



Gereviseerd jaarverslag
Cleome Index

31 december 2022

*01.01.2022 – 31.12.2022
Bevek naar Luxemburgs recht
R.C.S. Luxembourg B-72234*



Cleome Index

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	15
Staat van de nettoactiva per 31 december 2022	18
Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2022	21
Statistieken	24
Effectenportefeuille per 31 december 2022	26
Cleome Index EMU Equities	26
Cleome Index Euro Corporate Bonds	31
Cleome Index Euro Government Bonds	48
Cleome Index Euro Long Term Bonds	52
Cleome Index Euro Short Term Bonds	55
Cleome Index Europe Equities	58
Cleome Index USA Equities	67
Cleome Index World Equities	77
Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten	90
Andere toelichtingen bij de financiële staten	92
Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen	101
Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)	108



Bestuur van de bevek

Voorzitter

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

Bestuurders

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

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Catherine DELANGHE
Independent Director

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

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

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

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

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

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

Candriam Succursale française
(werd tot 2022-06-30 gedelegeerd aan Candriam France)
40, rue Washington
F-75408 Paris Cedex 08

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

Bedrijfsrevisor ("Réviseur d'entreprises agréé")

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



Details over de bevek

De bevek publiceert jaarlijks een omstandig verslag over haar activiteiten en over het beheer van haar vermogen. Dit verslag omvat de geconsolideerde staat van de nettoactiva en een geconsolideerde staat van de wijzigingen in de nettoactiva, uitgedrukt in EUR, de effectenportefeuille van elk deelfonds en het verslag van de bedrijfsrevisor. 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. In deze oproepingsbrieven worden het tijdstip en de plaats van de algemene vergadering vermeld alsmede de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de in de Luxemburgse wet opgenomen vereisten inzake quorum en meerderheid.

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.

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

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



Verslag van de raad van bestuur

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

Verslag van de raad van bestuur

Cleome Bonds

Marktklimaat

2022 werd gekenmerkt door geopolitieke spanningen en het einde van de monetaire versoepeling, waardoor de rente op de obligatiemarkten sterk steeg. Aan het begin van het jaar mondde de geopolitieke spanningen tussen het Westen en Rusland uit in de Russische invasie van Oekraïne. Hierop legden de meeste ontwikkelde landen historische en nooit eerdere geziene hoeveelheden sancties op. Het resultaat was een sterke toename van de volatiliteit en sterk negatieve prestaties van risicovolle activa. De gevolgen hiervan werden het hele jaar gevoeld, aangezien de grondstoffenprijzen (en vooral de olieprijs) sterk stegen en een potentiële energiecrisis dreigde voor Europa. Het verzet van Oekraïne en de vastberadenheid van de VS, de EU en het VK om dit te steunen, leidde tot een aanhoudend conflict dat het hele jaar door op de markten woog. Bovendien was de politieke situatie in Europa niet onbewogen. De opkomst van extreemrechtse partijen (met name in Italië en Zweden) maakte duidelijk dat populisme en deglobalisering nog steeds sterk aanwezig zijn. In het VK waren er in de loop van het jaar drie verschillende premiers (en regeringen), wat de instabiliteit waar het mee te maken had onderstreept, en tijdens de tussentijdse verkiezingen in de VS verloor de Democratische Partij de controle over het congres aan de Republikeinen. Wat de opkomende markten betreft, werd het zero-COVID-beleid van China gedurende 2022 gehandhaafd, voordat het land uiteindelijk besloot om het af te schaffen. Naast de lagere groei waarmee het land bijgevolg werd geconfronteerd, werden de beperkingen van de toeleveringsketen erger, wat leidde tot tekorten en een stijging van de inflatie.

Deze omstandigheden droegen bij tot de prijsstijging die al in 2021 voelbaar was en leidde tot een historisch inflatieniveau op de ontwikkelde markten dat al in decennia niet meer was gezien. Met het vooruitzicht op een hoofdzakelijk aanbodgedreven inflatie, reageerden de centrale banken door inflatiebeheersing te prioriteren, ongeacht de gevolgen daarvan voor de groei. De FED en de ECB verhoogden in de loop van het jaar niet alleen aanzienlijk hun rentetarieven, maar hanteerden ook een extreem havikistische retoriek en deden aan kwantitatieve verstrakking. Dit hield een scherpe verschuiving in voor de obligatiemarkten, die al meer dan tien jaar gewend waren aan monetaire versoepeling (en een lagerenteklimaat), en de rente steeg snel naar aanzienlijk hoge niveaus, met gevolgen voor alle obligatiemarkten. Niet alleen hadden gespreide activa (kredieten en schulden van opkomende markten) te lijden, maar zelfs hoogwaardige activa en veilige havens leverden in de loop van het jaar negatieve rendementen op. In het vierde kwartaal was er enig respijt, omdat de inflatie een piek leek te bereiken en de markten begonnen te anticiperen op het einde van de monetaire verstrakking. De centrale banken leken echter vastberaden in hun streven naar materieel lagere inflatieniveaus alvorens de renteverhoging te beëindigen. Ondertussen werden de spreads kleiner en waren de prestaties per beleggingscategorie positief, hoewel de vastrentende markten over het geheel genomen negatief presteerden. Aan het einde van het jaar was het rendement echter zeer hoog en werd een aanzienlijk potentieel gecreëerd voor deze beleggingscategorie, na vele jaren van zwakke waarderingen. Dit betekent dat de kansen op de obligatiemarkten terug zijn na een moeilijk 2022.

Staatsobligaties

De staatsobligaties van ontwikkelde markten kenden een zwaar jaar, met de laagste rendementen in decennia. Met de nasleep van de COVID-19-crisis en de terugkeer van oorlog op het Europese continent kwamen ook de bevoorradingsketens onder druk te staan en heerste er onrust op de energiemarkten. Bijgevolg bereikte ook de inflatie het hoogste niveau in meer dan een generatie tijd. Deze ontwikkelingen veroorzaakten een stijging van de rente tot een niveau dat niet meer was gezien sinds de wereldwijde financiële crisis. De meeste belangrijke ontwikkelde markten hebben het hele jaar door sterk negatief gepresteerd, met slechts een vluchtig respijt in november toen de markten kortstondig stegen in de hoop dat de centrale banken van koers zouden veranderen. De Treasury Note op tien jaar in de VS steeg met 237 basispunten tot 3,88%. De rentetarieven in Europa stegen nog meer. De Duitse tienjaarsrente, die 2021 nog negatief afsloot, steeg met 275 basispunten en sloot het jaar af op 2,57%. Bij de overige obligaties (buiten de kernobligaties) stegen naast de rendementen ook de spreads: Het rendement op de Italiaanse BTP steeg met meer dan 350 basispunten en sloot het jaar af op 4,71%; het hoogste rendement van de G7-landen. De Britse rentetarieven werden gevoed door binnenlandse politieke onzekerheid en kenden de grootste volatiliteit van de voornaamste ontwikkelde markten, maar sloten het jaar grotendeels in lijn met de concurrentie af: 270 basispunten tot 3,67%. Het verbaast niet dat Japan een buitenbeentje bleef met een stijging van de tienjaarsrente met slechts 35 basispunten tot 0,42%. Met het beleid van de Bank of Japan om de rentecurve te beheersen in gedachten is zelfs deze relatief bescheiden stijging opmerkelijk.

De centrale banken handelden snel naar hun retoriek die eind 2021 al duidelijk havikistischer was geworden. Vanaf maart kondigde de Federal Reserve niet minder dan zeven renteverhogingen aan in de loop van het jaar, goed voor een cumulatieve stijging van de fondsenrente met 425 basispunten tot 4,5%. Hoewel niet ongezien in absolute termen, is de steilheid van deze verhogingen wel degelijk uitzonderlijk en gaf dit het engagement van de Federal Reserve aan om de inflatie tegen te gaan. De Europese Centrale Bank wachtte iets langer met haar verhogingscyclus, maar in juli is de hoofdrete voor het eerst in jaren boven de 0% uitgekomen. Na deze eerste stijging volgden nog drie verhogingen tot 2,5% aan het eind van het jaar.

Gezien de combinatie van de gevolgen van de oorlog en de agressieve verkrapping door de centrale banken, hielden de rentebeleggers de macro-economische indicatoren scherp in het oog, alsook of de centrale banken hun doelstelling om de inflatie onder controle te houden, konden verwezenlijken. Terwijl in het voorjaar de vooruitzichten in de VS troebel en in Europa somber leken, zijn de economieën van beide grote blokken veerkrachtiger gebleken dan de meesten aanvankelijk verwachtten.

Aan de inflatie gekoppelde obligaties

Na de opleving van de inflatie die in 2021 begon, stegen de consumentenprijzen na het uitbreken van de oorlog verder tot niveaus die in de meeste ontwikkelde markten in decennia niet waren gezien, soms zelfs met meer dan tien procent. In de VS begon de nominale inflatie het jaar met 7,5% (januari) en piekte deze in juni op 9,1%. In de eurozone, die dichterbij ligt bij het gebied van de oorlog tussen Rusland en Oekraïne en sterk afhankelijk is van Russische energie, waren de prijsstijgingen langer en steiler: dit begon bij 5,9% in januari en bereikte 8,6% in juni, met een piek van 10,6% in oktober. In de VS daalde de inflatie tot 6,5% aan het eind van het jaar tegenover 8,5% in de eurozone. We moeten opmerken dat het gemiddelde cijfer voor de eurozone aanzienlijke verschillen tussen de landen verhuult, waarbij sommige landen (bv. Frankrijk en Spanje) een veel gematigdere stijging kenden dan andere (bv. Duitsland en de Benelux). Deze grote verschillen werden veroorzaakt door overheidsmaatregelen.

Begin 2022 steeg de breakevenrente op tien jaar in de VS opnieuw sterk en bereikte deze in april een hoogtepunt van bijna 3%. De breakevens op vijf jaar in de VS piekten boven de 3,5%. Voor beide looptijden gaven deze marktverwachtingen een niveau weer dat in twee decennia niet meer was voorgekomen. De renteverhoging, het retorische engagement van de Federal Reserve om de inflatie te beheersen en de dalende grondstoffenprijzen deden deze niveaus echter al snel dalen, en de tienjarige en vijfjarige rente sloten het jaar af op respectievelijk 2,30% en 2,33%. De relatieve prestaties van Europese linkers ten opzichte van nominale obligaties waren duidelijk beter dan die van andere markten voor linkers, ondersteund door een hogere inflatie en een centrale bank die minder snel reageerde op het vlak van monetair beleid.



Verslag van de raad van bestuur

Cleome Bonds (vervolg)

Aan de inflatie gekoppelde obligaties (vervolg)

Hoewel wereldwijd linkers als beleggingscategorie niet gespaard bleven van het effect van renteverhogingen, bood de stijgende inflatie duidelijk een zekere buffer ten opzichte van de nominale obligatiemarkt.

Investment grade-bedrijfsobligaties

Het nieuwe jaar begon onder moeilijke omstandigheden voor de financiële markten doordat beleggers zich aanpasten aan een eerder havikistische houding van de grote centrale banken en de geopolitieke spanningen tussen het Westen en Rusland toenamen. Het eerste kwartaal van het jaar werd gekenmerkt door de geopolitieke spanningen tussen het Westen en Rusland, met als hoogtepunt de Russische invasie van Oekraïne. Hierop legden de meeste ontwikkelde landen historische en nooit eerdere geziene hoeveelheden sancties op. De economische schade van de oorlog in Oekraïne, het zero-COVID-beleid in China en het groeiende aantal besmettingen in Azië zetten nog meer druk op de wereldwijde toeleveringsketens. Grondstoffen en energie bereikten exorbitante prijzen, wat leidde tot een inflatiedruk die sinds de jaren tachtig niet meer is voorgekomen. Het resultaat was een sterke toename van de volatiliteit en sterk negatieve prestaties van risicovolle activa. De toenemende inflatiedruk in Europa en de VS vormt een extra risico voor het herstel. De eurozone bleef echter achterop hinken ten opzichte van de VS omdat deze last had van knelpunten in de toeleveringsketens die wogen op de industrie, de coronamaatregelen die impact hadden op de dienstensector en meer in het algemeen het tekort aan personeel dat voor problemen zorgde. De bedrijfsresultaten werden over het algemeen goed onthaald, vooral in de VS waar de bedrijven sterke resultaten bleven neerzetten in het vierde kwartaal. Van de bedrijven die resultaten heeft bekendgemaakt, heeft een groot deel (ongeveer 80%) de verwachtingen gehaald of overtroffen.

Onrust hield aan in het tweede kwartaal, met de geopolitieke crisis in Oekraïne als belangrijk aandachtspunt, samen met het beleid van de centrale banken met recordinflatiecijfers en de zero-COVID-strategie van China die de toeleveringsketens verstoorde, waardoor marktdeelnemers zich afvroegen welke gevolgen deze giftige cocktail van factoren heeft voor de economische groei. Hoge inflatiecijfers bleven de centrale banken aan beide zijden van de Atlantische Oceaan zorgen baren, met uitschieters tot 8,5% in de VS, het hoogste punt in meer dan vier decennia, en 7,5% in de eurozone. Havikistische opmerkingen van de Federal Reserve bevestigden de verwachte renteverhogingen van meer dan 25 basispunten, terwijl de ECB aangaf dat een stijging in de zomer van 2022 mogelijk was. Hoewel de kredietmarkten te lijden hadden onder de stijgende rente, leken de fundamentals in het algemeen nog steeds veerkrachtig, met bedrijfsresultaten die in grote lijnen overeenkwamen met de verwachtingen. Beleggers namen de bedrijfsresultaten onder de loep, uit vrees voor uitgeholde marges en lagere winsten. Ondanks de overwegend positieve richtsnoeren en winstrapporten die de verwachtingen overtroffen, bleven de markten echter voorzichtig wat de vooruitzichten betreft.

Gedurende het hele derde kwartaal woog het gecombineerde thema van een strakker monetair beleid en een hardnekkig veerkrachtige inflatie (en arbeidsmarkten) zwaar op de rendementen van de activa. De kredietmarkten boekten opnieuw een negatief, zij het een uiterst volatiel, kwartaal. Ondanks enige tijdelijke verlichting in juli, toen de markten zich herstelden in de hoop op een reddende koerswijziging van de Centrale Bank, bleven negatieve kredietmarkten gedurende het hele kwartaal de trend uitmaken. De Europese Centrale Bank gaf beleggers duidelijk te kennen dat zij geen antihavikistische koerswijziging van plan was voordat de inflatie onder controle zou zijn. De ECB verhoogde de rente in juli met 50 basispunten en in september met nog eens 75 basispunten, en gaf toe dat de inflatie de komende twee jaar boven de doelstelling zal blijven en mogelijk verder zal versnellen. De verwachtingen op een sterke verhoging waren in de weken voorafgaand aan de vergadering gestegen, omdat de ECB-leden hun havikistische retoriek opvoerden. De spanningen tussen Rusland en de rest van Europa bleven intens omdat de gastoevoer bleef afnemen. Hoewel de bedrijfsfundamentals over het algemeen sterk bleven, met resultaten voor het tweede kwartaal zonder grote verrassingen, merken wij wel op dat de vooruitzichten en toekomstverwachtingen naar beneden gericht waren, waarbij de macrovertraging en mogelijke recessie als voornaamste reden voor lagere potentiële winsten werden genoemd. Wat de ESG-ontwikkelingen betreft, heeft de ECB haar plan aangekondigd om het programma voor de aankoop van bedrijfsobligaties te decarboniseren. Dit omvat een interne 'klimaatcore' van in aanmerking komende emittenten waarbij hun koolstofemissies uit het verleden in overweging worden genomen, alsook hun toekomstgerichte koolstofreductiedoelstellingen en de kwaliteit van de openbaarmaking van hun koolstofemissies.

Het vierde kwartaal van 2022 werd gekenmerkt door een sterke rally bij risicovolle activa, met name in november, toen voorzichtige tekenen van een afnemende inflatie voor enige verlichting zorgden en het risicosentiment verbeterde toen China zinspeelde op een 'nieuw tijdperk' van COVID-maatregelen, anders dan het draconische zero-COVID-beleid van voorheen. In de VS leek de economie goed stand te houden, wat de deur openhoudt voor een zachte landing van de FED. Ondertussen vertoonde de inflatie voorzichtige tekenen van een piek. Hoewel de nominale inflatie door de daling van de energieprijzen tot ongeveer 10% is gedaald, blijft de kerninflatie hoog en hardnekkig. Lagarde van de ECB toonde zich sceptisch over een inflatiepiek, hoewel Schnabel zei dat 'de binnenkomende gegevens er voorlopig op wijzen dat de ruimte om de renteaanpassingen te vertragen beperkt blijft'. De bedrijfsresultaten waren in het algemeen beter dan gevreesd, en hoewel er grote verschillen zijn tussen ondernemingen die de stijgende inputkosten konden doorberekenen aan de consument (ten koste van lagere volumes) en ondernemingen die dat niet kunnen, hebben ze verontrustend gelijkaardige sombere vooruitzichten. De primaire markten waren rond deze periode zeer rustig omwille van de black-outperiode rond de winstrapporten, terwijl de secundaire markten krap blijven en zeer competitief bieden.

De ICE BofA-Merrill Lynch Euro Corporate Index leverde in de loop van het jaar over het geheel genomen een sterk negatieve performance (-14,17%). De stijging van de kerntarieven vond plaats tijdens het eerste kwartaal, hetgeen de prestaties van de IG-markt beïnvloedde.

Hoogrentende bedrijfsobligaties

2022 werd gedomineerd door veel onrust als gevolg van de Russische invasie van Oekraïne, die de problemen met de bevoorradingsketen verergerde en de markten er in de eerste helft van het jaar toe aanzette om risico's te beperken. Bovendien leidde de verhoogde inflatie ertoe dat de centrale banken van de kernlanden (FED, ECB, BOE) een havikistische houding aannamen, die leidde tot renteverhogingen en kwantitatieve verstrakking in de loop van het jaar. Onder deze omstandigheden lieten de Euro High Yield-markten een negatief resultaat zien van -11,38%, waarbij de rendementen omhoog schoten en de spreads een hoge volatiliteit vertoonden. De fundamentals van hoogrentende emittenten hielden vrij goed stand, al zagen we wel barsten ontstaan, vooral in de tweede helft van het jaar. De ondernemingsbalansen bleven over het algemeen stabiel dankzij de liquiditeitsniveaus die tijdens de periode na de pandemie (tweede helft van 2020 en 2021) waren opgebouwd. De technische gegevens waren gemengd omdat het zwakke aanbod en de zwakke primaire markten (een bron van steun) werden gecompenseerd door een aanzienlijke uitstroom in een klimaat van grote onzekerheid. Over het geheel genomen boekte de ICE BofA-Merrill Lynch Euro High Yield BB/B 3% constrained index, exclusief financiële waarden, een performance van -11,38%, waarbij de rendementen in de loop van het jaar sterk toenamen tot 7% (van 2,7%). De spreads waren volatieler van aard en bereiken 638 basispunten (vanaf een beginpunt van 304 basispunten), maar daalden tegen het einde van het jaar tot ongeveer 442 basispunten.



Verslag van de raad van bestuur

Cleome Bonds (vervolg)

Hoogrentende bedrijfsobligaties (vervolg)

De eerste helft van 2022 zag een scherpe piek in de volatiliteit op de hogerrendementsmarkten, omdat een combinatie van de situatie met Rusland en Oekraïne en beperkingen in de toeleveringsketen (verergerd door de COVID-lockdowns in China) de inflatieniveaus tot verdere hoogten bracht, wat tot aanzienlijke onrust leidde. Bovendien leidde de havikistische houding van de centrale banken (vooral de Federal Reserve en de ECB) wereldwijd tot een opwaartse beweging van de rentevoeten, met negatieve gevolgen voor de kredietmarkten. Tijdens de vergadering van de Federal Reserve in januari bevestigde Jerome Powell de havikistische houding. In maart voerde hij een renteverhoging door en bij elke volgende vergadering weigerde hij verhogingen uit te sluiten. De ECB sloot zich hierbij aan door aan te geven dat er meer havikistische retoriek mogelijk was in 2022 (naast het verder afbouwen van het QE-programma). De technische gegevens waren ondersteunend op korte termijn omdat de activiteit op de primaire markt beperkt bleef door een te hoge volatiliteit. Het aantal rijzende sterren steeg met Kraft Heinz en EQT. De fundamentals bleven goed op een organische basis omdat de meeste bedrijven de inflatiekosten doorberekenen en hun marge beschermen.

Het derde kwartaal van 2022 was opnieuw een periode van hoge volatiliteit, gekenmerkt door een marktrally in juli en begin augustus, vóór de scherpe daling in september, die uiteindelijk leidde tot gematigde neutrale rendementen op de Euro HY-markten (-0,14%). De sterke rally in juli werd gestuwd door de anticipatie van de markt op een hypothetische ommezwaai van de centrale banken naar een eerder antihavikistisch standpunt. Dit fenomeen was van korte duur, want in de loop van augustus (en tijdens de Jackson Hole-vergaderingen) versterkten de centrale banken hun havikistische standpunt en benadrukten zij het belang van het inperken van de inflatie, zelfs ten koste van de groei. Dit werd gevolgd door een renteverhoging van 75 basispunten in september door de Federal Reserve en een vergelijkbare verhoging door de ECB, met de belofte om indien nodig meer te verhogen. Ook de spreads stegen, zij het niet zo spectaculair, en eindigden het kwartaal op ongeveer 600 basispunten. De technische gegevens waren sterk met een zeer beperkt aanbod tijdens de zomer en meer rijzende sterren met de upgrade van T-Mobile US naar investeringswaardig in juli. In augustus en september zagen we een uitstroom in de beleggingscategorie na de waargenomen drawdowns.

