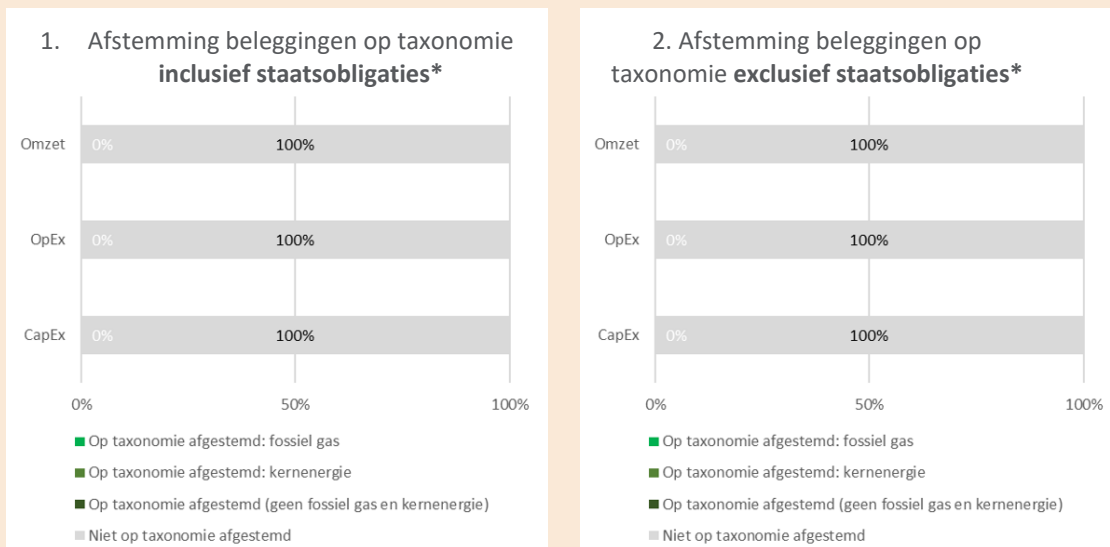
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene investeringen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- 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 voldoen¹?

- 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?

¹ 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 0% 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 93,55%



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 6,42% 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 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?

Teneinde de ecologische en/of sociale kenmerken te respecteren tijdens de verslagperiode, hebben we de volgende beleggingen verkocht, waarvan de uitgevers niet bijdroegen aan de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling. Johnson & Johnson werd verkocht. Het bedrijf haalt een score van 6 op de Best-in-Universe ranglijst van Candriam en is dus uitgesloten uit het beleggingsuniversum. Toen er na een grondige analyse door het ESG-team geen redenen gevonden werden voor een eventuele upgrade, hebben we de belegging verkocht.

Om zijn sociale doelstelling te realiseren, tracht het deelfonds beter te presteren dan de referentiebenchmark op twee sociale indicatoren, die de menselijke en financiële middelen beoordelen die de bedrijven inzetten tegen de strijd tegen kanker: 1/ De investeringen in onderzoek en ontwikkeling in verhouding tot de marktwaarde van het bedrijf. 2/ Het opleidingsniveau van het managementteam, gemeten als percentage van de hoger leidinggevenden. Het fonds heeft beter gepresteerd dan de benchmark op beide indicatoren. De uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in verhouding tot de marktkapitalisatie van het bedrijf waren in totaal goed voor 3,1% voor het fonds en meer dan 1,2% voor de benchmark. Het opleidingsniveau van het management, gemeten als percentage van de hoger leidinggevenden met een doctoraat, bedroeg ongeveer 23,73% voor het fonds en 3,94% voor de benchmark.

Daarnaast streeft het deelfonds een hogere ESG-score na, op basis van de eigen ESG-methode van Candriam, dan zijn referentiebenchmark. Eind 2022 had het deelfonds een globale ESG-score van 58, in vergelijking met 51 voor de benchmarkindex op dat moment.



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

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

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

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 88% 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?

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).
- 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.

Het ESG-onderzoeks en -analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen 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 heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald 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 bench	7.43	51.74

● **... 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 door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Door middel van zelf ontwikkelde 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.

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

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 de 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.

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. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, 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/>):

- Betrokkenheid en stembeleid: 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 een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam bepaalde de prioriteit van stem- en 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.

- Stemmen:

Candriams aanpak op vlak van corporate governance is gebaseerd op internationaal erkende normen, met name de principes van de OESO en die van het International Corporate Governance Network (ICGN).