In het vierde kwartaal van 2022 vond een sterke rally plaats, vooral in oktober en november, toen de spreads in die periode zeer sterk daalden (van 597 naar 443 basispunten). Ook de rendementen kenden een rally, met een stijging van 7,1% naar 7,9%, hoewel de kernrente in die periode volatiel bleef. In Europa werden de gasprijzen negatief door het warme weer en de bijna volle opslagcapaciteit, terwijl de ECB de rente met nog eens 75 basispunten verhoogde, maar erkende dat een aanzienlijk deel van de normalisatie van de rente was voltooid. Hierop volgde november een zeer positieve maand voor risicovolle activa, ondersteund door de als minder havikistisch ervaren retoriek van de centrale banken, de lager dan verwachte inflatiecijfers en het uitblijven van een grote escalatie op het geopolitieke front. December was minder sterk en werd gedomineerd door macro-evenementen, met geen gebrek aan katalysatoren om de markt te bewegen tussen CPI's en NFP's en tussen de Federal Reserve, de ECB en de verrassende beslissing van de BOJ om de YCC met 25 basispunten te verruimen. De fundamentals bleven overeend, hoewel er duidelijk barsten ontstonden, nu de richtsnoeren naar beneden werden bijgesteld of geschrapt en de spreiding toenam. Technisch gezien bleven ze sterk, aangezien de fondsenstromen positief werden en het aanbod op de primaire markt beperkt bleef. In Europa heeft Autostrade eind november onze benchmark verlaten en gaat 8 miljard euro aan obligaties naar investeringswaardige indices. Ondertussen werd Casino (eindelijk) gedegraded naar CCC en verliet het eind oktober onze index. Tot slot is Repsol weer opgewaardeerd naar investeringswaardig en verlaten obligaties ter waarde van 3,25 miljard euro binnenkort ook onze benchmark.

Converteerbare obligaties

2022 was een van de slechtste jaren voor de converteerbare obligaties, dit door de dalende aandelenmarkten, stijgende rentevoeten en toenemende credit spreads. Het landschap dat zich feitelijk voordeed (torenhoge inflatie, centrale banken die vast zaten en slechte prestaties van snelgroeiende en technologieaandelen) was waarschijnlijk het slechtste scenario voor de beleggingscategorie. Het strakke monetaire beleid en de snel stijgende benchmarkrente schaadden niet alleen de converteerbare obligatievloeren (vooral die van de opportunistische deals die op de markt kwamen tijdens de gekte van 2021), maar wogen ook op de aandelenwaarderingen, vooral op de groei aandelen die het grootste deel van de converteerbare obligaties uitmaken.

Ook de emissies hadden te lijden (slechts 34 miljard dollar wereldwijd, het laagste tempo ooit) omdat de veel hogere leningskosten en de lagere aandelenwaarderingen een rem zetten op het nieuwe aanbod. Hoewel de markt zich stabiliseerde en de emissies zich in de tweede helft enigszins herstelden, was het nog steeds een zeer moeilijk jaar.

Hoewel het economische klimaat moeilijk blijft en de vooruitzichten voor groei en bedrijfswinsten waarschijnlijk zullen verslechteren, hebben we reden om optimistisch te zijn voor de beleggingscategorie: het kredietrisico van de emittenten is onder controle, de waarderingen blijven aantrekkelijk en er wordt een sterke opleving van het emissievolume verwacht. Dit zou moeten leiden tot sectorale diversificatie en hernieuwde convexiteit op de converteerbare obligatiemarkt.

Opkomende markten

De wereldwijde obligatiemarkten werden in 2022 zwaar getroffen en EM Debt vormde daarop geen uitzondering. De beleggingscategorie Obligaties uit de opkomende landen in harde valuta (EMD HC) boekte met -17,78% (in USD) een van de laagste negatieve rendementen ooit. Het grootste deel van het negatieve rendement werd veroorzaakt door de verkoop van de rente op de US Treasury, hetgeen het totale rendement van de beleggingscategorie met maar liefst 14% verminderde. De toename van de spreads, onder impuls van de Russische invasie van Oekraïne en de secundaire effecten daarvan (hogere voedsel- en brandstofprijzen), alsook idiosyncratische kredietgebeurtenissen die werden versneld door een strenger monetair beleid, droegen bij tot het totale rendement van de beleggingscategorie en maakten van 2022 het slechtste jaar voor EMD HC (zoals gemeten door de JPM EMBI Global Diversified Index) sinds 1994.



Verslag van de raad van bestuur

Cleome Bonds (vervolg)

Opkomende markten (vervolg)

In het eerste kwartaal boekte EMD HC een van de slechtste kwartalen ooit, toen de geopolitieke risico's rond de Russische invasie van Oekraïne op 24 februari sterk toenamen, naast het toch al zwakke sentiment rond opkomende markten en de verstrakking van het monetaire beleid in ontwikkelde markten en de maatregelen in China. De belangrijkste drijfveer voor de opkomende en risicomarkten in het algemeen tijdens het kwartaal was de onverwachte grootschalige Russische invasie van Oekraïne, nadat diplomatieke inspanningen om de spanningen te verminderen waren mislukt. Naarmate de Russische agressie in maart toenam, werden de sancties door de VS en het VK uitgebreid tot invoerbeperkingen voor olie en gas, sancties voor families en verdere sancties tegen oligarchen en banken en de bevrozing van activa. Aanbieders van aandelen van opkomende markten en schulddindices zoals MSCI, FTSE en JP Morgan weerden Rusland snel uit de indices van opkomende markten. De Russische (-78%), Wit-Russische (-80,5%) en Oekraïense (-60,1%) euro-obligaties stortten na 24 februari in door de toenemende wanbetalingen, sancties en economische risico's en de algemene onzekerheid over de afloop en de gevolgen van de oorlog. Zoals verwacht leidden de uitvoering van de meest restrictieve sancties die ooit zijn opgelegd aan de op een na grootste exporteur van grondstoffen en de mogelijke beperkingen op de Oekraïense uitvoer van metalen en tarwe tot een brede en scherpe stijging in alle grondstofcategorieën. De US Treasuries op tien jaar bereikten 2,34% door aanhoudende inflatedruk, een krappe arbeidsmarkt in de VS en een verwachte verhoging met 50 basispunten naast de aankondiging van de afbouw van de balans van de Federal Reserve tijdens hun vergadering in mei. De handelsgewogen Amerikaanse dollar (+2,8%) en de valuta's van de opkomende landen (1,4%) stegen op basis van de verwachtingen voor een hogere inflatie in ontwikkelde en opkomende markten en een strakker monetair beleid.

EMD HC boekten in het tweede en derde kwartaal nog steeds slechte prestaties omdat de verkrapping van de wereldwijde liquiditeit rond het begin van de verhogingscyclus van de centrale banken van de ontwikkelde markten en de olopende inflatie rond hogere grondstoffenprijzen, het Chinese zero-COVID-beleid dat het goederenaanbod beperkte en de aanhoudende oorlog in Oekraïne die de energie- en landbouwprijzen onder druk zette, leidden tot een aanzienlijke correctie op de risicovolle activamarkten. De belangrijkste drijfveer voor de opkomende en risicomarkten tijdens de kwartalen was de verhoogde volatiliteit van de nominale en reële rente in de VS, die correcties veroorzaakte op de krediet-, aandelen-, ontwikkelde en opkomende markten, in overeenstemming met de trends in de prestaties van de beleggingscategorieën rond de vroege fase van de normalisering van het monetaire beleid en de economische krimp. De volatiliteitsindex MOVE van de US Treasury en de aandelenvolatiliteitsmeter VIX in de VS bleven opwaarts bewegen. De aanscherping van de sancties tegen Rusland (de EU heeft in juni een verbod op de invoer van Russische olie en petroleumproducten over zee ingesteld) en de Russische beperking van de gasuitvoer naar Duitsland en Italië tijdens het zomeropslagseizoen, resulteerden in hogere prijzen voor Brentolie en de Europese spotmarkt voor gas.

Het vierde kwartaal leverde de langverwachte positieve prestatie om het jaar af te sluiten en compenseerde een deel van de verliezen die de beleggingscategorie eerder in het jaar had geleden. Trends die het grootste deel van het jaar aanhielden, de hogere rente op US Treasuries, de gestegen voedsel- en energieprijzen en een sterkere USD, begonnen in het laatste kwartaal allemaal tekenen van verzwakking te vertonen, wat de weg vrijmaakte voor beter risicosentiment. De belangrijkste drijfveer voor de opkomende en risicomarkten tijdens het kwartaal was de bevestiging dat de inflatie in de VS voor de huidige cyclus haar hoogtepunt had bereikt, wat de deur openzet voor de Federal Reserve om de verkrapping van het monetaire beleid te vertragen, wat ze in december ook deed. EM HC presteerden goed onder deze omstandigheden, vooral dankzij de verkrapping van de spread, terwijl de bijdrage van de Treasury-component kleiner was.

De grondstoffenprijzen waren minder volatiel dan in de vorige kwartalen, met uitzondering van de Europese aardgasprijzen, die € 91/MWh of 55% daalden. De zachte Europese winter, in combinatie met de succesvolle opbouw van gasvoorraden in de loop van het jaar, resulteerde in een minder krappe markt waarin de prijzen konden matigen. Brentolie werd voor slechts \$ 2 minder verkocht tegen het einde van het kwartaal, ondanks de oplegging van verdere sancties tegen de Russische olie-export. De bruto-uitgifte bedroeg 87 miljard dollar in 2022, het laagste bedrag aan obligatie-emissies sinds 2011 en een daling van 99 miljard dollar op jaarbasis. De cumulatieve stromen naar obligaties uit opkomende markten bedroegen - 89 miljard dollar voor het jaar, waarbij de vraag naar obligaties uit opkomende markten beperkt bleef door de Russische invasie van Oekraïne, het zero-COVID-beleid van China en de verkrapping van het monetaire beleid in Duitsland. Het beeld bleef gedurende het kwartaal over het algemeen negatief, maar de wekelijkse stromen werden positief in de laatste weken van het kwartaal toen het risicosentiment verbeterde.



Verslag van de raad van bestuur

Cleome Index EMU Equities

In het eerste kwartaal heeft de Europese Commissie ambitieuze plannen aangekondigd om de invoer van gas uit Rusland voor het einde van het jaar met tweederde te verminderen via meer diversificatie, energie-efficiëntie en door sneller te investeren in wind- en zonne-energiecentrales. Ondanks deze ambitie werd tijdens de EU-top van maart in Versailles benadrukt dat er op korte termijn weinig alternatieven zijn voor Russisch gas en dat het verminderen van de Europese afhankelijkheid van Russisch gas een langetermijnstrategie vereist.

De inkoopmanagersindex (PMI) vertoonde in maart een sterke economische veerkracht, waarbij de samengestelde flashindex in de eurozone met 54,5 comfortabel positief bleef. De industriële productie bleef voor veel Europese lidstaten stabiel, met uitzondering van Italië, waar in januari een daling van 3,4% werd genoteerd. April eindigde zonder enig teken van een oplossing voor de oorlog in Oekraïne, aangezien de gevechten in het oosten en het zuiden van het land heviger werden. Het effect op de energiemarkten blijft bijzonder opmerkelijk gezien de moeilijkheden die Europa ondervindt om de energieafhankelijkheid van Rusland te verminderen. De Europese gasprijzen daalden die maand licht, maar stonden nog steeds 42% hoger op jaarbasis. De recente stijging van de olieprijs is gepauzeerd door zowel het vrijkomen van strategische oliereserves als de verwachting dat de vraag vanuit China zal afnemen.

In het derde kwartaal bleef de energiecrisis het nieuws domineren doordat Rusland begin september de gasstromen via de belangrijke Nord Stream 1-pijpleiding volledig stopzette. Hoewel dit als het slechtste scenario voor Europa werd beschouwd, leidde dit echter niet tot nieuwe pieken in de gasprijzen, die, na in augustus meer dan 300 EUR per megawattuur te hebben bereikt, tegen het einde van het kwartaal terugvielen tot ongeveer 200 EUR. Op het economische front bleef de situatie in het derde kwartaal zodanig verslechteren dat een recessie nu het basisscenario lijkt. De meeste economische gegevens die tijdens het kwartaal werden gepubliceerd, wezen op een vertraging, zoals de samengestelde PMI-bedrijfsenquête voor de eurozone, die zich nu op krimpgebied bevindt. De industriële productie is in juli sterk gedaald en het consumentenvertrouwen in de eurozone bereikte in september een nieuw dieptepunt.

Terwijl de groei in Europa vertraagt, geldt dit nog niet voor de inflatie, die in augustus 9,1% op jaarbasis bedroeg en in de komende maanden meer dan 10% zou kunnen bedragen. Onder deze omstandigheden is de Europese Centrale Bank havikistischer geworden: in september heeft zij de beleidsrente met 0,75% verhoogd en er werd verwacht dat zij de rente in oktober met nog eens 0,75% en in december met 0,5% zou verhogen, om deze tegen het einde van het jaar op 2% te brengen.

Van de Stoxx600-bedrijven die het derde kwartaal rapporteerden, overtrof 62% de winstverwachtingen per aandeel. De groei van de winst per aandeel bedroeg in het derde kwartaal +25% op jaarbasis, een verrassing in positieve zin van 5%. De groei exclusief energie is echter aanzienlijk lager, namelijk +6% op jaarbasis. Naast de grondstoffensector hebben ook de industrie en de gezondheidszorg een robuuste winstgroei gerapporteerd, terwijl vijf van de overige sectoren een negatief resultaat boekten.

In 2022 presteerde de hoofdaandelenklasse I met -0,35% (netto exclusief kosten) minder goed dan de benchmark.

De ondermaatse prestatie van het fonds valt grotendeels te verklaren door de uitsluiting van verschillende belangrijke effecten uit de sectoren van de nutsbedrijven, farmaceutische producten en kapitaalgoederen (bewapening), die beter presteerden dan de MSCI-benchmark.

Als voorbeelden noemen we Endesa en RWE voor de nutsbedrijven, Bayer voor de farmaceutische sector en Airbus, Thales en Safran voor de bewapeningsactiviteiten.

Cleome Index Europe Equities

In het eerste kwartaal heeft de Europese Commissie ambitieuze plannen aangekondigd om de invoer van gas uit Rusland voor het einde van het jaar met tweederde te verminderen via meer diversificatie, energie-efficiëntie en door sneller te investeren in wind- en zonne-energiecentrales. Ondanks deze ambitie werd tijdens de EU-top van maart in Versailles benadrukt dat er op korte termijn weinig alternatieven zijn voor Russisch gas en dat het verminderen van de Europese afhankelijkheid van Russisch gas een langetermijnstrategie vereist.

De inkoopmanagersindex (PMI) vertoonde in maart een sterke economische veerkracht, waarbij de samengestelde flashindex in de eurozone met 54,5 comfortabel positief bleef. De industriële productie bleef voor veel Europese lidstaten stabiel, met uitzondering van Italië, waar in januari een daling van 3,4% werd genoteerd. April eindigde zonder enig teken van een oplossing voor de oorlog in Oekraïne, aangezien de gevechten in het oosten en het zuiden van het land heviger werden. Het effect op de energiemarkten blijft bijzonder opmerkelijk gezien de moeilijkheden die Europa ondervindt om de energieafhankelijkheid van Rusland te verminderen. De Europese gasprijzen daalden die maand licht, maar stonden nog steeds 42% hoger op jaarbasis. De recente stijging van de olieprijs is gepauzeerd door zowel het vrijkomen van strategische oliereserves als de verwachting dat de vraag vanuit China zal afnemen.

In het derde kwartaal bleef de energiecrisis het nieuws domineren doordat Rusland begin september de gasstromen via de belangrijke Nord Stream 1-pijpleiding volledig stopzette. Hoewel dit als het slechtste scenario voor Europa werd beschouwd, leidde dit echter niet tot nieuwe pieken in de gasprijzen, die, na in augustus meer dan 300 EUR per megawattuur te hebben bereikt, tegen het einde van het kwartaal terugvielen tot ongeveer 200 EUR. Op het economische front bleef de situatie in het derde kwartaal zodanig verslechteren dat een recessie nu het basisscenario lijkt. De meeste economische gegevens die tijdens het kwartaal werden gepubliceerd, wezen op een vertraging, zoals de samengestelde PMI-bedrijfsenquête voor de eurozone, die zich nu op krimpgebied bevindt. De industriële productie is in juli sterk gedaald en het consumentenvertrouwen in de eurozone bereikte in september een nieuw dieptepunt.

Terwijl de groei in Europa vertraagt, geldt dit nog niet voor de inflatie, die in augustus 9,1% op jaarbasis bedroeg en in de komende maanden meer dan 10% zou kunnen bedragen. Onder deze omstandigheden is de Europese Centrale Bank havikistischer geworden: in september heeft zij de beleidsrente met 0,75% verhoogd en er werd verwacht dat zij de rente in oktober met nog eens 0,75% en in december met 0,5% zou verhogen, om deze tegen het einde van het jaar op 2% te brengen.

In het VK beheerste het overlijden van koningin Elizabeth II, de langst dienende vorst van het VK, veel van de krantenkoppen gedurende het kwartaal. De inflatie bleef het afgelopen kwartaal hoog in het VK en hoewel de algemene inflatie volgens de consumptieprijsindex in augustus licht daalde van 10,1% naar 9,9% op jaarbasis, steeg de kerninflatie volgens de consumptieprijsindex van 6,2% naar 6,3% op jaarbasis. De Bank of England verwacht in oktober een verdere stijging door de hogere energierekeningen en kondigde voor dit kwartaal twee renteverhogingen van 0,5% aan.

Van de Stoxx600-bedrijven die het derde kwartaal rapporteerden, overtrof 62% de winstverwachtingen per aandeel. De groei van de winst per aandeel bedroeg in het derde kwartaal +25% op jaarbasis, een verrassing in positieve zin van 5%. De groei exclusief energie is echter aanzienlijk lager, namelijk +6% op jaarbasis. Naast de grondstoffensector hebben ook de industrie en de gezondheidszorg een robuuste winstgroei gerapporteerd, terwijl vijf van de overige sectoren een negatief resultaat boekten.

In 2022 presteerde de hoofdaandelenklasse I met -0,65% (netto exclusief kosten) minder goed dan de benchmark.



Verslag van de raad van bestuur

Cleome Index Europe Equities (vervolg)

De ondermaatse prestatie van het fonds valt grotendeels te verklaren door de uitsluiting van verschillende belangrijke effecten uit de sectoren Food, Beverage & Tobacco, materialen en kapitaalgoederen (bewapening), die beter presteerden dan de MSCI-benchmark. Als voorbeeld noemen we British American Tobacco and Imperial Brands Plc. in de sector Food, Beverage & Tobacco, Holcim Ltd en Glencore Plc. voor de materialen en Airbus, Thales en Safran voor de bewapeningsactiviteiten.

Cleome Index USA Equities

In het eerste kwartaal verhoogde de Federal Reserve de richtrente zoals verwacht met 0,25%, waardoor duidelijk werd dat verdere verhogingen eraan zaten te komen. Het mediane stemgerechtigde lid verwachtte nu zeven verhogingen dit jaar en vier volgend jaar, wat erop wijst dat de rente deze stijgingscyclus hoger zou kunnen eindigen dan het door het comité gepercipieerde neutrale percentage van 2,4%. Het comité is van plan de omvang van de huidige balans van 9 biljoen dollar te verminderen, wat 'tijdens een komende vergadering' zou kunnen worden aangekondigd. Het Congres keurde een uitgavenwet goed om de federale overheid tot september te financieren, wat in combinatie met de verhoging van het schuldplafond met 2,5 biljoen dollar in december vorig jaar het dreigende risico van een begrotingscrisis wegneemt.

Hoewel de economie in de VS dit jaar al twee opeenvolgende kwartalen van negatieve economische groei had gekend en de enquête over het consumentenvertrouwen van de universiteit van Michigan bijna het laagste niveau in 50 jaar bereikte, bleven de meeste economische gegevens die in het derde kwartaal werden gepubliceerd, de veerkracht van de economie in de VS benadrukken.

Wat inflatie betreft, bleven de consumentenprijzen in juli gelijk en stegen ze in augustus met slechts 0,1%, waardoor de inflatie op jaarbasis daalde tot 8,2%. De markten reageerden echter slecht op de consumentenprijsindex (CPI) van augustus, omdat de bescheiden stijging van 0,1% voor de maand bijna volledig te verklaren viel door een daling van de benzineprijzen met 10,5%, terwijl er genoeg andere kostenposten waren, zoals de kosten van huisvesting, die met 0,7% stegen. Algemeen wordt nog steeds verwacht dat de inflatie de komende maanden zal matigen, maar de kerninflatie zal naar verwachting boven de doelstelling van de Federal Reserve blijven.

Bijgevolg blijven de gegevens over huisvesting, zoals de verkoop van bestaande woningen of de enquête onder woningbouwers van de NAHB (National Association of Home Builders), een neerwaartse trend vertonen. Door deze zwakte ontstond de vrees voor een herhaling van financiële crisis van 2008, waar de huisvesting de meeste klappen kreeg. De fundamentals van de huizenmarkt zijn nu echter veel sterker: 95% van de hypotheek heeft een vaste rente op lange termijn, terwijl het percentage subprimehypotheek is gedaald van 14% in 2008 tot 2,3% nu. Daarom verwachten we weliswaar een aanhoudende vertraging van de huisvestingsactiviteit en de economische groei, maar geen financiële crisis. In tegenstelling tot de opiniepeilingen en de marktverwachtingen zijn de tussentijdse verkiezingen in de VS van 8 november uitgelopen op een regelrechte overwinning voor de Republikeinen: de Democraten behielden een kleine meerderheid in de Senaat en de Republikeinen kregen een kleine meerderheid in het Huis. De voorspelbare impact van de verkiezingsuitslag was negatief voor aandelen in de VS, maar bleek van vrij korte duur gezien de aanhoudende aandacht voor de inflatietrends, het beleid van de Federal Reserve en het recessierisico. Een van de belangrijkste drijfveren van de marktrally in november was de lager dan verwachte consumptieprijsindex van oktober in de VS, die verraste met 30 basispunten en uitkwam op 7,7%, tegenover 8,2% de voorgaande maand. We zagen een sterk havikistische Federal Reserve ondanks een aanhoudende matiging van de inflatiecijfers tot december. De consumptieprijsindex voor november in de VS verraste op 13 december met 20 basispunten en kwam uit op 7,1%, tegenover 7,7% de voorgaande maand. Dit was de tweede opeenvolgende maand met een negatieve verrassing, wat er verder op wijst dat de VS mogelijk de piekinflatie is gepasseerd.

In 2022 presteerde de hoofdaandelenklasse I met -0,33% (netto exclusief kosten) minder goed dan de benchmark.

De ondermaatse prestatie van het fonds valt grotendeels te verklaren door de uitsluiting van verschillende belangrijke effecten uit de sectoren van de nutsbedrijven, energie en kapitaalgoederen (bewapening), die beter presteerden dan de MSCI-benchmark.

Als voorbeeld noemen we Chevron Corp. in de energiesector en Raytheon Technologies Corp. en Lockheed Martin Corp. die de bewapeningsactiviteiten vertegenwoordigen.

Cleome Index World Equities

Na een uitzonderlijk 2021 was het eerste kwartaal van 2022 moeilijk voor de markten. Zorgen over de economische gevolgen van de Russische invasie van Oekraïne en de mogelijke noodzaak om de rente sneller te verhogen om de hogere inflatie te bestrijden, wogen op zowel aandelen als obligaties. Aandelen uit de ontwikkelde markten recupereerden een deel van hun verliezen en eindigden in maart ongeveer 3% hoger, maar daalden nog steeds met 5% op jaarbasis (YTD). De opkomende markten verloren in maart nog eens 2%, waardoor ze op jaarbasis met bijna 7% daalden. Een nieuwe ronde omicronbesmettingen in China woog op de Chinese markten, bovenop de bredere geopolitieke zorgen. De verwachting van een snellere monetaire verstrakking in de VS droeg bij tot een stijging van de dollar, die het kwartaal afsloot met ongeveer 3% ten opzichte van zowel het pond als de euro.

Het tweede kwartaal was opnieuw een moeilijke periode voor de markten, na wat al een moeilijke start van het jaar was geweest. Dit was de slechtste eerste helft van het jaar voor aandelen uit de ontwikkelde markten in meer dan 50 jaar. Staatsobligaties leden eronder dat aanzienlijke verdere renteverhogingen bovenop wat al was aangekondigd werden ingecalculeerd in de marktprijzen. De markten verwachten nu dat de rente tegen volgend jaar zal stijgen tot respectievelijk 3,4%, 3% en 1,6% in de VS, het VK en Europa. Het goede nieuws is dat de waarderingen in alle belangrijke regio's behalve de VS nu ruim onder hun gemiddelde sinds 1990 liggen. De Russell 1000 Growth Index daalt met 28% op jaarbasis en de Russell 1000 Value Index staat 14% lager. Ondanks de toenemende vrees voor een recessie verwachten analisten, wellicht verrassend, nog steeds een positieve groei van de bedrijfswinsten voor zowel dit jaar als volgend jaar.



Verslag van de raad van bestuur

Cleome Index World Equities (vervolg)

Na een sterke rally op de aandelen- en obligatiemarkten in juli zijn beide markten in augustus en september weer sterk gedaald. In totaal daalden aandelen uit de ontwikkelde markten in het afgelopen kwartaal met 6%, terwijl wereldwijde obligaties met 7% daalden. De rally in juli werd gestuurd doordat de markten rekening hielden met renteverlagingen door de Federal Reserve (Fed) in 2023, wat de hoop op een zachte landing voor de economie aanwakkerde. In augustus herhaalden de Fed en andere centrale banken op de top in Jackson Hole echter dat de prioriteit bleef liggen bij de inflatiebestrijding en niet bij het ondersteunen van de groei. Dit was de voornaamste oorzaak van de sterke stijging van de obligatierente en de verkoop van aandelen in de tweede helft van het kwartaal. De centrale banken voegden daad bij woord met renteverhogingen van in totaal 1,5% door de Fed, 1,25% door de Europese Centrale Bank en +1% door de Bank of England. De markten bewogen ook met een veel agressiever pad van toekomstige renteverhogingen in gedachten, nu verwacht wordt dat de rente volgend jaar in de VS, Europa en het VK zal stijgen tot respectievelijk 4,5%, 3,5% en 5,75%. Wat de economische groei betreft, bleven de in het derde kwartaal gepubliceerde gegevens wijzen op een wereldwijde groeivertraging. De oorlog in Oekraïne en de strijd van de centrale banken tegen de inflatie waren de belangrijkste bronnen van moeilijkheden op de obligatie- en aandelenmarkten. Het laatste kwartaal van het jaar bracht echter enige verlichting, hoewel de heropening van China niet verliep zoals verwacht. Een deel van de wereld waar weinigen echter zullen beweren dat veel slecht nieuws al is ingecalculleerd in de prijzen, is China. Waardeaandelen deden het dit jaar en dit kwartaal aanzienlijk beter dan groeiaandelen. Dit valt grotendeels te verklaren door de hoge beginwaarderingen voor groeiaandelen, enkele teleurstellingen in de groei en het effect van de stijgende rente. De meest pijnlijke beweging op de markten was ongetwijfeld de scherpe daling van de koersen van staatsobligaties. We weten allemaal dat aandelen een hobbelig parcours kunnen volgen, maar de ongewoon massale verkoop van staatsobligaties, naast dalende aandelenkoersen, leidde ertoe dat er geen veilige havens meer waren voor beleggers. Dit kwam doordat de centrale banken de rente veel meer moesten verhogen dan beleggers aan het begin van het jaar hadden verwacht, omwille van de op hol geslagen inflatie.

In 2022 presteerde de hoofdaandelenklasse I met -0,18% (netto exclusief kosten) minder goed dan de benchmark.

De ondermaatse prestatie van het fonds valt grotendeels te verklaren door de uitsluiting van verschillende belangrijke effecten uit de sectoren van de nutsbedrijven, energie, Food, Beverage & Tobacco en kapitaalgoederen (bewapening), die beter presteerden dan de MSCI-benchmark. Hoewel deze meer gespreid zijn over verschillende effecten willen we de tabaksbedrijven noemen voor de sector Food, Beverage & Tobacco, Chevron Corp. in de energiesector en Raytheon Technologies Corp. en Lockheed Martin Corp., die de bewapeningsactiviteiten vertegenwoordigen.

De Raad van Bestuur

Luxemburg, 30 maart 2023.



Rapport d'audit

Aan de aandeelhouders van
Cleome Index

Ons oordeel

Wij zijn van oordeel dat de financiële staten in de bijlage een getrouwe weergave vormen van de financiële situatie van Cleome Index 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 fouten 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

Sébastien Sadzot

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



Staat van de nettoactiva per 31 december 2022

		Cleome Index EMU Equities	Cleome Index Euro Corporate Bonds	Cleome Index Euro Government Bonds
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	179,762,558	228,320,674	115,207,761
Tegoeden bij banken en makelaars	10	245,474	864,547	1,926,294
Te ontvangen op inschrijvingen		65,025	966,317	69,562
Te ontvangen interest en dividenden, netto		161,793	2,257,613	1,152,947
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	173,130	0
Andere activa		650,141	0	0
Totaal van de activa		180,884,991	232,582,281	118,356,564
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		38,939	13,792	101,046
Te betalen beheerprovisies	3	19,805	11,160	7,104
Te betalen distributieprovisies	4	0	14,069	0
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	15,523	30,448	6,575
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		74,267	69,469	114,725
Totaal van de nettoactiva		180,810,724	232,512,812	118,241,839



Staat van de nettoactiva per 31 december 2022

		Cleome Index Euro Long Term Bonds	Cleome Index Euro Short Term Bonds	Cleome Index Euro Europe Equities
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	7,423,490	99,418,970	930,468,846
Tegoeden bij banken en makelaars	10	46,498	494,748	2,951,799
Te ontvangen op inschrijvingen		0	0	2,892,653
Te ontvangen interest en dividenden, netto		129,140	731,098	932,338
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		0	0	699,817
Totaal van de activa		7,599,128	100,644,816	937,945,453
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	1,391
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	2,765,092
Te betalen op terugkopen		11,674	1,605	179,780
Te betalen beheerprovisies	3	2,080	8,101	50,477
Te betalen distributieprovisies	4	17,451	5,434	56,415
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	20,650	10,472	139,683
Andere passiva		0	0	1,469
Totaal van de passiva		51,855	25,612	3,194,307
Totaal van de nettoactiva		7,547,273	100,619,204	934,751,146



Staat van de nettoactiva per 31 december 2022

		Cleome Index USA Equities (zie Toelichting 1)	Cleome Index World Equities	Totaal
		USD	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	1,492,216,659	111,658,814	3,070,449,596
Tegoeden bij banken en makelaars	10	2,391,385	192,798	8,962,856
Te ontvangen op inschrijvingen		2,154,429	98,860	6,111,090
Te ontvangen interest en dividenden, netto		959,999	88,870	6,353,306
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2f	13,996	0	13,114
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	173,130
Andere activa		0	85,450	1,435,408
Totaal van de activa		1,497,736,468	112,124,792	3,093,498,500
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	1,391
Te betalen voor aankoop van effecten		1,811,931	0	4,462,849
Te betalen op terugkopen		271,046	97,522	698,325
Te betalen beheerprovisies	3	73,104	13,704	180,929
Te betalen distributieprovisies	4	46,639	0	137,069
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	177,709	9,811	399,673
Andere passiva		0	0	1,469
Totaal van de passiva		2,380,429	121,037	5,881,705
Totaal van de nettoactiva		1,495,356,039	112,003,755	3,087,616,795



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

		Cleome Index Equities	EMU Corporate Bonds	Cleome Index Euro Bonds	Euro Government Bonds
		EUR	EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		226,832,123	239,459,876	167,944,525	
Inkomsten					
Nettodividenden		5,740,926	0	0	
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	3,558,504	2,742,739	
Ontvangen interest op CFD		83	0	0	
Interest op leningen op effecten	7	34,184	28,026	27,911	
Bankinteressen		534	6,065	2,255	
Andere inkomsten		4,647	561	197	
Totaal inkomsten		5,780,374	3,593,156	2,773,102	
Kosten					
Beheerprovisies	3	220,372	114,013	85,038	
Operationele en administratieve kosten	5	179,578	157,363	84,906	
Distributieprovisies	4	0	63,493	0	
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	8,254	10,228	6,443	
Transactiekosten	2g	129,663	785	0	
Bankinteressen		6,847	23,165	4,227	
Andere kosten		168	236	925	
Totaal kosten		544,882	369,283	181,539	
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		5,235,492	3,223,873	2,591,563	
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	6,736,471	(5,445,139)	(9,241,832)	
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	0	0	0	
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	(61,255)	0	
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		1,644	3,316	0	
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		11,973,607	(2,279,205)	(6,650,269)	
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(41,056,479)	(33,224,043)	(22,932,942)	
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	0	0	0	
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	48,760	0	
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(29,082,872)	(35,454,488)	(29,583,211)	
Evolutie van het kapitaal					
Uitgifte van aandelen		74,684,648	101,080,313	19,864,599	
Terugkoop van aandelen		(91,528,987)	(72,396,718)	(39,976,838)	
Uitgekeerde dividenden		(94,188)	(176,171)	(7,236)	
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0	
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		180,810,724	232,512,812	118,241,839	



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

		Cleome Index Long Term Bonds	Cleome Index Short Term Bonds	Cleome Index Europe Equities
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		14,097,944	105,761,278	905,494,964
Inkomsten				
Nettodividenden		0	0	28,858,296
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		262,712	1,529,724	0
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Interest op leningen op effecten	7	1,160	20,359	176,098
Bankinteresten		107	1,418	5,521
Andere inkomsten		16	655	446
Totaal inkomsten		263,995	1,552,156	29,040,361
Kosten				
Beheerprovisies	3	30,500	98,328	640,636
Operationele en administratieve kosten	5	11,145	53,841	935,832
Distributieprovisies	4	85,384	23,538	239,514
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	448	4,560	41,945
Transactiekosten	2g	0	0	881,816
Bankinteresten		397	4,255	22,104
Andere kosten		8	42	521
Totaal kosten		127,882	184,564	2,762,368
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		136,113	1,367,592	26,277,993
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(837,679)	(3,106,162)	18,746,203
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	0	0	(294,988)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		0	(33)	2,333,462
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(701,566)	(1,738,603)	47,062,670
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(3,482,828)	(3,093,545)	(148,665,568)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(4,184,394)	(4,832,148)	(101,602,898)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		11,359	4,295,366	501,958,303
Terugkoop van aandelen		(2,377,636)	(4,605,292)	(365,784,179)
Uitgekeerde dividenden		0	0	(5,315,044)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		7,547,273	100,619,204	934,751,146



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

		Cleome Index USA Equities (zie Toelichting 1)	Cleome Index World Equities	Totaal
		USD	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		1,742,265,329	169,772,857	3,361,429,456
Inkomsten				
Nettodividenden		18,461,549	2,039,170	53,936,634
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	0	8,093,679
Ontvangen interest op CFD		0	0	83
Interest op leningen op effecten	7	59,785	8,193	351,949
Bankinteressen		18,731	846	34,297
Andere inkomsten		0	151	6,673
Totaal inkomsten		18,540,065	2,048,360	62,423,315
Kosten				
Beheerprovisies	3	842,924	164,277	2,142,973
Operationele en administratieve kosten	5	1,555,661	118,059	2,998,359
Distributieprovisies	4	198,511	0	597,931
Commissies voor de Depothoudende Bank	5	73,005	5,351	145,634
Transactiekosten	2g	187,752	21,293	1,209,478
Bankinteressen		50,880	1,098	109,767
Andere kosten		0	25	1,925
Totaal kosten		2,908,733	310,103	7,206,067
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		15,631,332	1,738,257	55,217,248
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	68,763,137	14,086,690	85,368,758
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	(1,223,639)	(513,160)	(1,954,683)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	(61,255)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		9,499,086	1,433,848	12,672,762
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		92,669,916	16,745,635	151,242,830
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(475,112,424)	(36,009,882)	(733,639,730)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	13,996	0	13,114
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	48,760
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(382,428,512)	(19,264,247)	(582,335,026)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		649,555,562	17,214,693	1,327,734,778
Terugkoop van aandelen		(534,991,338)	(55,695,407)	(1,133,645,299)
Uitgekeerde dividenden		(408,520)	(24,141)	(5,999,558)
Valutaomrekeningsverschillen		21,363,518	0	120,432,444
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1,495,356,039	112,003,755	3,087,616,795



Statistieken

Cleome Index EMU Equities

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		180,810,724	226,832,123	210,426,900
C	LU1292953335	Kapitalisatie	EUR	1,003.00	203.72	236.03	194.28
C	LU1365257788	Uitkering	EUR	310.00	180.59	213.33	178.35
I	LU1292953418	Kapitalisatie	EUR	31,632.00	2,159.38	2,476.94	2,018.81
R	LU1292953509	Kapitalisatie	EUR	251,859.64	182.16	209.39	170.97
R	LU1718421743	Uitkering	EUR	26,030.21	161.49	189.22	156.92
Z	LU1292953764	Kapitalisatie	EUR	28,555.00	2,176.98	2,494.97	2,031.06

Cleome Index Euro Corporate Bonds

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		232,512,812	239,459,876	220,873,302
C	LU1542321093	Kapitalisatie	EUR	4,893.99	139.66	162.77	165.16
C	LU1542321176	Uitkering	EUR	672.57	100.49	117.58	-
I	LU1542321259	Kapitalisatie	EUR	125,568.28	136.98	159.37	161.66
R2	LU1542321416	Kapitalisatie	EUR	17,437.98	129.02	150.18	152.38
R2	LU1622416649	Uitkering	EUR	517,018.25	131.99	154.23	157.61
Y	LU1542321689	Kapitalisatie	EUR	173,627.55	37.45	44.04	45.14
Z	LU1542321762	Kapitalisatie	EUR	976,180.55	140.92	163.72	165.82

Cleome Index Euro Government Bonds

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		118,241,839	167,944,525	188,413,552
C	LU1542321929	Kapitalisatie	EUR	17.54	136.84	167.65	173.73
C	LU1542322141	Uitkering	EUR	85.53	148.21	-	-
I	LU1542322224	Kapitalisatie	EUR	33,477.73	1,352.58	1,654.73	1,716.89
R2	LU1542322653	Kapitalisatie	EUR	14,749.52	133.63	163.56	169.79
R2	LU1622416722	Uitkering	EUR	108,265.37	129.98	159.17	166.16
S	LU1933089531	Kapitalisatie	EUR	18,985.32	1,210.76	1,480.19	1,534.73
Z	LU1542322810	Kapitalisatie	EUR	24,890.07	1,362.64	1,665.04	1,725.52

Cleome Index Euro Long Term Bonds

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		7,547,273	14,097,944	18,588,771
C	LU1542323032	Kapitalisatie	EUR	1.00	126.60	187.27	201.77
I	LU1542323206	Kapitalisatie	EUR	3.00	1,399.96	2,074.94	2,238.92
Y	LU1542323891	Kapitalisatie	EUR	151,956.87	49.62	74.33	81.08
Z	LU1542324196	Kapitalisatie	EUR	2.00	1,422.14	2,104.90	2,268.98

Cleome Index Euro Short Term Bonds

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		100,619,204	105,761,278	112,097,487
C	LU1542324352	Kapitalisatie	EUR	1.00	144.35	150.92	151.95
I	LU1542324519	Kapitalisatie	EUR	15,033.95	1,052.23	1,102.41	1,112.10
V	LU1542324865	Kapitalisatie	EUR	76,856.00	1,055.61	1,105.51	1,114.78
Y	LU1542324949	Kapitalisatie	EUR	118,886.81	30.85	32.58	33.14
Z	LU1542325086	Kapitalisatie	EUR	2.00	1,159.46	1,212.92	1,221.78



Statistieken

Cleome Index Europe Equities

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		934,751,146	905,494,964	739,791,091
C	LU0461106337	Kapitalisatie	EUR	78,078.99	216.69	243.50	195.88
I	LU0461106683	Kapitalisatie	EUR	26,633.18	2,300.43	2,560.18	2,039.31
R	LU1006087669	Kapitalisatie	EUR	567,288.92	151.98	169.44	135.21
R	LU1718421826	Uitkering	EUR	11,039.64	167.87	191.76	155.99
V2	LU0438017591	Kapitalisatie	EUR	48,859.25	2,318.03	2,577.97	2,052.04
Y	LU0102768701	Kapitalisatie	EUR	444,491.77	48.09	54.19	43.70
Z	LU0479710047	Kapitalisatie	EUR	199,858.00	2,086.20	2,318.98	1,844.97
Z	LU1379319319	Uitkering	EUR	112,500.00	1,928.20	2,195.82	1,780.78

Cleome Index USA Equities (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			USD		1,495,356,039	1,532,065,889*	1,236,156,022*
C	LU1006087313	Kapitalisatie	USD	5,662.42	297.07	375.75	299.38
C	LU1365257515	Uitkering	USD	489.51	259.58	332.27	267.79
C - EUR - Hedged	LU2403432581	Kapitalisatie	EUR	0.07	129.25	-	-
C - EUR - Unhedged	LU0461105529	Kapitalisatie	EUR	4,848.11	456.44	541.82	401.23
I	LU0461105875	Kapitalisatie	USD	39,233.50	3,517.51	4,406.36	3,476.35
I - EUR - Unhedged	LU2197357747	Kapitalisatie	EUR	370.00	1,541.59	1,812.73	1,561.87
R	LU1718422477	Kapitalisatie	USD	42,182.60	230.95	289.83	229.07
R	LU1718422550	Uitkering	USD	12,050.60	208.69	265.00	211.85
R - EUR - Unhedged	LU1006087586	Kapitalisatie	EUR	697,070.38	236.08	278.05	204.25
R - EUR - Unhedged	LU1718422394	Uitkering	EUR	1,230.00	246.95	293.82	218.38
V	LU0438016601	Kapitalisatie	USD	400.81	2,099.43	2,628.89	2,073.20
V - EUR - Hedged	LU2403432821	Kapitalisatie	EUR	13,291.24	1,445.59	-	-
V - EUR - Unhedged	LU2197358042	Kapitalisatie	EUR	11,604.74	1,564.86	1,838.98	1,515.35
Y - EUR - Unhedged	LU0102768370	Kapitalisatie	EUR	227,934.69	72.31	86.05	63.88
Z	LU0644256330	Kapitalisatie	USD	320,242.07	3,017.36	3,775.29	2,974.90
Z - EUR - Unhedged	LU0479709973	Kapitalisatie	EUR	19,323.51	5,146.20	6,042.81	4,425.64
Z - EUR - Unhedged	LU1379320085	Uitkering	EUR	13,093.00	2,406.19	2,854.17	2,114.94