In dat verband heeft Candriam zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van ons stembeleid. De meeste van onze tegenstemmen tegen het management houden verband met de beloning en de keuze van bestuurders. We verwachten immers van bedrijven dat ze het principe respecteren dat de beloning gekoppeld moet zijn aan resultaten (pay-for-performance) en als het niveau van de beloning volgens ons overdreven is of de voorwaarden voor de toekenning ervan niet transparant of uitdagend genoeg zijn, maken wij ons ongenoegen kenbaar. Daarnaast verwachten we dat bedrijven voldoen aan onze minimale onafhankelijkheidscriteria: voor raden van bestuur die niet aan deze vereiste voldoen, verzetten we ons tegen de (her)benoeming van elke niet-onafhankelijke bestuurder, behalve de CEO.

Bij het uitbrengen van onze stem houden we uiteraard ook rekening met diversiteit (PAI13) en de expertise van de raad van bestuur.

Daarnaast houdt Candriam telkens rekening met de relevantie, consistentie en haalbaarheid van de maatregelen in een ESG-besluit alvorens een stem uit te brengen.

Bij het bepalen van de stemkeuze houdt Candriam in het beste belang van de cliënten rekening met de interne ESG-opinie over de ondernemingen waarin wordt belegd, maar ook met de uitkomst van de dialoog met hen.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI1 tot PAI6), biodiversiteit (PAI7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof (PAI12), mensenrechten- (PAI10, PAI11)) en bestuursgerelateerde management- en aandeelhoudersbesluiten. Concreet verwelkomt Candriam de introductie van door het management gesteunde "Say on Climate"-besluiten. Candriam heeft een gedetailleerd referentiekader ontwikkeld dat toegepast wordt op elk "Say on Climate"-besluit en dat een oordeel velt over de grondigheid en consistentie van de transitiestrategie van het bedrijf met de ambitie om tegen 2050 klimaatneutraal te worden. Het resultaat is dat de meeste van deze besluiten niet de steun kregen van Candriam tijdens de verslagperiode.

- 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
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%



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
EMERSON ELECTRIC CO	Electrical engineering	4.63%	US
ALPHABET INC -A-	Internet and internet services	4.10%	US
SIEMENS AG REG	Electrical engineering	3.97%	DE
PTC INC	Internet and internet services	3.53%	US
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	3.29%	US
ROCKWELL AUTOMATION	Electrical engineering	3.27%	US
ANALOG DEVICES INC	Electronics and semiconductors	3.22%	US
APPLIED MATERIALS INC	Electronics and semiconductors	3.18%	US
ASML HOLDING NV	Electronics and semiconductors	3.15%	NL
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	2.85%	FR
STMICROELECTRONICS NV	Electronics and semiconductors	2.81%	NL
SILICON LABORATORIES INC	Electronics and semiconductors	2.52%	US
SERVICENOW INC	Internet and internet services	2.45%	US
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Electronics and semiconductors	2.41%	US
KEYENCE CORP	Electronics and semiconductors	2.39%	JP

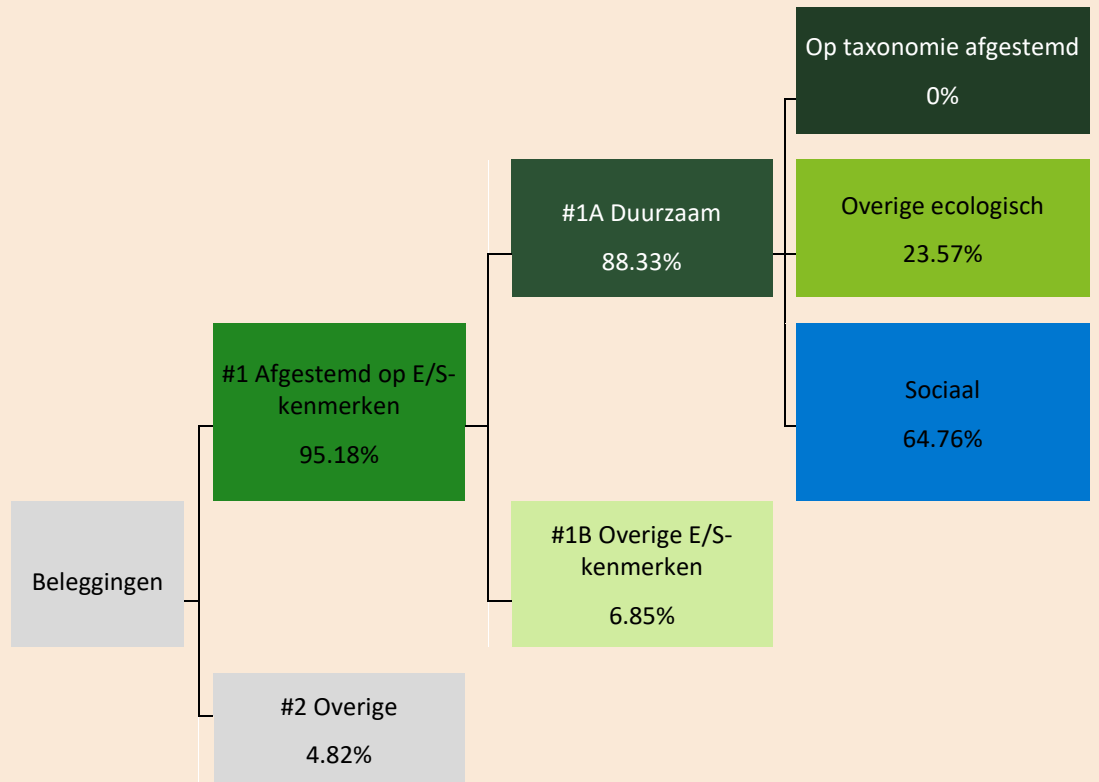
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