Cleome Index World Equities

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		112,003,755	169,772,857	127,182,017
C	LU1365257945	Uitkering	EUR	6,158.40	235.30	277.05	217.14
I	LU1292954903	Kapitalisatie	EUR	31,780.86	2,791.91	3,207.61	2,452.18
R	LU1292955033	Kapitalisatie	EUR	67,096.99	189.78	218.43	167.29
R	LU1718422634	Uitkering	EUR	4,183.42	181.54	208.95	-
Z	LU1292955207	Kapitalisatie	EUR	2,958.87	2,815.92	3,231.31	2,467.34

* Totaal van de nettoactiva in EUR - zie Toelichting 1



Cleome Index EMU Equities

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				
Oostenrijk				
ERSTE GROUP BANK AG	12,968	EUR	387,743	0.21
OMV AG	5,043	EUR	242,568	0.13
VERBUND AG	4,635	EUR	364,543	0.20
VOESTALPINE AG	3,477	EUR	86,160	0.05
			1,081,014	0.60
België				
AGEAS NOM	7,282	EUR	301,620	0.17
ANHEUSER-BUSCH INBEV	35,628	EUR	2,004,788	1.11
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	2,930	EUR	389,104	0.22
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	3,627	EUR	270,502	0.15
KBC GROUPE SA	11,151	EUR	669,952	0.37
SOLVAY	2,354	EUR	222,359	0.12
UCB	8,035	EUR	591,055	0.33
UMICORE SA	9,605	EUR	329,644	0.18
			4,779,024	2.64
Finland				
ELISA CORPORATION -A-	6,103	EUR	301,854	0.17
FORTUM CORP	17,866	EUR	277,638	0.15
KESKO CORP	11,012	EUR	227,067	0.13
KONE -B-	15,827	EUR	764,444	0.42
NESTE	18,870	EUR	811,787	0.45
NOKIA OYJ	243,873	EUR	1,055,238	0.58
ORION CORPORATION (NEW) -B-	7,724	EUR	395,778	0.22
SAMPO OYJ -A-	18,683	EUR	912,104	0.50
STORA ENSO -R-	27,344	EUR	359,574	0.20
UPM KYMMENE CORP	25,788	EUR	900,775	0.50
WARTSILA CORPORATION -B-	20,931	EUR	164,685	0.09
			6,170,944	3.41
Frankrijk				
ACCOR SA	7,346	EUR	171,529	0.09
AEROPORTS DE PARIS-ADP-	1,641	EUR	205,453	0.11
AIR LIQUIDE SA	22,631	EUR	2,996,344	1.66
ALSTOM SA	15,403	EUR	351,496	0.19
AMUNDI SA	1,846	EUR	97,838	0.05
ARKEMA SA	2,589	EUR	217,165	0.12
AXA SA	81,715	EUR	2,129,084	1.18
BIOMERIEUX SA	2,599	EUR	254,494	0.14
BNP PARIBAS SA	45,428	EUR	2,419,041	1.34
BOUYGUES SA	11,382	EUR	319,151	0.18
BUREAU VERITAS SA	17,447	EUR	429,371	0.24
CAPGEMINI SE	6,849	EUR	1,068,102	0.59
CARREFOUR SA	27,089	EUR	423,672	0.23
CIE DE SAINT-GOBAIN	27,427	EUR	1,252,043	0.69
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	28,456	EUR	739,429	0.41
COVIVIO SA	3,475	EUR	192,689	0.11
CREDIT AGRICOLE SA	38,491	EUR	378,405	0.21
DANONE SA	27,690	EUR	1,363,179	0.75
DASSAULT SYST.	28,376	EUR	950,454	0.53
EDENRED SA	12,645	EUR	643,378	0.36
EDF SA	31,378	EUR	376,536	0.21
EIFFAGE	4,743	EUR	435,977	0.24
ENGIE SA	64,497	EUR	863,486	0.48
ESSILORLUXOTTICA SA	12,629	EUR	2,136,827	1.18
GECINA	3,976	EUR	378,316	0.21
GETLINK ACT	29,063	EUR	435,218	0.24

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index EMU Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
HERMES INTERNATIONAL SA	1,459	EUR	2,108,255	1.17
IPSEN	2,776	EUR	278,988	0.15
KERING	3,329	EUR	1,582,940	0.88
KLEPIERRE SA	14,000	EUR	301,420	0.17
LA FRANCAISE DES JEUX SA	1,632	EUR	61,331	0.03
LEGRAND SA	22,592	EUR	1,690,333	0.93
L'OREAL SA	10,183	EUR	3,397,049	1.88
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	11,676	EUR	7,938,512	4.39
ORANGE	90,311	EUR	838,176	0.46
PERNOD RICARD SA	8,617	EUR	1,583,374	0.88
PUBLICIS GROUPE	13,662	EUR	811,796	0.45
REMY COINTREAU	941	EUR	148,302	0.08
RENAULT SA	10,672	EUR	333,767	0.18
SANOFI	50,197	EUR	4,509,698	2.49
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1,450	EUR	438,625	0.24
SCHNEIDER ELECTRIC SE	28,014	EUR	3,661,990	2.03
SOCIETE GENERALE SA	33,619	EUR	789,374	0.44
SODEXO SA	4,915	EUR	439,794	0.24
TELEPERFORMANCE SE	2,820	EUR	628,014	0.35
TOTALENERGIESSE	107,892	EUR	6,327,866	3.50
UBISOFT ENTERTAINMENT	3,971	EUR	104,874	0.06
UNIBAIL RODAMCO	5,523	EUR	268,583	0.15
VALEO SA	9,793	EUR	163,543	0.09
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	25,389	EUR	609,336	0.34
VINCI SA	24,307	EUR	2,267,600	1.25
VIVENDI SA	41,350	EUR	368,594	0.20
WENDEL SA	1,648	EUR	143,706	0.08
WORLDLINE SA	10,455	EUR	381,921	0.21
			63,406,438	35.07
Duitsland				
ADIDAS AG NAMEN AKT	7,082	EUR	902,672	0.50
ALLIANZ SE REG SHS	17,288	EUR	3,473,159	1.92
BASF SE REG SHS	39,194	EUR	1,818,210	1.01
BECHTLE	3,562	EUR	117,760	0.07
BEIERSDORF AG	5,217	EUR	559,262	0.31
BMW AG	19,065	EUR	1,589,640	0.88
BRENNTAG - NAMEN AKT	10,694	EUR	638,646	0.35
CARL ZEISS MEDITEC AG	2,141	EUR	252,424	0.14
COMMERZBK	56,977	EUR	503,449	0.28
CONTINENTAL AG	5,036	EUR	281,915	0.16
COVESTRO AG	7,665	EUR	280,156	0.15
DAIMLER AG NAMEN-AKT	35,151	EUR	2,158,271	1.19
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	21,604	EUR	625,328	0.35
DELIVERY HERO	7,133	EUR	319,416	0.18
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	92,361	EUR	977,918	0.54
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	9,701	EUR	1,565,741	0.87
DEUTSCHE LUFTHANSA AG REG SHS	17,000	EUR	132,005	0.07
DEUTSCHE POST AG REG SHS	44,170	EUR	1,553,901	0.86
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	147,448	EUR	2,748,136	1.52
E.ON SE	119,994	EUR	1,120,024	0.62
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	8,720	EUR	266,570	0.15
FRESENIUS SE	18,455	EUR	484,444	0.27
GEA GROUP AG	10,761	EUR	411,070	0.23
HANNOVER RUECK SE	3,583	EUR	664,646	0.37
HELLOFRESH SE	6,370	EUR	130,776	0.07
HENKEL AG & CO KGAA	2,268	EUR	136,647	0.08
HENKEL AG & CO KGAA	9,837	EUR	639,602	0.35
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	61,108	EUR	1,737,300	0.96

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



Cleome Index EMU Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	4,274	EUR	218,145	0.12
LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	3,839	EUR	233,642	0.13
MERCK KGAA	6,672	EUR	1,206,965	0.67
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	3,500	EUR	707,700	0.39
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	6,514	EUR	1,980,256	1.10
NEMETSCHKE	2,683	EUR	127,952	0.07
PUMA AG	4,685	EUR	265,640	0.15
RATIONAL NAMEN	303	EUR	168,165	0.09
SAP AG	45,282	EUR	4,364,732	2.41
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	1,259	EUR	465,075	0.26
SCOUT24	4,145	EUR	194,525	0.11
SIEMENS AG REG	35,839	EUR	4,646,168	2.57
SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	28,642	EUR	503,383	0.28
SIEMENS HEALTHINEERS	12,609	EUR	589,219	0.33
SYMRISE AG	6,523	EUR	663,063	0.37
UNITED INTERNET AG REG SHS	1,506	EUR	28,448	0.02
VOLKSWAGEN AG	1,547	EUR	228,415	0.13
VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	8,099	EUR	942,886	0.52
VONOVIA SE	29,373	EUR	646,793	0.36
ZALANDO SE	9,390	EUR	310,903	0.17
			44,581,163	24.66
Ierland				
BANK OF IRELAND - REGISTERED	60,970	EUR	542,633	0.30
CRH PLC	27,101	EUR	1,003,008	0.55
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	7,200	EUR	920,160	0.51
KERRY GROUP -A-	6,161	EUR	519,003	0.29
KINGSPAN GROUP	10,143	EUR	513,033	0.28
SMURFIT KAPPA PLC	12,504	EUR	432,138	0.24
			3,929,975	2.17
Italië				
AMPLIFON SPA	4,843	EUR	134,732	0.07
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	44,121	EUR	733,070	0.41
DIASORIN	1,216	EUR	158,566	0.09
ENEL SPA	321,000	EUR	1,614,630	0.89
ENI SPA	100,556	EUR	1,335,987	0.74
FINECOBANK	29,515	EUR	458,073	0.25
INTESA SANPAOLO	651,327	EUR	1,353,458	0.75
MONCLER SPA	9,049	EUR	447,926	0.25
NEXI SPA	21,042	EUR	154,995	0.09
POSTE ITALIANE SPA	7,294	EUR	66,565	0.04
PRYSMIAN SPA	23,131	EUR	801,720	0.44
RECORDATI SPA	6,750	EUR	261,562	0.14
SNAM SPA	78,114	EUR	353,622	0.20
TELECOM ITALIA	227,762	EUR	49,265	0.03
TERNA SPA	88,580	EUR	611,202	0.34
UNICREDIT SPA REGS	89,781	EUR	1,191,573	0.66
			9,726,946	5.38
Luxemburg				
ARCELORMITTAL SA	8,066	EUR	198,222	0.11
AROUNDTOWN SA	27,315	EUR	59,629	0.03
EUROFINS SCIENTIFIC SE	6,407	EUR	429,653	0.24
TENARIS SA - REG.SHS	25,948	EUR	422,563	0.23
			1,110,067	0.61
Nederland				
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	18,536	EUR	239,578	0.13
ADYEN --- PARTS SOCIALES	914	EUR	1,177,598	0.65
AEGON NV	84,683	EUR	401,228	0.22
AKZO NOBEL NV	8,806	EUR	550,903	0.30
ARGENX SE	2,806	EUR	977,330	0.54

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index EMU Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
ASM INTERNATIONAL NV	2,030	EUR	478,370	0.26
ASML HOLDING NV	17,128	EUR	8,629,086	4.77
CNH INDUSTRIAL NV	47,509	EUR	710,972	0.39
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	13,222	EUR	125,397	0.07
DSM KONINKLIJKE	8,246	EUR	942,518	0.52
EXOR REG	6,056	EUR	413,625	0.23
FERRARI NV	5,368	EUR	1,074,674	0.59
HEINEKEN HOLDING	4,390	EUR	316,300	0.17
HEINEKEN NV	11,259	EUR	989,441	0.55
ING GROUP NV	162,706	EUR	1,852,896	1.02
JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V.	6,724	EUR	132,799	0.07
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	47,501	EUR	1,274,927	0.71
KONINKLIJKE KPN NV	199,326	EUR	576,052	0.32
NN GROUP NV	13,635	EUR	520,312	0.29
PROSUS NV	36,138	EUR	2,329,094	1.29
QIAGEN - REGISTERED	14,076	EUR	661,713	0.37
RANDSTAD BR	8,317	EUR	473,736	0.26
ROYAL PHILIPS NV	35,612	EUR	498,710	0.28
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	97,230	EUR	1,289,726	0.71
STMICROELECTRONICS NV	29,918	EUR	987,144	0.55
WOLTERS KLUWER NV	14,644	EUR	1,431,597	0.79
			29,055,726	16.07
Portugal				
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	135,748	EUR	632,043	0.35
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	20,760	EUR	261,784	0.14
JERONIMO MARTINS SGPS SA	10,796	EUR	217,863	0.12
			1,111,690	0.61
Spanje				
ACS	9,579	EUR	256,430	0.14
AENA SME SA	2,995	EUR	351,314	0.19
AMADEUS IT GROUP SA -A-	18,157	EUR	881,522	0.49
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	279,373	EUR	1,573,987	0.87
BANCO SANTANDER SA REG SHS	688,877	EUR	1,930,578	1.07
CAIXABANK SA	215,154	EUR	790,045	0.44
CELLNEX TELECOM SA	22,117	EUR	683,858	0.38
EDP RENOVAVEIS SA	23,775	EUR	489,290	0.27
ENAGAS	12,764	EUR	198,161	0.11
FERROVIAL SA	20,589	EUR	503,813	0.28
GRIFOLS SA -A-	12,232	EUR	131,739	0.07
IBERDROLA SA	275,813	EUR	3,014,636	1.67
INDITEX SHARE FROM SPLIT	46,469	EUR	1,154,755	0.64
NATURGY ENERGY GROUP SA	5,694	EUR	138,421	0.08
RED ELECTRICA	34,243	EUR	556,791	0.31
REPSOL SA	64,154	EUR	952,687	0.53
TELEFONICA SA	215,522	EUR	729,542	0.40
			14,337,569	7.93
Verenigd Koninkrijk				
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	9,174	EUR	472,002	0.26
			472,002	0.26
Totaal aandelen			179,762,558	99.42
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			179,762,558	99.42
Totaal van de effectenportefeuille			179,762,558	99.42
Aanschaffingswaarde			168,626,706	

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



Cleome Index EMU Equities

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	35.03
Duitsland	24.66
Nederland	15.68
Spanje	7.93
Italië	5.13
Finland	3.41
België	2.64
Ierland	2.17
Luxemburg	1.29
Portugal	0.61
Oostenrijk	0.60
Verenigd Koninkrijk	0.26
	99.42

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	11.84
Farmaceutica	9.04
Elektronica en halfgeleiders	7.26
Textiel en kledij	6.62
Verzekeringen	6.02
Nutsbedrijven	6.00
Elektrische engineering	5.82
Internet en internetdiensten	5.73
Aardolie	5.65
Automobielandustrie	4.65
Chemie	4.61
Communicatie	4.21
Bouwmaterialen	3.34
Tabak en alcohol	2.86
Kleinhandel en warenhuizen	2.70
Machine- en apparatenbouw	1.79
Transport	1.76
Grafische kunst en uitgeverijen	1.44
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.37
Vastgoed	1.15
Biotechnologie	0.98
Papier en hout	0.94
Diverse dienstverleningen	0.78
Hotels en restaurants	0.64
Rubber en banden	0.56
Diverse consumptiegoederen	0.43
Lucht- en ruimtevaart	0.39
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.39
Milieudiensten en recyclage	0.27
Niet-ijzerhoudende metalen	0.18
	99.42



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Australië				
AUSNET SERVICES HOLDI 1.50 15-27 26/02A	300,000	EUR	270,798	0.12
MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	400,000	EUR	325,770	0.14
SCENTRE MGMT LTD 2.25 14-24 16/07A	300,000	EUR	291,982	0.13
WESTPAC BANKING 1.125 17-27 05/09A	100,000	EUR	89,308	0.04
WESTPAC BANKING 1.45 18-28 17/07A	500,000	EUR	445,020	0.19
			1,422,878	0.61
Oostenrijk				
ERSTE GROUP BANK AG 0.05 20-25 16/09A	200,000	EUR	180,436	0.08
ERSTE GROUP BANK AG 0.875 20 27 13/05A	300,000	EUR	262,730	0.11
OMV AG 1,875 18-28 04/12A	300,000	EUR	274,917	0.12
			718,083	0.31
België				
ANHEUSER BUSCH INBEV 2.70 04-26 31/03A	600,000	EUR	587,118	0.25
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.50 15-30 18/04A	500,000	EUR	431,720	0.19
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.6500 19-31 28/03A	800,000	EUR	680,084	0.29
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.00 16-28 17/03A	900,000	EUR	831,573	0.36
BELFIUS BANQUE SA 0.00 19-26 28/08U	500,000	EUR	439,832	0.19
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.01 20-25 15/10A	300,000	EUR	272,678	0.12
BPOST BANK NV 1.25 18-26 11/07A	100,000	EUR	92,124	0.04
ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A	100,000	EUR	97,218	0.04
ELIA SYSTEM OPERATOR 1.375 19-26 14/01A	100,000	EUR	93,078	0.04
ELIA TRANSMISSION BE 0.875 20-30 28/04A	200,000	EUR	160,969	0.07
KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	200,000	EUR	188,210	0.08
SOLVAY SA 0.500 19-29 06/09A	300,000	EUR	239,697	0.10
SOLVAY SA 2.75 15-27 02/12A	200,000	EUR	192,534	0.08
VGP SA 2.25 22-30 17/01A	100,000	EUR	66,036	0.03
			4,372,871	1.88
Canada				
CANADA 0.375 19-24 03/05A	347,000	EUR	333,181	0.14
TORONTO DOMINION BK 1,952 22-30 08/04A	300,000	EUR	258,462	0.11
TORONTO-DOMINIO 3.1290 22-32 03/08A	400,000	EUR	364,258	0.16
			955,901	0.41
Caymaneilanden				
CHE HUTCHISON FINANCE 2.00 16-28 06/04A	200,000	EUR	175,957	0.08
			175,957	0.08
Denemarken				
AP MOLLER MAERSK 1.75 18-26 16/03A	200,000	EUR	187,319	0.08
DANSKE BANK A/S 0.625 20-25 12/05A	200,000	EUR	185,671	0.08
NYKREDIT REALKREDIT 0.1250 19-24 10/07A	519,000	EUR	489,510	0.21
NYKREDIT REALKREDIT 0.875 21-31 28/04A	300,000	EUR	254,306	0.11
			1,116,806	0.48
Finland				
BALDER FINLAND OYJ 1.375 21-30 24/05A	400,000	EUR	254,114	0.11
NORDEA BANK ABP 0,50 21-28 02/11A	800,000	EUR	657,212	0.28
OP CORPORATE BANK 0.625 19-29 12/11U	300,000	EUR	231,932	0.10
OP CORPORATE BANK PLC 0.375 21-28 08/12A	500,000	EUR	396,055	0.17
SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	200,000	EUR	128,553	0.06
			1,667,866	0.72
Frankrijk				
AEROPORTS DE PARIS 1.0 17-27 13/12A	400,000	EUR	351,540	0.15
AEROPORTS DE PARIS 1.125 19-34 18/06A	100,000	EUR	70,817	0.03
AEROPORTS DE PARIS A 1 20-29 02/07A	600,000	EUR	508,053	0.22
AIR LIQUIDE FINANCE 0,375 21-33 20/09A	800,000	EUR	572,556	0.25
APRR SA 0.125 20-29 18/09A	300,000	EUR	244,821	0.11
APRR SA 1.25 20-27 14/04A	300,000	EUR	274,190	0.12

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
APRR SA 1.625 17-32 13/01A	100,000	EUR	84,377	0.04
ARKEMA SA 0.75 19-29 03/12A	200,000	EUR	161,138	0.07
ARKEMA SA 1.50 17-27 20/04A	500,000	EUR	456,895	0.20
ARVA SE 4.0 22-26 22/09A	1,000,000	EUR	995,320	0.43
AUCHAN HOLDING SA 2.625 19-24 30/01A	500,000	EUR	490,732	0.21
AUCHAN HOLDING SA 3.25 20-27 23/07A	300,000	EUR	276,082	0.12
AUTOROUTES DU SUD 1.375 18-30 22/01A	100,000	EUR	86,964	0.04
AUTOROUTES DU SUD FRA 1.125 17-26 20/04A	300,000	EUR	277,473	0.12
AXA SA 1.125 16-28 15/05A	100,000	EUR	88,466	0.04
BANQUE FEDERATIVE DU 0.01 21-26 08/04A	800,000	EUR	705,744	0.30
BANQUE FEDERATIVE DU 0.1 20-27 08/10A	200,000	EUR	169,283	0.07
BANQUE FEDERATIVE DU 1.25 20-30 03/06A	500,000	EUR	405,390	0.17
BFCM 0.25 21-28 19/01A	200,000	EUR	160,868	0.07
BFCM 1.75 19-29 15/03A	600,000	EUR	517,962	0.22
BNP PARIBAS 0.375 20-27 14/10A	200,000	EUR	172,778	0.07
BNP PARIBAS 1.00 17-24 29/11A	100,000	EUR	94,512	0.04
BNP PARIBAS 1.125 20-29 17/04A	600,000	EUR	503,262	0.22
BNP PARIBAS 1.625 16-26 23/03A	800,000	EUR	759,396	0.33
BNP PARIBAS -33 31/08A	500,000	EUR	387,515	0.17
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	700,000	EUR	653,240	0.28
BOUYGUES 1.125 20-28 14/04A	100,000	EUR	87,134	0.04
BOUYGUES 2.25 22-29 29/06A	800,000	EUR	719,868	0.31
BOUYGUES 5.375 22-42 30/06A	200,000	EUR	204,993	0.09
BPCE 0.5 20-27 15/09A	700,000	EUR	605,906	0.26
BPCE 0.625 19-24 26/09A	200,000	EUR	190,139	0.08
BPCE 0.875 18-24 31/01A	200,000	EUR	194,867	0.08
BPCE 1.0 19-25 01/04A	1,400,000	EUR	1,318,387	0.57
BPCE 1.00 16-28 05/10A	500,000	EUR	429,768	0.18
BPCE 2.875 16-26 22/04A	100,000	EUR	96,253	0.04
BPCE S.A. 0.625 20-25 28/04A	400,000	EUR	373,278	0.16
BPCE SA 1,75 22-34 02/02A	500,000	EUR	405,678	0.17
CA 2.5 22-34 22/04A	500,000	EUR	422,475	0.18
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	200,000	EUR	186,606	0.08
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	100,000	EUR	82,860	0.04
CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	100,000	EUR	93,996	0.04
CAPGEMINI SE 2.375 20-32 15/04A	200,000	EUR	176,439	0.08
CARREFOUR SA 1.7500 18-26 04/05A	200,000	EUR	187,177	0.08
CARREFOUR SA 2.375 22-29 30/10A	500,000	EUR	446,465	0.19
CARREFOUR SA 2.625 20-27 01/04A	200,000	EUR	189,078	0.08
CIE GENERALE DES ETA 0 20-28 02/11U	300,000	EUR	247,986	0.11
CIE GENERALE DES ETA 0.25 20-32 02/11A	300,000	EUR	221,445	0.10
COFIROUTE SA 1 20-31 19/05A	300,000	EUR	244,014	0.10
COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	200,000	EUR	169,582	0.07
CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	300,000	EUR	248,282	0.11
CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	400,000	EUR	367,884	0.16
CREDIT AGRICOLE 0.375 21-28 20/04A	200,000	EUR	163,875	0.07
CREDIT AGRICOLE 2.70 15-25 14/04Q	100,000	EUR	96,766	0.04
CREDIT AGRICOLE SA 4.1 12-24 17/04Q	150,000	EUR	151,034	0.06
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.01 20-26 28/10A	300,000	EUR	265,968	0.11
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-33 11/03A	100,000	EUR	71,558	0.03
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.125 19-29 23/05A	100,000	EUR	83,184	0.04
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.25 16-26 01/06A	100,000	EUR	96,538	0.04
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 19-31 11/03A	100,000	EUR	90,698	0.04
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	200,000	EUR	168,529	0.07
DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A	300,000	EUR	266,673	0.11
EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	200,000	EUR	190,270	0.08
EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A	100,000	EUR	93,964	0.04
EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	300,000	EUR	285,915	0.12

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swarde (in EUR)	% netto-activa
EDF 1.00 16-26 13/10A	500,000	EUR	452,088	0.19
EDF 4.00 10-25 12/11A	100,000	EUR	100,815	0.04
EDF SA 2.00 18-30 02/10A	500,000	EUR	416,290	0.18
EDF SA 4.50 10-40 12/11A	100,000	EUR	98,238	0.04
ELECTRICITE DE 4.7500 22-34 12/10A	400,000	EUR	394,992	0.17
ENGIE 1.00 15-26 13/03A	200,000	EUR	183,958	0.08
ENGIE SA 0.375 19-27 21/06A	300,000	EUR	259,512	0.11
ENGIE SA 0.5 19-30 24/10A	300,000	EUR	229,314	0.10
ENGIE SA 1.25 19-41 24/10A	200,000	EUR	117,618	0.05
ENGIE SA 1.375 17-29 28/02A	100,000	EUR	86,202	0.04
ENGIE SA 1.50 15-35 13/03A	100,000	EUR	73,130	0.03
ENGIE SA 1.50 20-49 31/12A	400,000	EUR	317,488	0.14
ENGIE SA 1.875 18-33 19/09A	300,000	EUR	235,636	0.10
ESSILORLUXOTTICA 0.375 19-27 27/11A	300,000	EUR	259,872	0.11
ESSILORLUXOTTICA 0.75 19-31 27/11A	500,000	EUR	397,808	0.17
FONC DES REGIONS 1.875 16-26 20/05A	100,000	EUR	93,876	0.04
GECINA 1.00 16-29 30/01A	100,000	EUR	82,980	0.04
GECINA 1.625 18-30 14/03A	100,000	EUR	83,954	0.04
GECINA 1.625 19-34 29/05A	400,000	EUR	300,472	0.13
GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	100,000	EUR	109,574	0.05
GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	100,000	EUR	91,152	0.04
GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	200,000	EUR	208,789	0.09
HLDG INFRA TRANSPORT 0.625 17-23 27/03A	1,000,000	EUR	994,215	0.43
HOLDING D'INFRASTRUC 0.625 21-28 14/05A	500,000	EUR	401,042	0.17
ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	200,000	EUR	138,886	0.06
ICADE SA 1.50 17-27 13/09A	100,000	EUR	86,711	0.04
ICADE SA 1.625 18-28 28/02A	200,000	EUR	166,086	0.07
ICADE SANTE SAS 1.375 20-30 17/09A	100,000	EUR	73,136	0.03
JC DECAUX SA 2 20-24 24/04A	200,000	EUR	193,008	0.08
JCDECAUX SE 1.6250 22-30 07/02A	300,000	EUR	239,601	0.10
KERING SA 0.75 20-28 13/05A	100,000	EUR	87,796	0.04
KLEPIERRE (EX-COMPAG 0.875 20-31 17/11A	500,000	EUR	365,230	0.16
KLEPIERRE 1.25 16-31 29/09A	100,000	EUR	73,482	0.03
KLEPIERRE 1.875 16-26 19/02A	100,000	EUR	92,994	0.04
LA BANQUE POSTALE 2.00 18-28 13/07A	100,000	EUR	88,992	0.04
LA POSTE 0.625 20-26 21/04A	500,000	EUR	444,855	0.19
LA POSTE 1.375 20-32 21/04A	800,000	EUR	637,580	0.27
LEGRAND SA 0.6250 19-28 24/06A	100,000	EUR	84,501	0.04
LEGRAND SA 0.75 20-30 20/05A	200,000	EUR	163,869	0.07
LEGRAND SA 1.875 17-32 06/07A	200,000	EUR	168,396	0.07
MMS USA INVESTMENTS 1.7500 19-31 13/06A	100,000	EUR	82,773	0.04
ORANGE SA 0.00 19-26 04/09U	400,000	EUR	352,108	0.15
ORANGE SA 0.125 20-29 16/09A	200,000	EUR	159,360	0.07
ORANGE SA 0.5 19-32 04/09A	200,000	EUR	145,320	0.06
ORANGE SA 1.00 18-25 12/09A	200,000	EUR	187,480	0.08
ORANGE SA 1.25 20-27 07/04A	200,000	EUR	180,843	0.08
ORANGE SA 1.375 18-28 20/03A	400,000	EUR	358,274	0.15
ORANGE SA 1.625 20-32 07/04A	100,000	EUR	83,994	0.04
ORANGE SA 8.125 03-33 28/01A	400,000	EUR	523,036	0.22
PERNOD RICARD SA 0.50 19-27 24/10A	100,000	EUR	86,907	0.04
PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	200,000	EUR	156,242	0.07
PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	500,000	EUR	475,125	0.20
PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	200,000	EUR	192,716	0.08
RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	200,000	EUR	180,610	0.08
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	300,000	EUR	293,666	0.13
RENAULT SA 2 19-24 11/07A	600,000	EUR	583,731	0.25
RTE EDF TRANSPORT 1.125 19-49 09/09A	200,000	EUR	105,560	0.05
RTE RESEAU DE T 0.6250 20-32 08/07A	400,000	EUR	296,434	0.13

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	100,000	EUR	92,953	0.04
SANOFI 1.375 18-30 21/03A	100,000	EUR	87,142	0.04
SANOFI SA 1.25 19-34 21/03A	600,000	EUR	479,091	0.21
SCHNEIDER ELECT 1.5000 19-28 15/01A	100,000	EUR	91,315	0.04
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375 18-27 21/06A	200,000	EUR	183,059	0.08
SG 4.25 22-32 16/11A	500,000	EUR	497,530	0.21
SOCIETE DES AUTOROUTE 1.375 19-31 21/02A	100,000	EUR	84,591	0.04
SOCIETE GENERALE 0.8750 19-26 01/07A	100,000	EUR	89,118	0.04
SOCIETE GENERALE 1.125 18-25 23/01A	300,000	EUR	283,990	0.12
SOCIETE GENERALE 1.25 19-24 15/02A	300,000	EUR	292,960	0.13
SOCIETE GENERALE 2.125 18-28 27/09A	100,000	EUR	88,029	0.04
SOCIETE GENERALE SA 0.125 21-28 18/02A	400,000	EUR	330,470	0.14
SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 23/01A	200,000	EUR	172,993	0.07
SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	400,000	EUR	316,642	0.14
SODEXHO 2.50 14-26 24/06A	300,000	EUR	290,798	0.13
SODEXO 0.75 20-25 27/04A	625,000	EUR	591,406	0.25
SODEXO 1 20-29 27/04A	100,000	EUR	84,924	0.04
STE AUTORPARRHI 1.5 18-30 25/01A	300,000	EUR	260,404	0.11
STELLANTIS 2.00 17-24 23/03A	200,000	EUR	196,670	0.08
STELLANTIS 2.75 20-26 15/05A	200,000	EUR	191,236	0.08
SUEZ 1.25 16-28 19/05A	100,000	EUR	87,436	0.04
SUEZ ENVIRONNEMENT 1.75 15-25 10/09A	100,000	EUR	95,634	0.04
TOTALENERGIES CAPIT 1.535 19-39 31/05A	500,000	EUR	361,228	0.16
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	100,000	EUR	85,020	0.04
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1.375 21-33 25/05A	600,000	EUR	427,380	0.18
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2.125 20-25 09/04A	900,000	EUR	860,490	0.37
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/06A	200,000	EUR	152,776	0.07
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	200,000	EUR	180,595	0.08
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.94 18-30 07/01A	200,000	EUR	177,206	0.08
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.625 12-27 30/03A	200,000	EUR	207,353	0.09
VINCI SA 1.625 19-29 18/01A	200,000	EUR	180,919	0.08
VINCI SA 1.7500 18-30 26/09A	400,000	EUR	354,428	0.15
VIVENDI SA 0.6250 19-25 11/06A	300,000	EUR	279,294	0.12
VIVENDI SA 1.1250 19-28 11/12A	100,000	EUR	84,545	0.04
WENDEL 2.50 15-27 09/02A	200,000	EUR	186,919	0.08
WPP FINANCE SA EMTN 2.25 14-26 22/09A	300,000	EUR	283,282	0.12
			41,653,049	17.91
Duitsland				
ADIDAS AG 0.6250 20-35 10/09A	200,000	EUR	138,600	0.06
BASF SE 0.875 16-31 06/10A	300,000	EUR	234,212	0.10
BASF SE 3.75 22-32 29/06A	300,000	EUR	294,609	0.13
COMMERZBANK AG 0.625 19-24 28/08A	367,000	EUR	350,135	0.15
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	800,000	EUR	683,940	0.29
COMMERZBANK AG 4.00 16-26 23/03A	200,000	EUR	196,077	0.08
DAIMLER 2.0 19-31 27/02A	100,000	EUR	88,730	0.04
DAIMLER AG 0,75 19-30 08/02A	200,000	EUR	165,442	0.07
DAIMLER AG 0,75 20-30 10/09A	100,000	EUR	81,597	0.04
DAIMLER AG 1,125 19-31 06/11A	400,000	EUR	322,754	0.14
DAIMLER AG 1,375 16-28 11/05A	300,000	EUR	269,859	0.12
DAIMLER AG 1,50 16-26 09/03A	600,000	EUR	567,015	0.24
DAIMLER AG 2 20-26 22/05A	242,000	EUR	231,421	0.10
DAIMLER AG 2,375 20-30 22/05A	100,000	EUR	92,472	0.04
DEUTSCHE BAHN FINANC 0.625 20-50 08/12A	400,000	EUR	195,950	0.08
DEUTSCHE BAHN FINANC 0.625 21-36 15/04A	550,000	EUR	369,963	0.16
DEUTSCHE BANK AG 1.125 15-25 17/03A	500,000	EUR	475,218	0.20
DEUTSCHE BANK AG 1.625 20-27 20/01A	400,000	EUR	352,516	0.15
DEUTSCHE POST AG 1 20-32 20/05A	100,000	EUR	81,290	0.03
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.50 19-27 05/07A	520,000	EUR	460,905	0.20

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-31 25/03A	100,000	EUR	86,596	0.04
EVONIK FINANCE BV 0.375 16-24 07/09A	200,000	EUR	190,770	0.08
EVONIK FINANCE BV 0.75 16-28 07/09A	157,000	EUR	133,632	0.06
FRESENIUS MEDICAL CARE 1.50 18-25 11/07A	261,000	EUR	246,401	0.11
FRESENIUS SE CO. KG 1.625 20-27 08/04A	201,000	EUR	176,202	0.08
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	200,000	EUR	163,171	0.07
INFINEON TECHNO 1.1250 20-26 24/06A	400,000	EUR	365,764	0.16
LANDESBANK BADEN-WUE 0.25 21-28 21/07A	300,000	EUR	242,985	0.10
LANDESBANK BADEN-WUER 2.2 19-29 09/05A	500,000	EUR	408,228	0.18
LEG IMMOBILIEN SE 1.5 22-34 17/01A	500,000	EUR	334,785	0.14
MERCK FINANCIAL SERVI 0.375 19-27 05/07A	200,000	EUR	175,500	0.08
MUNICH REINSURANCE C 1.25 20-41 23/09A	200,000	EUR	149,049	0.06
SANTANDER CONS BK 0.2500 19-24 15/10A	400,000	EUR	374,966	0.16
SAP EMTN 1.625 18-31 10/03A	300,000	EUR	260,943	0.11
SAP SE 0.125 20-26 18/05A	100,000	EUR	90,102	0.04
TALANX AG 2.50 14-26 23/07A	100,000	EUR	95,974	0.04
VOLKSWAGEN LEASING 1.50 19-26 19/06A	100,000	EUR	90,588	0.04
VOLKSWAGEN LEASING G 0,25 21-26 12/01A	300,000	EUR	264,822	0.11
VOLKSWAGEN LEASING G 0,5 21-29 12/01A	743,000	EUR	577,679	0.25
VONOVIA FINANCE BV 1.5 18-26 22/03A	200,000	EUR	180,248	0.08
VONOVIA FINANCE BV 2.25 20-30 07/04A	100,000	EUR	82,128	0.04
VONOVIA SE 1 21-33 16/06A	400,000	EUR	265,300	0.11
VONOVIA SE 1,625 21-51 01/09A	100,000	EUR	45,490	0.02
			10,654,028	4.58
Ierland				
AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	100,000	EUR	94,984	0.04
BANK OF IRELAND GRP 1.375 18-23 29/08A	200,000	EUR	197,884	0.09
FCA BANK S.P.A. - IR 0.125 20-23 16/11A	196,000	EUR	190,160	0.08
FCA BANK SPA 0.00 21-24 16/04U	143,000	EUR	136,090	0.06
FRESENIUS FIN IRL 1.50 17-24 30/01A	500,000	EUR	490,302	0.21
			1,109,420	0.48
Italië				
ACEA SPA 0.00 21-25 28/09U	177,000	EUR	159,175	0.07
ACEA SPA 0.25 21-30 28/07A	159,000	EUR	117,821	0.05
ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	300,000	EUR	304,088	0.13
ENI SPA 1.0000 19-34 11/10A	600,000	EUR	418,797	0.18
INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A	275,000	EUR	260,882	0.11
INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	518,000	EUR	434,887	0.19
POSTE ITALIANE SPA 0.0 20-24 10/12U	428,000	EUR	395,382	0.17
POSTE ITALIANE SPA 0.50 20-28 10/12A	129,000	EUR	99,421	0.04
SNAM S.P.A. 0.625 21-31 30/06A	400,000	EUR	294,986	0.13
TERNA S.P.A. 0.75 20-32 24/07A	200,000	EUR	147,552	0.06
TERNA SPA 1.00 16-28 11/10U	100,000	EUR	85,027	0.04
			2,718,018	1.17
Japan				
MITSUBISHI UFJ FIN 0.848 19-29 19/07A	400,000	EUR	332,332	0.14
MIZUHO FINANCIAL GR 0.523 19-24 10/06A	295,000	EUR	282,784	0.12
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.118 19-24 06/09A	300,000	EUR	283,876	0.12
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.214 20-25 07/10A	208,000	EUR	190,069	0.08
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.843 21-33 12/04A	300,000	EUR	219,688	0.09
NISSAN MOTOR CO 1.94 20-23 15/09A	300,000	EUR	296,124	0.13
NISSAN MOTOR CO 3.2010 20-28 17/09A	200,000	EUR	175,597	0.08
			1,780,470	0.77
Luxemburg				
3M CO 1.50 16-31 02/06A	100,000	EUR	84,441	0.04
ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A	146,000	EUR	127,105	0.05
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	200,000	EUR	175,236	0.08
ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	500,000	EUR	458,505	0.20
ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	100,000	EUR	81,818	0.04

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	200,000	EUR	173,386	0.07
ACEA SPA 1 16-26 24/10A	200,000	EUR	176,798	0.08
ACEA SPA 1.50 18-27 08/06	100,000	EUR	88,505	0.04
ACEA SPA 1.7500 19-28 23/05A	102,000	EUR	89,417	0.04
AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	155,000	EUR	155,347	0.07
AROUNDTOWN SA 0.625 19-25 09/07A	300,000	EUR	233,938	0.10
AROUNDTOWN SA 1.00 17-25 07/01A	600,000	EUR	494,415	0.21
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	459,000	EUR	386,189	0.17
ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	200,000	EUR	178,389	0.08
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	100,000	EUR	79,750	0.03
AT&T INC 1.6 20-28 27/05A	388,000	EUR	343,945	0.15
AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	300,000	EUR	274,518	0.12
AT&T INC 3.375 14-34 15/03A	400,000	EUR	363,534	0.16
AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	200,000	EUR	188,761	0.08
AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	100,000	EUR	94,152	0.04
BANCO BILBAO VI 0.3750 19-26 15/11A	200,000	EUR	175,155	0.08
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	200,000	EUR	187,823	0.08
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	100,000	EUR	91,166	0.04
BANCO SANTANDER SA 0.30 19-26 04/10A	300,000	EUR	263,750	0.11
BANCO SANTANDER SA 1.125 18-25 17/01A	400,000	EUR	380,424	0.16
BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	400,000	EUR	354,922	0.15
BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	300,000	EUR	278,109	0.12
BANK OF AMERICA CORP 1.375 15-25 26/03A	200,000	EUR	191,312	0.08
BANQUE FED CRED 1.25 17-27 26/05A	400,000	EUR	359,346	0.15
BAXTER INTERNATIONAL 1.30 19-29 15/05A	200,000	EUR	167,746	0.07
BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	200,000	EUR	189,140	0.08
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	799,000	EUR	730,626	0.31
BECTON DICKINSON EUR 1.213 21-36 12/02A	100,000	EUR	69,964	0.03
BFCM 1.25 15-25 14/01A	1,200,000	EUR	1,144,512	0.49
BFCM 1.875 16-26 04/11A	100,000	EUR	92,198	0.04
BFCM 2.5 18-28 25/05A	200,000	EUR	181,285	0.08
BG ENERGY CAP REGS 2.25 14-29 21/11A	250,000	EUR	226,996	0.10
BMW FINANCE NV 1.5000 19-29 06/02A	292,000	EUR	258,490	0.11
BNP PARIBAS 1.50 16-28 25/05A	300,000	EUR	268,898	0.12
BNP PARIBAS 2.875 16-26 01/10A	350,000	EUR	336,733	0.14
BNP PARIBAS SA 1.00 17-24 27/06A	400,000	EUR	386,536	0.17
BNP PARIBAS SA 1.125 18-26 11/06A	200,000	EUR	182,731	0.08
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	532,000	EUR	457,060	0.20
BP CAPITAL MARKETS 1.00 14-26 25/09A	100,000	EUR	95,110	0.04
BP CAPITAL MARKETS 1.573 15-27 16/02A	100,000	EUR	91,746	0.04
BP CAPITAL MARKETS 1.637 17-29 26/06A	700,000	EUR	612,759	0.26
BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	100,000	EUR	81,492	0.04
BRITISH TELECOM 1.75 16-26 10/03A	500,000	EUR	468,272	0.20
CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	300,000	EUR	284,340	0.12
CHUBB INA HOLDING INC 0.875 19-29 15/12A	400,000	EUR	319,838	0.14
CHUBB INA HOLDINGS 0.875 19-27 15/06A	200,000	EUR	174,908	0.08
CIE DE SAINT GOBAIN 1.125 18-26 23/03A	300,000	EUR	276,346	0.12
CIE DE SAINT GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	300,000	EUR	255,960	0.11
CITIGROUP 1.75 15-25 28/01A	100,000	EUR	96,684	0.04
CITIGROUP EMTN 2.375 14-24 22/05A	400,000	EUR	396,142	0.17
CITIGROUP INC 1.50 16-28 26/10A	200,000	EUR	172,381	0.07
CK HUTCHISON FINANCE 0.7500 19-26 17/04A	500,000	EUR	448,278	0.19
CK HUTCHISON FINANCE 0.875 16-24 03/10A	300,000	EUR	283,668	0.12
CNH INDUSTRIAL 1.875 18-26 19/01A	200,000	EUR	188,153	0.08
CNH INDUSTRIAL FINAN 0 20-24 01/12U	1,000,000	EUR	956,920	0.41
COCA COLA 1.625 15-35 09/09A	300,000	EUR	240,864	0.10
COCA-COLA CO 1.875 14-26 22/09A	100,000	EUR	95,076	0.04
COCA-COLA EUROPEAN 1.125 19-29 12/04A	628,000	EUR	534,290	0.23