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
Electronics and semiconductors	32.19%
Internet and internet services	30.82%
Electrical engineering	17.85%
Machine and apparatus construction	5.44%
Pharmaceuticals	4.10%
Road vehicles	1.92%
Communication	1.68%
Miscellaneous services	1.13%
Investments funds	0.08%

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.

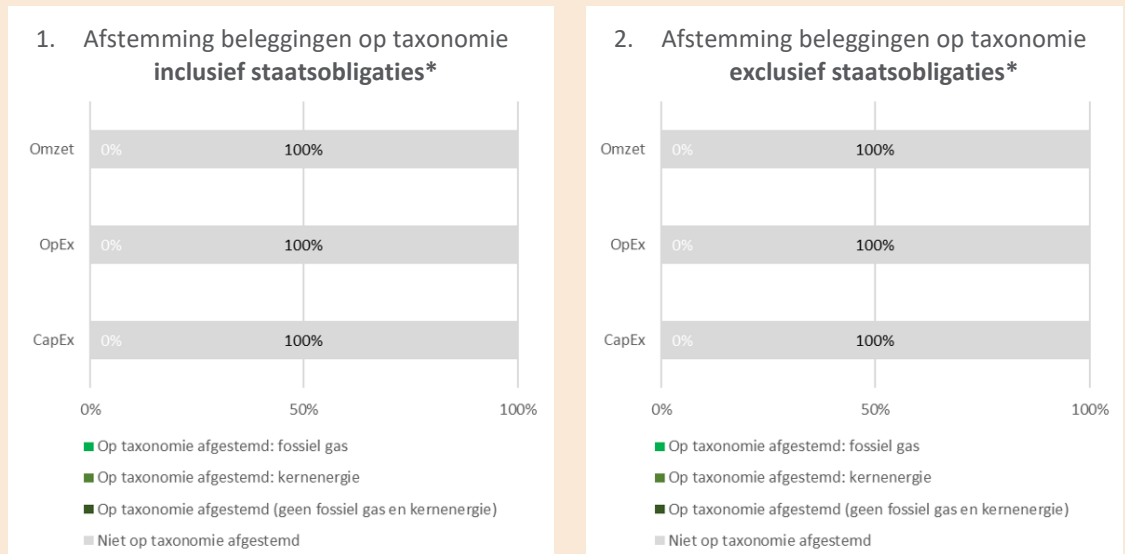
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 voldoen¹?

- 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?

¹ 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-taxononomie

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.



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

Het deelfonds heeft een aandeel van 23,57% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.

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-taxononomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 64,76%



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

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 4,82% 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, hebben we de volgende beleggingen verkocht/afgebouwd waarvan de emittenten geen ecologische en/of sociale kenmerken vertonen: we hebben onze positie in Ericsson verkocht in het begin van het jaar. Het bedrijf was een investering in de ontwikkeling van 5G, maar werd in verband gebracht met omkoperij. Dit is een inbreuk op onze normatieve analyse en het aandeel werd bijgevolg uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

Het deelfonds streeft ernaar een hogere gemiddelde ESG-score (op basis van de eigen ESG-methode van Candriam) te bereiken dan de referentie-index. Eind december 2022 had het deelfonds een globale ESG-score van 55, in vergelijking met 51 voor de referentiebenchmark op dat moment.

Dat er rekening wordt gehouden met de uitdaging van de klimaatverandering, komt tot uiting in het feit dat de koolstofvoetafdruk van bedrijven gemeten wordt. Op het einde van 2022 was de koolstofvoetafdruk van het fonds 7,43 tCO₂-eq./belegging van 1 miljoen euro, tegenover 51,74 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.



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

Er werd geen index aangewezen als referentiebenchmark 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.