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
COCA-COLA EUROPEAN 1.75 16-28 26/05A	100,000	EUR	90,272	0.04
COCA-COLA EUROPEAN 1.875 15-30 18/03A	400,000	EUR	349,486	0.15
CREDIT AGRICOLE 1.75 19-29 05/03A	1,300,000	EUR	1,128,296	0.49
CREDIT AGRICOLE 2.625 15-27 17/03A	600,000	EUR	562,023	0.24
CREDIT AGRICOLE EMTN 3.125 14-26 05/02A	100,000	EUR	99,535	0.04
CREDIT AGRICOLE LDN 1.875 16-26 20/12A	300,000	EUR	276,250	0.12
CRH FUNDING B.V. 1.625 20-30 05/05A	111,000	EUR	94,306	0.04
DEUT TELEKOM INT FIN 3.25 13-28 17/01A	200,000	EUR	199,370	0.09
DEUT TELEKOM INT FIN 7.50 03-33 24/01A	200,000	EUR	253,976	0.11
DEUTSCHE BAHN FIN 1.00 18-27 17/12A	400,000	EUR	358,066	0.15
DEUTSCHE BAHN FIN 1.625 18-33 16/08A	300,000	EUR	243,705	0.10
DEUTSCHE BAHN FINANC 0.75 20-35 16/01A	200,000	EUR	140,201	0.06
DH EUROPE FIN 0.20 19-26 18/03A	200,000	EUR	180,109	0.08
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	275,000	EUR	234,182	0.10
DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	400,000	EUR	386,894	0.17
DOW CHEMICAL CO 1.125 20-32 25/02A	100,000	EUR	76,070	0.03
DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	500,000	EUR	443,448	0.19
DSM KONINKLIJKE 0.75 16-26 28/09A	300,000	EUR	269,457	0.12
E.ON SE 0.8750 20-31 20/08A	700,000	EUR	548,513	0.24
EDP FINANCE 1.50 17-27 22/11A	500,000	EUR	448,780	0.19
ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	300,000	EUR	274,866	0.12
ENAGAS FIN REGS 1.25 15-25 06/02A	300,000	EUR	285,822	0.12
ENEL FIN INTL 0.375 19-27 17/06A	320,000	EUR	275,899	0.12
ENEL FIN INTL 1.125 18-26 16/09A	201,000	EUR	184,766	0.08
ENEL SOCIETA -EMTN- 5.625 07-27 21/06A	400,000	EUR	431,918	0.19
ENI SPA 3.625 14-29 29/01A	400,000	EUR	396,314	0.17
ERSTE GROUP BAN 0.8750 19-26 22/05A	200,000	EUR	178,731	0.08
EURONEXT NV 1 18-25 18/04A	100,000	EUR	93,871	0.04
EXXON MOBIL CORP 0.835 20-32 26/06A	300,000	EUR	224,564	0.10
FID NATL INFO SERV 1.10 17-24 15/07A	200,000	EUR	192,585	0.08
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	300,000	EUR	273,052	0.12
FORTUM CORP 1.625 19-26 27/02A	200,000	EUR	185,254	0.08
FRESENIUS MEDICAL CA 1 20-26 29/05A	343,000	EUR	308,199	0.13
FRESENIUS MEDICAL CARE 1.25 19-29 29/11A	100,000	EUR	77,565	0.03
FRESENIUS SE CO. KG 0.75 20-28 15/01A	448,000	EUR	372,151	0.16
GENERAL ELECTRIC CO 4.125 05-35 19/09A	250,000	EUR	247,129	0.11
GENERAL MOTORS FIN 2.20 19-24 01/04A	218,000	EUR	213,775	0.09
GENERAL MOTORS FINAN 1.694 18-25 26/03A	200,000	EUR	189,350	0.08
GIVAUDAN FINANCE EUR 1 20-27 22/04A	243,000	EUR	219,802	0.09
GLAXOSMITHKLINE 1.375 17-29 12/09A	600,000	EUR	526,359	0.23
HEIDELBERGCEMENT 1.125 19-27 01/12A	200,000	EUR	176,753	0.08
HEIDELBERGCEMENT 1.5 17-27 14/06A	300,000	EUR	273,416	0.12
HEIDELBERGCEMENT 2.25 16-24 03/06A	200,000	EUR	196,857	0.08
HEIDELBERGCEMENT FIN 1.75 18-28 24/04A	100,000	EUR	89,605	0.04
HEINEKEN 1.50 17-29 03/10A	700,000	EUR	611,814	0.26
HEINEKEN NV 2.875 12-25 04/08A	240,000	EUR	237,295	0.10
HLDG INFRA TRANSPORT 2.25 14-25 24/03A	500,000	EUR	477,295	0.21
IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A	100,000	EUR	89,182	0.04
IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A	100,000	EUR	93,450	0.04
IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	300,000	EUR	273,086	0.12
IBM CORP 1.5 17-29 23/05A	100,000	EUR	87,282	0.04
IBM CORP 1.75 16-28 07/03A	100,000	EUR	90,623	0.04
ILLINOIS TOOL WORKS 2.125 15-30 22/05A	200,000	EUR	180,278	0.08
INFORMA PLC 1.5000 18-23 05/07A	100,000	EUR	99,202	0.04
ING GROEP NV 2.5000 18-30 15/11A	200,000	EUR	180,956	0.08
ING GROUP NV 1.125 18-25 14/02A	300,000	EUR	286,352	0.12
ING GROUP NV 2.125 19-26 10/01A	1,000,000	EUR	950,525	0.41
INNOGY FINANCE BV 5.75 03-33 14/02A	300,000	EUR	333,093	0.14

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
INTESA SANPAOLO 1.00 19-26 19/11A	100,000	EUR	88,918	0.04
INTESA SANPAOLO SPA 1.75 18-28 20/03A	300,000	EUR	261,526	0.11
INVESTOR AB 1.5000 18-30 12/09A	200,000	EUR	171,347	0.07
IREN SPA 1.50 17-27 24/10A	300,000	EUR	263,973	0.11
ITALGAS SPA 1.0 19-31 11/12A	100,000	EUR	74,558	0.03
ITALGAS SPA 1.625 17-29 18/01A	300,000	EUR	255,934	0.11
JOHN DEERE CASH MANA 2.2 20-32 02/04A	300,000	EUR	267,446	0.12
JOHNSON A JOHNSON 1.65 16-35 20/05A	300,000	EUR	249,068	0.11
JOHNSON CONTROLS INTL 1.375 16-25 25/02A	200,000	EUR	190,683	0.08
JPMORGAN CHASE & C 1.50 16-26 29/10A	200,000	EUR	184,580	0.08
JPMORGAN CHASE & CO 1.50 15-25 27/01A	600,000	EUR	581,082	0.25
JPMORGAN CHASE & CO 3.00 14-26 19/02A	300,000	EUR	296,053	0.13
KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	300,000	EUR	240,975	0.10
KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A	103,000	EUR	95,248	0.04
KONINKIJKKE 1.125 18-26 19/03A	113,000	EUR	104,365	0.04
LINDE FINANCE BV 0.55 20-32 19/05A	800,000	EUR	615,616	0.26
LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	100,000	EUR	89,798	0.04
LOGICOR FINANCI 2.0000 22-34 17/01A	300,000	EUR	189,722	0.08
LONDON STOCK EX 1.7500 18-27 06/12A	100,000	EUR	92,023	0.04
LSE GROUP 1.75 17-29 19/09A	200,000	EUR	176,229	0.08
MAGNA INTL 1.500 17-27 25/09A	100,000	EUR	88,786	0.04
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	200,000	EUR	187,627	0.08
MC DONALD S 1.875 15-27 26/05A	700,000	EUR	653,905	0.28
MEDIOBANCA 0.875 19-26 15/01A	467,000	EUR	423,690	0.18
MEDIOBANCA 1.00 20-27 08/09A	194,000	EUR	169,091	0.07
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1.50 19-39 02/07A	200,000	EUR	136,085	0.06
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.25 19-25 02/07A	200,000	EUR	184,974	0.08
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.375 20-28 15/10A	200,000	EUR	166,666	0.07
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	450,000	EUR	359,354	0.15
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.125 19-27 07/03A	500,000	EUR	453,492	0.20
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.625 19-31 07/03A	500,000	EUR	425,675	0.18
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 2.25 19-39 07/03A	300,000	EUR	231,584	0.10
MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	100,000	EUR	95,304	0.04
MERCK FIN SERVI 0.1250 20-25 16/07A	300,000	EUR	277,635	0.12
MICROSOFT 2.625 13-33 02/05A	100,000	EUR	93,438	0.04
MIZUHO FINA 1.5980 18-28 10/04A	200,000	EUR	177,980	0.08
MOLNLYCKE HLDG 1.875 17-25 28/02A	200,000	EUR	190,637	0.08
MONDELEZ INTERNATIONAL 1.625 15-27 08/03	200,000	EUR	183,638	0.08
MORGAN STANLEY 1.375 16-26 27/10	100,000	EUR	91,032	0.04
MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	300,000	EUR	289,182	0.12
MYLAN INC 2.125 18/25 23/05A	400,000	EUR	380,250	0.16
MYLAN NV 2.25 16-24 22/11A	200,000	EUR	193,055	0.08
MYLAN NV 3.125 16-28 22/11	300,000	EUR	274,424	0.12
NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	400,000	EUR	346,516	0.15
NATIONAL AUSTRALIA 1.1250 19-31 20/05A	100,000	EUR	83,893	0.04
NATIONAL AUSTRALIA 1.3750 18-28 30/08A	1,100,000	EUR	981,717	0.42
NATURGY FINANCE B.V. 1.25 20-26 15/04A	100,000	EUR	92,109	0.04
NATURGY FINANCE BV 1.375 17-27 19/01A	500,000	EUR	450,952	0.19
NESTLE FINANCE INTL 1.25 17-29 02/11A	900,000	EUR	785,151	0.34
NESTLE FINANCE INTL 1.75 17-37 02/11A	300,000	EUR	239,198	0.10
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	500,000	EUR	459,210	0.20
NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	100,000	EUR	98,934	0.04
NOVARTIS FINANCE 1.375 18-30 14/08A	200,000	EUR	173,084	0.07
NOVARTIS FINANCE 1.70 18-38 14/08A	100,000	EUR	78,619	0.03
OMV AG 0,75 20-30 16/06A	270,000	EUR	219,382	0.09
OP CORPORATE BA 1.0000 18-25 22/05A	100,000	EUR	94,214	0.04
ORACLE CORP 3.125 13-25 10/07A	320,000	EUR	315,019	0.14
PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	617,000	EUR	530,867	0.23

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
PPG INDUSTRIES 1.40 15-27 13/03A	200,000	EUR	180,218	0.08
PROCTER & GAMBLE 1.25 17-29 25/10A	200,000	EUR	175,373	0.08
PROCTER & GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	1,000,000	EUR	957,445	0.41
PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	100,000	EUR	97,546	0.04
PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	200,000	EUR	167,332	0.07
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	174,000	EUR	144,231	0.06
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	400,000	EUR	350,762	0.15
PSA BANQUE FRAN 0.6250 19-24 21/06A	206,000	EUR	196,749	0.08
RED ELECT FIN 1.00 16-26 21/04A	200,000	EUR	184,876	0.08
RELAX CAPITAL INC 1.30 15-25 12/05A	300,000	EUR	284,086	0.12
RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	350,000	EUR	324,672	0.14
REPSOL INTL FINANCE 0.25 19-27 02/08A	300,000	EUR	259,752	0.11
REPSOL INTL FINANCE 2.6250 20-30 15/04A	200,000	EUR	187,538	0.08
RICHEMONT INTERNATIO 0.75 20-28 26/05A	454,000	EUR	398,467	0.17
RICHEMONT INTERNATIONAL 2.0 18-38 26/03A	200,000	EUR	157,153	0.07
ROYAL PHILIPS NV 0.50 19-26 22/05A	292,000	EUR	260,616	0.11
SANTANDER CONS BK 0.125 19-24 11/09A	200,000	EUR	187,748	0.08
SANTANDER CONS FIN 0.375 19-24 27/06A	300,000	EUR	286,348	0.12
SANTANDER CONSUMER F 0,375 20-25 17/01A	400,000	EUR	374,374	0.16
SAP SE 0.375 20-29 18/05A	500,000	EUR	416,835	0.18
SBAB BANK AB 0.5 20-25 13/05A	200,000	EUR	186,111	0.08
SCHLUMBERGER FINANCE 1.375 20-26 06/05A	650,000	EUR	599,105	0.26
SHELL INT FIN 0.75 16-28 15/08A	300,000	EUR	256,755	0.11
SHELL INTL FINANCE 1.625 14-27 10/01A	300,000	EUR	279,130	0.12
SIEMENS FIN NV 1.3750 18-30 06/09A	600,000	EUR	521,295	0.22
SIEMENS FINANCIERING 0.375 20-26 05/06A	200,000	EUR	180,625	0.08
SIMON INTERNATIONAL 1.125 21-33 19/03A	400,000	EUR	289,752	0.12
SIMON INTL FINANCE 1.25 16-25 13/05A	400,000	EUR	375,816	0.16
SKANDINAVISKA ENSKIL 0.625 19-29 12/11A	400,000	EUR	319,088	0.14
SNAM SPA 0.00 19-24 12/05U	200,000	EUR	190,442	0.08
SNAM SPA 0.875 16-26 25/10A	300,000	EUR	271,270	0.12
SNAM SPA 1.2500 19-25 28/08A	106,000	EUR	99,528	0.04
SOCIETE GENERALE 1.375 17-28 13/01A	100,000	EUR	86,197	0.04
SOCIETE GENERALE 2.625 15-25 27/02A	400,000	EUR	390,160	0.17
STATOIL ASA 1.625 15-35 17/02A	200,000	EUR	159,619	0.07
STEDIN HOLDING NV 0.50 19-29 14/11A	400,000	EUR	322,276	0.14
STRYKER CORP 0.75 19-29 01/03A	232,000	EUR	193,159	0.08
STRYKER CORP 2.125 18-27 30/11A	100,000	EUR	93,146	0.04
STRYKER CORP 2.6250 18-30 30/11A	100,000	EUR	90,662	0.04
SUEZ 1.625 18-30 17/09A	100,000	EUR	85,131	0.04
SUMITOMO MITSUI FIN 0.934 17-24 11/10A	200,000	EUR	191,659	0.08
SUMITOMO MITSUI FIN 1.546 16-26 15/06A	100,000	EUR	92,514	0.04
SUMITOMO MITSUI FINAN 0.632 19-29 23/10A	300,000	EUR	238,694	0.10
SUMITOMO MITSUI FINL 0.465 19-24 30/05A	220,000	EUR	211,688	0.09
TAKEDA PHARMACEUTICAL 0.75 20-27 09/07A	1,077,000	EUR	947,771	0.41
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.25 18-26 21/11A	496,000	EUR	471,919	0.20
TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	200,000	EUR	177,712	0.08
TELEFONICA EMISIONES 1.807 20-32 21/05A	200,000	EUR	163,436	0.07
TELEFONICA EMISIONES 1.93 16-31 17/10A	100,000	EUR	84,107	0.04
TELEFONICA EMISIONES 2.318 17-28 17/10A	100,000	EUR	91,973	0.04
TELEFONICA EMISIONES 2.932 14-29 17/10A	300,000	EUR	282,890	0.12
TELENOR ASA 0.25 20-28 14/02A	147,000	EUR	123,118	0.05
TELENOR ASA 0.2500 19-27 25/09A	254,000	EUR	215,534	0.09
TELENOR ASA 1.75 19-34 31/05A	200,000	EUR	158,508	0.07
TELIASONERA EMTN 3.875 10-25 01/10A	200,000	EUR	201,604	0.09
TELSTRA CORP LTD 1.125 16-26 14/04A	300,000	EUR	277,437	0.12
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	278,000	EUR	231,634	0.10
TENNET HOLDING 2.0 18-34 05/06A	200,000	EUR	162,751	0.07

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	350,000	EUR	322,938	0.14
TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	200,000	EUR	180,498	0.08
THERMO FISHER SCIEN 1.95 17-29 24/07A	100,000	EUR	90,040	0.04
THERMO FISHER SCIEN 2.00 14-25 15/04A	400,000	EUR	387,606	0.17
THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A	100,000	EUR	85,714	0.04
THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	400,000	EUR	382,870	0.16
THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A	112,000	EUR	105,077	0.05
THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	400,000	EUR	371,996	0.16
TORONTO DOMINION BANK 0.375 19-24 25/04A	200,000	EUR	192,468	0.08
TOTALENERGIES 2.125 14-29 18/09A	200,000	EUR	182,231	0.08
TOTALENERGIES CAP 1.491 18-30 04/09A	200,000	EUR	172,175	0.07
TOTALENERGIES CAPITA 0.952 20-31 18/05A	400,000	EUR	324,024	0.14
TOTALENERGIES CAPITA 1.994 20-32 08/04A	400,000	EUR	348,702	0.15
TRANSURBAN FINANCE 1.45 19-29 16/05A	400,000	EUR	341,230	0.15
TRATON FINANCE LUXEM 1.25 21-33 24/03A	500,000	EUR	350,818	0.15
UNIBAIL RODAMCO 1.00 15-25 14/03A	200,000	EUR	187,034	0.08
UNIBAIL RODAMCO 1.375 16-26 09/03A	200,000	EUR	181,824	0.08
UNIBAIL-RODAMCO 1.375 15-30 15/04A	300,000	EUR	238,674	0.10
UNICREDIT SPA 2.125 16-26 24/10A	400,000	EUR	377,606	0.16
UNILEVER 1.625 18-33 12/02A	700,000	EUR	584,924	0.25
UNILEVER NV 1.125 16-28 29/04A	200,000	EUR	178,561	0.08
VERIZON COMMUNICATION 1.50 19-39 19/09A	200,000	EUR	133,674	0.06
VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	500,000	EUR	435,978	0.19
VF CORP 0.25 20-28 25/02A	400,000	EUR	330,462	0.14
VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A	100,000	EUR	90,526	0.04
VODAFONE GROUP 1.50 17-27 24/07A	100,000	EUR	91,041	0.04
VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	100,000	EUR	95,030	0.04
VODAFONE GROUP 2.875 17-37 20/11A	100,000	EUR	82,018	0.04
VODAFONE GROUP PLC 1.125 17-25 20/11A	100,000	EUR	93,312	0.04
VODAFONE GROUP PLC 1.60 16-31 29/07A	470,000	EUR	388,756	0.17
VODAFONE GROUP PLC 1.875 14-25 11/09A	100,000	EUR	95,674	0.04
VOLKSWAGEN FIN 1.5 19-24 01/10A	100,000	EUR	95,766	0.04
VOLKSWAGEN FIN 2.2500 19-27 01/10A	500,000	EUR	453,838	0.20
VOLKSWAGEN FINANCIAL 3 20-25 06/04A	400,000	EUR	390,872	0.17
VW INTL FINANCE 1.625 15-30 16/01A	500,000	EUR	420,380	0.18
WELLS FARGO 1.5 17-27 24/05A	100,000	EUR	88,856	0.04
WELLS FARGO CO 1.625 15-25 02/06A	100,000	EUR	94,827	0.04
WHIRLPOOL FINANCE 1.25 06-16 15/06A	400,000	EUR	361,690	0.16
WINTERSHALL DEA 1.8230 19-31 25/09A	300,000	EUR	222,033	0.10
WOLTERS KLUWER 1.50 17-27 22/03A	200,000	EUR	183,622	0.08
ZURICH FINANCE 1.6250 19-39 17/06A	300,000	EUR	209,752	0.09
			73,575,240	31.64
Nederland				
ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A	302,000	EUR	276,412	0.12
ABN AMRO BANK 1.25 22-34 20/01A	200,000	EUR	144,766	0.06
ABN AMRO BANK NV 1 21-33 02/06A	400,000	EUR	293,450	0.13
AKZO NOBEL NV 2.0 22-32 28/03A	600,000	EUR	507,780	0.22
ALLIANZ FINANCE II 1.5 19-30 15/01A	300,000	EUR	262,636	0.11
ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S	100,000	EUR	93,756	0.04
BMW FINANCE NV 0.2 21-33 11/01A	286,000	EUR	204,128	0.09
BMW FINANCE NV 0.75 19-26 13/07A	200,000	EUR	183,307	0.08
COOP RABOBANK 1.25 16-26 23/03A	200,000	EUR	187,500	0.08
CRH FINANCE 1.375 16-28 18/10A	400,000	EUR	350,566	0.15
DEUT TELEKOM INT FIN 1.50 16-28 03/04A	300,000	EUR	270,704	0.12
DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	300,000	EUR	249,430	0.11
DIAGEO CAPITAL BV 1.875 22-34 08/06A	500,000	EUR	415,688	0.18
DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	325,000	EUR	227,225	0.10
DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	100,000	EUR	73,061	0.03

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
EASYJET FINCO B.V. 1.875 21-28 03/03A	500,000	EUR	404,442	0.17
EDP FINANCE 1.625 18-26 26/01A	217,000	EUR	203,504	0.09
ENEL FIN INTL 1.125 19-34 17/10A	700,000	EUR	490,700	0.21
EURONEXT NV 0.125 21-26 17/05A	200,000	EUR	175,706	0.08
EURONEXT NV 1.1250 19-29 12/06A	500,000	EUR	415,115	0.18
EURONEXT NV 1.5 21-41 17/05A	100,000	EUR	61,222	0.03
IBERDROLA 0.375 16-25 15/09A	300,000	EUR	277,518	0.12
IBERDROLA INTL BV 1.45 21-99 31/12A	300,000	EUR	255,362	0.11
IBERDROLA INTL BV 1.874 20-99 31/12A	500,000	EUR	446,165	0.19
ING GROEP NV FL.R 20-29 18/02A	300,000	EUR	241,371	0.10
ING GROUP NV 0.25 21-30 11/01A	500,000	EUR	387,668	0.17
KONINKLIJKE KPN NV 0.875 20-32 14/09A	300,000	EUR	218,458	0.09
KONINKLIJKE PHILIPS 2.125 22-29 05/11A	300,000	EUR	259,036	0.11
PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	600,000	EUR	426,303	0.18
RABOBANK 1.125 19-31 07/05A	300,000	EUR	237,102	0.10
RENTOKIL INITIAL FINA 4.375 22-30 27/06A	600,000	EUR	607,611	0.26
SCHLUMBERGER FINANCE 0.25 19-27 15/10A	546,000	EUR	467,663	0.20
SHELL INTERNATIONAL 1.875 20-32 07/04A	500,000	EUR	429,888	0.18
SHELL INTL FINANCE BV 0.875 19-39 08/11A	200,000	EUR	123,173	0.05
SIEMENS FINANCIERING 0.25 20-29 20/02A	200,000	EUR	166,430	0.07
SIEMENS FINANCIERING 0.50 19-34 05/09A	500,000	EUR	360,320	0.15
SIEMENS FINANCIERING 1.25 19-31 28/02A	300,000	EUR	252,386	0.11
STELLANTIS N.V. 1.25 21-33 18/06A	700,000	EUR	489,944	0.21
TENNET HOLDING B.V. 1.125 21-41 09/06A	1,000,000	EUR	623,650	0.27
VOLKSWAGEN INTL FIN 0.8750 20-28 22/09A	400,000	EUR	324,222	0.14
VOLKSWAGEN INTL FIN 1.25 20-32 23/09A	400,000	EUR	300,188	0.13
VONOVIA FINANCE B.V. 1 21-41 28/01A	300,000	EUR	146,841	0.06
VONOVIA FINANCE BV 1.625 19-39 07/10A	500,000	EUR	296,012	0.13
VONOVIA FINANCE BV 2.125 18-30 22/03A	100,000	EUR	81,230	0.03
WOLTERS KLUWER N.V. 0.75 20-30 03/07A	500,000	EUR	399,202	0.17
			13,308,841	5.72
Noorwegen				
STATOIL ASA 1.625 16-36 09/11A	200,000	EUR	153,388	0.07
			153,388	0.07
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	100,000	EUR	91,418	0.04
			91,418	0.04
Spanje				
ABERTIS INFRASTRUCT 1.00 16-27 27/02A	200,000	EUR	172,916	0.07
ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	200,000	EUR	166,744	0.07
AMADEUS IT GROUP 0.875 18-23 18/09A	300,000	EUR	295,236	0.13
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.5 20-27 14/01A	200,000	EUR	174,518	0.08
BANCO BILBAO VIZCAYA 3.50 17-27 10/02A	200,000	EUR	194,711	0.08
BANCO SANTANDER SA 0.25 19-24 19/06A	300,000	EUR	286,818	0.12
BANCO SANTANDER SA 0.5 21-27 24/03A	100,000	EUR	88,479	0.04
BANCO SANTANDER SA 2.125 18-28 08/02A	400,000	EUR	356,642	0.15
BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	300,000	EUR	292,802	0.13
BANKIA SA 0.75 19-26 09/07A	200,000	EUR	177,372	0.08
BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A	300,000	EUR	265,725	0.11
CAIXABANK S.A. 0.75 21-28 26/05A	300,000	EUR	251,960	0.11
CAIXABANK SA 1.125 19-26 27/03A	200,000	EUR	181,904	0.08
CAIXABANK SA 1.75 18-23 24/10A	200,000	EUR	197,694	0.09
CRITERIA CAIXA SA 1.5 17-23 10/05A	800,000	EUR	796,376	0.34
IBERDROLA FIN 1.25 18-26 28/10A	200,000	EUR	185,940	0.08
SANTANDER CONS FIN 0.5 19-26 06/05A	200,000	EUR	175,602	0.08
SANTANDER CONSUMER F 0 21-26 23/02U	100,000	EUR	88,462	0.04
TELEFONICA EMISIONES 1.864 20-40 13/07A	300,000	EUR	205,875	0.09
			4,555,776	1.96

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Zweden				
INVESTOR AB 0.375 20-35 29/10A	500,000	EUR	326,612	0.14
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.05 19-26 03/09A	200,000	EUR	173,947	0.07
TELIA COMPANY AB 2.125 19-34 20/02A	400,000	EUR	332,512	0.14
			833,071	0.36
Zwitserland				
UBS AG 1.50 16-24 30/11A	600,000	EUR	583,413	0.25
UBS GROUP SA 0.25 20-28 05/11A	600,000	EUR	489,417	0.21
			1,072,830	0.46
Verenigd Koninkrijk				
ANZ NEW ZEALAND 1.125 18-25 20/03A	100,000	EUR	95,356	0.04
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	500,000	EUR	392,695	0.17
BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	400,000	EUR	315,400	0.14
BARCLAYS PLC 1.375 18-26 24/01A	300,000	EUR	280,858	0.12
BP CAPITAL MARKETS 1.231 19-31 08/05A	300,000	EUR	241,414	0.10
BP CAPITAL MARKETS 3.25 20-XX 22/06A	300,000	EUR	276,513	0.12
BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A	300,000	EUR	257,878	0.11
BP CAPITAL MARKETS P 2.822 20-32 07/04A	250,000	EUR	226,736	0.10
BRITISH TEL 3.375 22-32 30/08A	500,000	EUR	465,000	0.20
DS SMITH PLC 1.375 17-24 26/07A	400,000	EUR	386,500	0.17
HSBC HLDGS 3.125 16-28 07/06A	400,000	EUR	370,312	0.16
INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	200,000	EUR	169,210	0.07
NATIONAL GRID ELECTR 0.823 20-32 07/07A	300,000	EUR	223,672	0.10
NATIONAL GRID PLC 0.75 21-33 01/09A1/09A	500,000	EUR	349,872	0.15
NATWEST MARKETS PLC 2.75 20-25 02/04A	300,000	EUR	292,233	0.13
STANDARD CHARTERED 0.9 19-27 02/07A	800,000	EUR	706,136	0.30
UBS AG LONDON BRANCH 0.5 21-31 31/03A	400,000	EUR	303,632	0.13
			5,353,417	2.30
Verenigde Staten van Amerika				
ABBVIE INC 2.125 16-28 17/11A	100,000	EUR	91,518	0.04
AMERICAN HONDA FINAN 0.3 21-28 09/07A	300,000	EUR	247,905	0.11
AMERICAN INTL GRP 1.875 17-27 21/06A	200,000	EUR	180,256	0.08
AMERICAN TOWER CORP 0,875 21-29 21/05A	400,000	EUR	318,360	0.14
AMERICAN TOWER CORP 1 20-32 10/09A	400,000	EUR	292,770	0.13
AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	200,000	EUR	190,564	0.08
ARCHER DANIELS MIDLAND 1% 18-25 12/09A	100,000	EUR	93,798	0.04
AT&T INC 1.80 18-26 05/09A	100,000	EUR	93,020	0.04
AT&T INC 2.45 15-35 15/03S	100,000	EUR	80,726	0.03
BANK OF AMERICA CORP 1.102 21-32 24/05A	400,000	EUR	306,196	0.13
BOOKING HOLDING 4.7500 22-34 15/11A	500,000	EUR	506,958	0.22
CHUBB INA HOLDINGS 1.55 18-28 15/03A	100,000	EUR	88,236	0.04
COCA-COLA CO 0.5 21-33 09/03A	200,000	EUR	147,972	0.06
COCA-COLA CO 0.8 20-40 18/09A	300,000	EUR	190,306	0.08
COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S	200,000	EUR	136,805	0.06
COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	386,000	EUR	332,288	0.14
COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	500,000	EUR	379,270	0.16
DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	1,000,000	EUR	926,285	0.40
DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	451,000	EUR	365,051	0.16
DOW CHEMICAL CO 0.5 20-27 25/02A	200,000	EUR	173,821	0.07
ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A	620,000	EUR	486,716	0.21
ELI LILLY 1.625 15-26 02/06A	200,000	EUR	188,293	0.08
EQUINIX INC 0,2500 21-27 15/03A	330,000	EUR	285,216	0.12
EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	200,000	EUR	145,260	0.06
EURO MEDIUM TERM NOTE 0.875 19-25 31/01A	393,000	EUR	372,961	0.16
FEDEX CORP 0.95 21-33 04/05A	200,000	EUR	142,491	0.06
FEDEX CORP 1.30 19-31 05/08A	100,000	EUR	78,929	0.03
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	200,000	EUR	179,360	0.08
FIDELITY NATL INFORM 2 19-30 21/05A	150,000	EUR	127,997	0.06
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	200,000	EUR	177,331	0.08

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
FISERV INC 1.625 19-30 01/07A	200,000	EUR	165,208	0.07
GENERAL MOTORS 0.6500 21-28 07/09A	200,000	EUR	157,436	0.07
IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	300,000	EUR	255,506	0.11
ILLINOIS TOOL WORKS 3.00 14-34 19/05A	100,000	EUR	91,602	0.04
INTERNATIONAL BUSINE 0.3 20-28 11/02A	772,000	EUR	649,526	0.28
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	355,000	EUR	302,932	0.13
MCDONALD'S CORP 0.2500 21-28 04/10A	500,000	EUR	412,868	0.18
MCDONALD'S CORP 0.9 19-26 15/06A	200,000	EUR	183,063	0.08
MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	200,000	EUR	187,895	0.08
MERCK & CO 2.50 14-34 15/10A	200,000	EUR	180,378	0.08
MONDELEZ INTERNATION 0.75 21-33 17/03A	400,000	EUR	293,826	0.13
MOODY'S CORP 0.95 19-30 25/02A	480,000	EUR	392,810	0.17
MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	900,000	EUR	681,466	0.29
NASDAQ INC 0.9 21-33 30/07A	300,000	EUR	212,232	0.09
PEPSICO INC 0.75 21-33 14/10A	300,000	EUR	226,084	0.10
PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	100,000	EUR	83,648	0.04
PROCTER & GAMBLE 1.875 18-38 30/10A	500,000	EUR	410,675	0.18
PROLOGIS EURO FINANCE 0.625 19-31 10/09A	300,000	EUR	220,474	0.09
PROLOGIS EURO FINANCE L 1.5 19-49 10/09A	200,000	EUR	113,359	0.05
PROLOGIS INTERNATION 1.625 20-32 17/06A	200,000	EUR	151,223	0.07
STRYKER CORP 1.00 19-31 03/12A	100,000	EUR	77,643	0.03
SUMITOMO MITSUI FINL 1.143 17-27 14/06A	100,000	EUR	89,870	0.04
THERMO FISHER SCIENT 0.875 19-31 01/10A	1,100,000	EUR	866,508	0.37
THERMO FISHER SCIENT 1.875 19-49 01/10A	300,000	EUR	189,204	0.08
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.125 21-27 06/05A	300,000	EUR	254,373	0.11
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.25 20-26 16/01A	200,000	EUR	179,094	0.08
UNITED PARCEL 1.00 16-28 28/11A	100,000	EUR	85,526	0.04
VERIZON COMM 1.125 21-35 19/09A	500,000	EUR	347,940	0.15
VERIZON COMM 3.25 14-26 17/02A	200,000	EUR	197,561	0.08
VERIZON COMMUNICATION 0.875 19-27 08/04A	151,000	EUR	133,582	0.06
VERIZON COMMUNICATION 1.375 16-28 02/11A	100,000	EUR	86,684	0.04
VERIZON COMMUNICATION 2.625 14-31 01/12A	200,000	EUR	179,014	0.08
WELLS FARGO 0.50 19-24 26/04A	400,000	EUR	384,864	0.17
WELLS FARGO 1.375 16-26 26/10A	482,000	EUR	432,212	0.19
WELLS FARGO CO 0.625 20-30 14/02A	300,000	EUR	226,245	0.10
ZIMMER BIOMET 1.164 19-27 15/11A	100,000	EUR	86,878	0.04
			16,516,068	7.10
Totaal obligaties			183,805,396	79.05
Obligaties met variabele rente				
Oostenrijk				
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-31 08/09	400,000	EUR	345,722	0.15
OMV AG FL.R 18-XX 19/06A	200,000	EUR	193,481	0.08
OMV AG FL.R 20-49 31/12A	100,000	EUR	81,788	0.04
VIENNA INSURANCE GRP FL.R 15-XX 02/03A	100,000	EUR	94,978	0.04
			715,969	0.31
België				
AGEAS NV FL.R 19-49 02/07A	100,000	EUR	84,318	0.04
KBC GROUP NV FL.R 19-29 03/12A	400,000	EUR	360,876	0.16
KBC GROUPE FL.R 22-28 21/01A	500,000	EUR	430,958	0.19
			876,152	0.38
Denemarken				
ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	400,000	EUR	343,440	0.15
			343,440	0.15
Frankrijk				
AXA FL.R 22-43 10/03A	200,000	EUR	181,923	0.08
AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	100,000	EUR	97,952	0.04
AXA SA FL.R 16-47 06/07A	300,000	EUR	277,322	0.12
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	500,000	EUR	443,268	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.



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
BNP PARIBAS FL.R 19-25 15/07A	400,000	EUR	379,454	0.16
BNP PARIBAS FL.R 19-26 04/12A	200,000	EUR	183,571	0.08
BNP PARIBAS FL.R 4.032 14-XX 25	200,000	EUR	192,843	0.08
BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	600,000	EUR	505,140	0.22
CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A	400,000	EUR	397,242	0.17
CNP ASSURANCES FL.R 14-XX 18/11A	200,000	EUR	197,269	0.08
CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	500,000	EUR	495,895	0.21
CREDIT AGRICOLE FL.R 16-48 27/09A	100,000	EUR	96,608	0.04
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	100,000	EUR	94,380	0.04
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	200,000	EUR	169,768	0.07
DANONE SA FL.R 17-XX 23/06A	200,000	EUR	197,853	0.09
DANONE SA FL.R 21-XX XX/XXA	700,000	EUR	588,844	0.25
ENGIE SA FL.R 19-XX 08/07A	100,000	EUR	91,826	0.04
GROUPAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	100,000	EUR	101,788	0.04
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17/06A	1,100,000	EUR	1,003,326	0.43
LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A	500,000	EUR	496,068	0.21
ORANGE SA FL.R 14-XX 01/10A	400,000	EUR	401,770	0.17
SCOR FL.R 15-XX 05/06A	100,000	EUR	89,793	0.04
SCOR SE SUB FL.R 16-48 27/05A	100,000	EUR	91,652	0.04
SOCIETE GENERALE FL.R 18-28 23/02A	300,000	EUR	297,086	0.13
SOCIETE GENERALE SA 0.5 21-29 12/01A	200,000	EUR	160,303	0.07
SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	200,000	EUR	191,889	0.08
SUEZ FL.R 17-XX 19/04A	300,000	EUR	292,596	0.13
SUEZ FL.R 19-XX XX/XXA	300,000	EUR	259,575	0.11
TOTAL SE FL.R 20-XX 04/09A	300,000	EUR	228,490	0.10
TOTALENE FL.R 19-XX 04/04A	761,000	EUR	720,302	0.31
			8,925,796	3.84
Duitsland				
ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	300,000	EUR	298,356	0.13
ALLIANZ SE FL.R 19-49 25/09A	200,000	EUR	155,677	0.07
ALLIANZ SE FL.R 20-50 22/05A	600,000	EUR	483,432	0.21
COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	100,000	EUR	91,378	0.04
DEUTSCHE BANK AG 1.0 20-25 19/11A	1,500,000	EUR	1,400,108	0.60
DEUTSCHE BANK AG 1.75 20-30 19/11A	100,000	EUR	78,427	0.03
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	1,500,000	EUR	1,462,462	0.63
DEUTSCHE BOERSE AG 1.25 20-47 16/06A	100,000	EUR	87,364	0.04
DEUTSCHE BOERSE FL.R 22-48 23/06A	500,000	EUR	437,292	0.19
MUNICH RE FL.R 18-49 26/05A	200,000	EUR	178,786	0.08
TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	600,000	EUR	513,225	0.22
			5,186,507	2.23
Ierland				
AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	500,000	EUR	445,438	0.19
BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	500,000	EUR	428,210	0.18
			873,648	0.38
Italië				
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	200,000	EUR	202,110	0.09
ASSICURAZ GENERALI FL.R 16-48 08/06A	500,000	EUR	497,353	0.21
ENEL SPA 2.25 20-XX XX/XXA	402,000	EUR	345,666	0.15
ENEL SPA FL.R 18-78 24/05A	200,000	EUR	195,801	0.08
ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	577,000	EUR	523,841	0.23
ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	283,000	EUR	236,295	0.10
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	1,000,000	EUR	956,950	0.41
UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	500,000	EUR	452,255	0.19
			3,410,271	1.47
Luxemburg				
ACHMEA BV FL.R 15-49 31/12A	100,000	EUR	98,040	0.04
AEGON NV FL.R 14-44 25/04A	100,000	EUR	98,310	0.04
ASR NEDERLAND NV FL.R 15-45 29/09A	100,000	EUR	99,498	0.04
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A	400,000	EUR	389,888	0.17

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
COMMONW BK AUSTRALIA FL.R 17-29 03/10A	100,000	EUR	94,460	0.04
COOPERATIEVE RABOBAN FL.R 20-28 05/05A	900,000	EUR	780,340	0.34
DANSKE BANK A/S FL.R 19-30 12/02A	400,000	EUR	365,940	0.16
HANNOVER RUECK SE FL.R 14-XX 26/06A	900,000	EUR	862,294	0.37
HSBC HOLDINGS PLC 1.5 18-24 04/12A	500,000	EUR	491,045	0.21
IBERDROLA INTL BV FL.R 17-XX 22/02A	700,000	EUR	696,724	0.30
ING GROUP NV FL.R 17-29 15/02A	100,000	EUR	96,994	0.04
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	100,000	EUR	90,630	0.04
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-27 11/03A	224,000	EUR	203,376	0.09
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-32 04/11A	100,000	EUR	76,015	0.03
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 18-28 07/09A	800,000	EUR	769,440	0.33
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	100,000	EUR	94,530	0.04
MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	700,000	EUR	623,010	0.27
MORGAN STANLEY FL.R 19-24 26/07A	376,000	EUR	370,191	0.16
NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	700,000	EUR	681,922	0.29
NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	100,000	EUR	96,348	0.04
ORANGE FL.R 14-XX 07/02A	400,000	EUR	404,126	0.17
STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	200,000	EUR	170,636	0.07
SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 18-29 05/03A	1,000,000	EUR	961,720	0.41
TOTALENERGIESSE	650,000	EUR	611,088	0.26
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	200,000	EUR	183,813	0.08
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 8-XX 27/06A	1,000,000	EUR	888,285	0.38
WELLS FARGO CO FL.R 20-30 04/05A	100,000	EUR	84,564	0.04
			10,383,227	4.47
Nederland				
ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	400,000	EUR	371,572	0.16
IBERDROLA INTL BV FL.R -49 31/12A	200,000	EUR	192,864	0.08
ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A	400,000	EUR	373,882	0.16
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	300,000	EUR	264,420	0.11
ING GROUP NV FL.R 22-33 14/11A	300,000	EUR	312,936	0.13
NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	200,000	EUR	198,927	0.09
TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	1,113,000	EUR	1,084,336	0.47
			2,798,937	1.20
Noorwegen				
DNB BANK A 4.625 22-33 28/02A	800,000	EUR	786,720	0.34
			786,720	0.34
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	500,000	EUR	453,015	0.19
BANCO DE SABADELL SA FL.R 19-25 07/11A	100,000	EUR	92,958	0.04
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	100,000	EUR	89,294	0.04
CAIXABANK S.A. FL.R 20-26 10/07A	900,000	EUR	825,993	0.36
CAIXABANK S.A. FL.R 20-26 18/11A	100,000	EUR	88,685	0.04
CAIXABANK SA FL.R 17-28 14/07A	600,000	EUR	588,819	0.25
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	100,000	EUR	91,230	0.04
			2,229,994	0.96
Zweden				
SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 16-28 31/10A	200,000	EUR	194,548	0.08
SVENSKA HANDELSBANKEN 3.25 22-33 01/06A	500,000	EUR	460,415	0.20
SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	800,000	EUR	737,932	0.32
			1,392,895	0.60
Verenigd Koninkrijk				
AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	100,000	EUR	97,761	0.04
BARCLAYS PLC 1.106 21-32 12/05A	300,000	EUR	220,440	0.09
BARCLAYS PLC FL.R 19-25 09/06A	174,000	EUR	165,038	0.07
HSBC HOLDINGS PLC 0.309 20-26 13/11A	799,000	EUR	711,414	0.31
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	200,000	EUR	151,828	0.07
NATIONWIDE BUILDING FL.R 17-29 25/07A	400,000	EUR	377,190	0.16
NATIONWIDE BUILDING FL.R 18-26 08/03A	500,000	EUR	467,660	0.20
NATWEST GROUP PLC FL.R 18-25 04/03A	200,000	EUR	195,205	0.08

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
NATWEST GROUP PLC FL.R 18-26 02/03A	200,000	EUR	188,289	0.08
NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	800,000	EUR	627,180	0.27
			3,202,005	1.38
Verenigde Staten van Amerika				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	600,000	EUR	451,140	0.19
BANK OF AMERICA FL.R 19-29 08/08A	300,000	EUR	243,052	0.10
CITIGROUP INC FL.R 19-27 08/10A	400,000	EUR	348,046	0.15
CITIGROUP INC FL.R 20-26 06/05A	489,000	EUR	456,063	0.20
CITIGROUP INC FL.R 22-33 22/09A	300,000	EUR	288,418	0.12
JPMORGAN CHASE FL.R 22-30 23/03A	1,000,000	EUR	871,105	0.37
MORGAN STANLEY CAPIT FL.R 22-34 25/01A	400,000	EUR	414,338	0.18
MORGAN STANLEY FL.R 17-26 23/10A	200,000	EUR	184,675	0.08
MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	166,000	EUR	132,880	0.06
			3,389,717	1.46
Totaal obligaties met variabele rente			44,515,278	19.15
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			228,320,674	98.20
Totaal van de effectenportefeuille			228,320,674	98.20
Aanschaffingswaarde			263,319,404	



Cleome Index Euro Corporate Bonds

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Luxemburg	36.11
Frankrijk	21.75
Verenigde Staten van Amerika	8.56
Nederland	6.93
Duitsland	6.81
Verenigd Koninkrijk	3.68
Spanje	2.92
Italië	2.64
België	2.26
Zweden	0.96
Ierland	0.85
Japan	0.77
Finland	0.72
Denemarken	0.63
Oostenrijk	0.62
Australië	0.61
Zwitserland	0.46
Canada	0.41
Noorwegen	0.40
Caymaneilanden	0.08
Portugal	0.04
	98.20

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	51.75
Farmaceutica	4.87
Communicatie	4.70
Nutsbedrijven	4.58
Verzekeringen	4.21
Vastgoed	3.74
Aardolie	2.68
Transport	2.39
Internet en internetdiensten	2.06
Tabak en alcohol	1.76
Elektronica en halfgeleiders	1.65
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.65
Automobiëlandustrie	1.64
Chemie	1.37
Elektrische engineering	1.34
Bouwmaterialen	1.05
Grafische kunst en uitgeverijen	1.01
Diverse consumptiegoederen	0.92
Kleinhandel en warenhuizen	0.76
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.74
Hotels en restaurants	0.54
Machine- en apparatenbouw	0.52
Diverse dienstverleningen	0.51
Niet-classificeerbare instellingen	0.49
Niet-classificeerbare instellingen	0.45
Verpakkingsindustrie	0.36
Textiel en kledij	0.20
Rubber en banden	0.20
Gezondheidszorg	0.07
	98.20



Cleome Index Euro Government Bonds

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				
Obligaties				
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.00 21-25 20/04U	1,000,000	EUR	938,280	0.79
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	500,000	EUR	430,565	0.36
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	500,000	EUR	411,220	0.35
AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	500,000	EUR	480,102	0.41
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	775,000	EUR	594,115	0.50
AUSTRIA 2.10 17-XX 20/09A	200,000	EUR	141,879	0.12
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	800,000	EUR	742,352	0.63
AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	500,000	EUR	531,770	0.45
AUSTRIA 6.25 97-27 15/07A	250,000	EUR	286,710	0.24
			4,556,993	3.85
België				
BELGIUM 0.0000 20-27 22/10U	100,000	EUR	87,220	0.07
BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A	1,700,000	EUR	1,373,710	1.16
BELGIUM 0.20 16-23 22/10A	760,000	EUR	746,107	0.63
BELGIUM 0.80 15-25 22/06A	850,000	EUR	811,763	0.69
BELGIUM 0.80 17-27 22/06A	500,000	EUR	457,285	0.39
BELGIUM 0.80 18-28 22/06A	750,000	EUR	674,869	0.57
BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	300,000	EUR	282,968	0.24
BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	350,000	EUR	245,768	0.21
BELGIUM 1.90 15-38 22/06A	300,000	EUR	246,123	0.21
BELGIUM 2.25 17-57 22/06A	300,000	EUR	238,084	0.20
BELGIUM 2.60 14-24 22/06A	200,000	EUR	199,478	0.17
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	500,000	EUR	524,540	0.44
BELGIUM 4.25 10-41 28/03A	500,000	EUR	551,445	0.47
BELGIUM 5.00 04-35 28/03A	600,000	EUR	697,398	0.59
			7,136,758	6.04
Finland				
FINLAND 0.000 20-30 15/09U	500,000	EUR	395,718	0.33
FINLAND 0.125 20-36 15/04A	150,000	EUR	100,817	0.09
FINLAND 0.5 18-28 04/09A	450,000	EUR	393,280	0.33
FINLAND 0.50 16-26 15/04A	150,000	EUR	139,669	0.12
FINLAND 0.50 17-27 15/09A	200,000	EUR	179,412	0.15
FINLAND 0.875 15-25 15/09A	300,000	EUR	285,478	0.24
FINLAND 1.375 17-47 15/04A	250,000	EUR	182,278	0.15
FINLAND 2.625 12-42 04/07A	150,000	EUR	138,270	0.12
			1,814,922	1.53
Frankrijk				
FRANCE 0.00 20-26 25/02U	1,500,000	EUR	1,374,375	1.16
FRANCE 0.00 21-24 25/02U	1,500,000	EUR	1,452,795	1.23
FRANCE 0.00 21-31 25/11U	1,700,000	EUR	1,306,093	1.10
FRANCE 0.0000 19-29 25/11U	1,200,000	EUR	986,010	0.83
FRANCE 0.25 15-26 25/11A	1,050,000	EUR	951,967	0.81
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	1,550,000	EUR	1,335,581	1.13
FRANCE 0.50 15-25 25/05A	1,700,000	EUR	1,609,900	1.36
FRANCE 0.50 15-26 25/05A	2,000,000	EUR	1,851,960	1.57
FRANCE 0.50 20-40 25/05A	925,000	EUR	580,548	0.49
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	1,500,000	EUR	1,342,582	1.14
FRANCE 0.75 17-28 25/11A	1,000,000	EUR	887,025	0.75
FRANCE 1.00 15-25 25/11A	1,700,000	EUR	1,616,998	1.37
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	1,500,000	EUR	1,386,915	1.17
FRANCE 1.25 16-36 25/05A	1,000,000	EUR	777,250	0.66
FRANCE 1.25 18-34 25/05A	1,000,000	EUR	812,260	0.69
FRANCE 1.50 15-31 25/05A	1,500,000	EUR	1,343,708	1.14
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	975,000	EUR	657,199	0.56
FRANCE 1.75 13-24 25/11A	1,400,000	EUR	1,371,699	1.16

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



Cleome Index Euro Government Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swarde (in EUR)	% netto-activa
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	950,000	EUR	769,500	0.65
FRANCE 2.50 13-30 25/05A	1,750,000	EUR	1,704,990	1.44
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	1,600,000	EUR	1,573,632	1.33
FRANCE 4.00 09-60 25/04A	1,200,000	EUR	1,379,136	1.17
FRANCE 4.75 04-35 25/04A	1,000,000	EUR	1,144,760	0.97
FRANCE GOVERNMENT 2.0 22-32 25/11A	1,000,000	EUR	907,030	0.77
			29,123,913	24.63
Duitsland				
ALLEMAGNE 0.25 17-27 15/02A	1,600,000	EUR	1,459,736	1.23
BUNDESREPUB. DE 0.0000 19-29 15/08U	1,400,000	EUR	1,187,970	1.00
GERMANY 0.00 19-24 18/10U	500,000	EUR	477,440	0.40
GERMANY 0.00 20-27 15/11U	1,300,000	EUR	1,151,163	0.97
GERMANY 0.00 20-30 15/02U	2,225,000	EUR	1,866,018	1.58
GERMANY 0.00 20-35 15/05U	500,000	EUR	362,058	0.31
GERMANY 0.00 21-31 15/02U	2,300,000	EUR	1,879,272	1.59
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	860,000	EUR	440,458	0.37
GERMANY 1.00 15-25 15/08A	1,900,000	EUR	1,825,330	1.54
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	700,000	EUR	535,279	0.45
GERMANY 1.75 14-24 15/02A	3,000,000	EUR	2,976,750	2.52
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	800,000	EUR	789,760	0.67
GERMANY 2.50 14-46 15/08A	625,000	EUR	619,962	0.52
GERMANY 4.00 05-37 04/01A	600,000	EUR	694,938	0.59
GERMANY 4.25 07-39 04/07A	750,000	EUR	909,656	0.77
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	550,000	EUR	709,291	0.60
GERMANY 4.75 98-28 04/07A	1,300,000	EUR	1,444,807	1.22
GERMANY 6.50 97-27 04/07A	1,200,000	EUR	1,396,632	1.18
			20,726,520	17.53
Ierland				
IRELAND 0.20 20-27 15/05A	250,000	EUR	223,425	0.19
IRELAND 0.90 18-28 15/05A	200,000	EUR	181,142	0.15
IRELAND 1.10 19-29 16/01A	200,000	EUR	179,174	0.15
IRELAND 1.50 19-50 15/05A	150,000	EUR	102,660	0.09
IRELAND 1.70 17-37 15/05A	350,000	EUR	289,014	0.24
IRELAND 2.00 15-45 18/02A	200,000	EUR	159,804	0.14
IRELAND 2.40 14-30 15/05A	700,000	EUR	676,088	0.57
IRELAND 3.40 14-24 18/03A	350,000	EUR	352,908	0.30
IRELAND 5.40 09-25 13/03A	200,000	EUR	211,275	0.18
			2,375,490	2.01
Italië				
BUONI POLIENNAL 0.8500 19-27 15/01S	1,700,000	EUR	1,519,256	1.28
BUONI POLIENNAL 1.5000 21-45 30/04S	260,000	EUR	144,759	0.12
ITALY 0.6 21-31 01/08S	2,400,000	EUR	1,749,096	1.48
ITALY 1.50 15-25 01/06S	1,700,000	EUR	1,624,920	1.37
ITALY 1.75 19-24 01/07S	1,000,000	EUR	978,580	0.83
ITALY 2.05 17-27 01/08S	700,000	EUR	648,666	0.55
ITALY 2.20 17-27 01/06S	700,000	EUR	656,887	0.56
ITALY 2.50 14-24 01/12S	1,000,000	EUR	986,800	0.83
ITALY 2.8 22-29 15/06S	894,000	EUR	821,287	0.69
ITALY 2.80 16-67 01/03S	1,300,000	EUR	858,852	0.73
ITALY 3.45 17-48 01/03S	1,050,000	EUR	850,799	0.72
ITALY 3.50 14-30 01/03S	2,000,000	EUR	1,911,240	1.62
ITALY 3.75 14-24 01/09S	1,000,000	EUR	1,008,105	0.85
ITALY 4.00 05-37 01/02S	1,000,000	EUR	927,080	0.78
ITALY 4.75 13-28 01/09S	1,750,000	EUR	1,811,644	1.53
ITALY 5.00 03-34 01/08S	600,000	EUR	607,161	0.51
ITALY 5.00 07-39 01/08S	1,000,000	EUR	1,014,620	0.86
ITALY 5.00 09-25 01/03S	1,210,000	EUR	1,250,650	1.06
ITALY 5.00 09-40 01/09S	1,400,000	EUR	1,425,970	1.21
ITALY 5.25 98-29 01/11S	1,000,000	EUR	1,066,800	0.90

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



Cleome Index Euro Government Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ITALY 5.75 02-33 01/02S	200,000	EUR	216,561	0.18
ITALY 7.25 96-26 01/11S	900,000	EUR	1,015,790	0.86
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	500,000	EUR	558,688	0.47
REPUBLIQUE ITALIENNE 0.00 21-26 01/08U	400,000	EUR	350,804	0.30
			24,005,015	20.30
Luxemburg				
BUNDSOBLIGATION 0.0 18-23 13/10U	500,000	EUR	490,790	0.42
			490,790	0.42
Nederland				
NETHERLANDS 0.00 17-24 15/01U	650,000	EUR	632,687	0.54
NETHERLANDS 0.00 20-30 15/07U	810,000	EUR	656,169	0.55
NETHERLANDS 0.25 15-25 15/07A	500,000	EUR	470,615	0.40
NETHERLANDS 0.25 19-29 14/02A	1,000,000	EUR	851,325	0.72
NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	500,000	EUR	463,485	0.39
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	200,000	EUR	136,554	0.12
NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	650,000	EUR	596,342	0.50
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	650,000	EUR	648,593	0.55
NETHERLANDS 3.75 10-42 15/01A	900,000	EUR	1,010,637	0.85
			5,466,407	4.62
Portugal				
PORTUGAL 0.30 21-31 17/10A	550,000	EUR	419,878	0.36
PORTUGAL 2.125 18-28 17/10A	500,000	EUR	476,378	0.40
PORTUGAL 2.25 18-34 18/04A	250,000	EUR	218,538	0.18
PORTUGAL 2.875 15-25 15/10A	400,000	EUR	399,928	0.34
PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	200,000	EUR	205,384	0.17
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	138,950	EUR	144,183	0.12
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	300,000	EUR	313,917	0.27
PORTUGAL 5.65 13-24 15/02A	400,000	EUR	412,472	0.35
			2,590,678	2.19
Spanje				
SPAIN 0.5 21-31 31/10A	1,992,000	EUR	1,543,820	1.31
SPAIN 0.60 19-29 31/10A	400,000	EUR	335,524	0.28
SPAIN 1.40 18-28 30/07A	700,000	EUR	636,100	0.54
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	950,000	EUR	878,474	0.74
SPAIN 1.45 19-29 29/01A	1,200,000	EUR	1,078,338	0.91
SPAIN 1.50 17-27 30/04A	500,000	EUR	468,605	0.40
SPAIN 1.60 15-25 30/04A	1,600,000	EUR	1,553,512	1.31
SPAIN 1.85 19-35 05/03A	1,100,000	EUR	890,769	0.75
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	1,440,000	EUR	1,304,986	1.10
SPAIN 2.15 15-25 31/10A	1,800,000	EUR	1,763,397	1.49
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	600,000	EUR	511,488	0.43
SPAIN 3.45 16-66 30/07A	700,000	EUR	618,352	0.52
SPAIN 3.80 14-24 30/04A	500,000	EUR	506,190	0.43
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	1,000,000	EUR	1,042,515	0.88
SPAIN 4.40 13-23 31/10A	500,000	EUR	507,125	0.43
SPAIN 4.70 09-41 30/07A	500,000	EUR	554,560	0.47
SPAIN 5.15 13-28 31/10A	700,000	EUR	769,195	0.65
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	450,000	EUR	531,862	0.45
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	1,300,000	EUR	1,425,463	1.21
			16,920,275	14.31
Totaal obligaties			115,207,761	97.43
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			115,207,761	97.43
Totaal van de effectenportefeuille			115,207,761	97.43
Aanschaffingswaarde			142,039,294	

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



Cleome Index Euro Government Bonds

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	24.63
Italië	20.30
Duitsland	17.53
Spanje	14.31
België	6.04
Nederland	4.62
Oostenrijk	3.85
Portugal	2.19
Ierland	2.01
Finland	1.53
Luxemburg	0.42
	97.43

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	97.09
Niet-classificeerbare instellingen	0.35
	97.43



Cleome Index Euro Long Term Bonds

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				
Obligaties				
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.00 20-40 20/10U	65,000	EUR	36,550	0.48
AUSTRIA 2.10 17-XX 20/09A	20,000	EUR	14,188	0.19
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	40,000	EUR	37,118	0.49
AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	40,000	EUR	39,355	0.52
AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	120,000	EUR	135,362	1.79
AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	35,000	EUR	38,495	0.51
REPUBLIC OF AUS 0.2500 21-36 20/10A	25,000	EUR	16,933	0.22
			318,001	4.21
België				
BELGIUM 0.4000 20-40 22/06A	90,000	EUR	54,325	0.72
BELGIUM 1.4 22-53 22/06A	15,000	EUR	9,337	0.12
BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	95,000	EUR	66,709	0.88
BELGIUM 2.15 16-66 22/06A	80,000	EUR	61,183	0.81
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	90,000	EUR	94,417	1.25
BELGIUM 4.25 10-41 28/03A	115,000	EUR	126,832	1.68
BELGIUM 5.00 04-35 28/03A	165,000	EUR	191,784	2.54
			604,587	8.01
Finland				
FINLAND 0.125 20-36 15/04A	105,000	EUR	70,572	0.94
FINLAND 1.375 17-47 15/04A	60,000	EUR	43,747	0.58
			114,319	1.51
Frankrijk				
FRANCE 0.50 21-44 25/06A	25,000	EUR	14,411	0.19
FRANCE 0.75 21-53 25/05A	70,000	EUR	35,858	0.48
FRANCE 1.25 18-34 25/05A	600,000	EUR	487,356	6.46
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	170,000	EUR	114,588	1.52
FRANCE 1.75 15-66 25/05A	130,000	EUR	87,605	1.16
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	200,000	EUR	162,000	2.15
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	110,000	EUR	84,779	1.12
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	130,000	EUR	127,858	1.69
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	115,000	EUR	129,216	1.71
FRANCE 4.00 09-60 25/04A	135,000	EUR	155,153	2.06
FRANCE 4.50 09-41 25/04A	95,000	EUR	109,744	1.45
FRANCE GOVT BOND OAT 1.25 22-38 25/05A	370,000	EUR	277,356	3.67
FRANCE ZCP 0.75 19-52A	130,000	EUR	68,513	0.91
			1,854,437	24.57
Duitsland				
GERMANY 0.00 19-50 15/08U	100,000	EUR	51,128	0.68
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	80,000	EUR	40,973	0.54
GERMANY 0.00 21-52 15/08U	120,000	EUR	58,604	0.78
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	130,000	EUR	99,409	1.32
GERMANY 1.8 22-53 15/08A	50,000	EUR	42,313	0.56
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	105,000	EUR	103,656	1.37
GERMANY 2.50 14-46 15/08A	170,000	EUR	168,630	2.23
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	110,000	EUR	120,922	1.60
GERMANY 4.00 05-37 04/01A	250,000	EUR	289,558	3.84
GERMANY 4.25 07-39 04/07A	220,000	EUR	266,832	3.54
			1,242,025	16.46
Ierland				
IRELAND 1.30 18-33 15/05A	20,000	EUR	16,780	0.22
IRELAND 1.50 19-50 15/05A	50,000	EUR	34,220	0.45
IRELAND 1.70 17-37 15/05A	75,000	EUR	61,932	0.82
IRELAND 2.00 15-45 18/02A	40,000	EUR	31,961	0.42
			144,893	1.92

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



Cleome Index Euro Long Term Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Italië				
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	200,000	EUR	172,200	2.28
ITALY 1.80 20-41 01/03S	135,000	EUR	86,435	1.15
ITALY 2.80 16-67 01/03S	220,000	EUR	145,344	1.93
ITALY 3.25 14-46 01/09S	100,000	EUR	78,868	1.04
ITALY 3.45 17-48 01/03S	130,000	EUR	105,337	1.40
ITALY 4.00 05-37 01/02S	240,000	EUR	222,499	2.95
ITALY 5.00 03-34 01/08S	190,000	EUR	192,268	2.55
ITALY 5.00 07-39 01/08S	360,000	EUR	365,263	4.84
ITALY 5.00 09-40 01/09S	170,000	EUR	173,154	2.29
			1,541,368	20.42
Nederland				
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U	90,000	EUR	42,912	0.57
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	200,000	EUR	136,554	1.81
NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	90,000	EUR	86,857	1.15
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	100,000	EUR	99,784	1.32
NETHERLANDS 4.00 05-37 15/01A	105,000	EUR	117,360	1.55
			483,467	6.41
Portugal				
PORTUGAL 1.00 21-52 12/04A	40,000	EUR	19,707	0.26
PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	105,000	EUR	107,827	1.43
			127,534	1.69
Spanje				
SPAIN 1.85 19-35 05/03A	10,000	EUR	8,098	0.11
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	100,000	EUR	80,893	1.07
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	90,000	EUR	76,723	1.02
SPAIN 3.45 16-66 30/07A	185,000	EUR	163,422	2.17
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	115,000	EUR	119,889	1.59
SPAIN 4.70 09-41 30/07A	205,000	EUR	227,370	3.01
SPAIN 4.90 07-40 30/07A	215,000	EUR	245,549	3.25
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	60,000	EUR	70,915	0.94
			992,859	13.16
Totaal obligaties			7,423,490	98.36
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			7,423,490	98.36
Totaal van de effectenportefeuille			7,423,490	98.36
Aanschaffingswaarde			10,432,532	

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



Cleome Index Euro Long Term Bonds

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	24.57
Italië	20.42
Duitsland	16.46
Spanje	13.16
België	8.01
Nederland	6.41
Oostenrijk	4.21
Ierland	1.92
Portugal	1.69
Finland	1.51
	98.36

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	97.58
Niet-classificeerbare instellingen	0.78
	98.36



Cleome Index Euro Short Term Bonds

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				
Obligaties				
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.00 21-25 20/04U	1,000,000	EUR	938,280	0.93
AUSTRIA 1.65 14-24 21/10A	1,200,000	EUR	1,175,910	1.17
AUSTRIA 1.75 13-23 20/10A	800,000	EUR	792,456	0.79
REPUBLIC OF AUS 0.0000 19-24 15/07U	1,150,000	EUR	1,102,718	1.10
			4,009,364	3.98
België				
BELGIUM 0.20 16-23 22/10A	500,000	EUR	490,860	0.49
BELGIUM 0.50 17-24 22/10A	2,700,000	EUR	2,595,982	2.58
BELGIUM 0.80 15-25 22/06A	500,000	EUR	477,508	0.47
			3,564,350	3.54
Finland				
FINLAND 0.00 16-23 15/09U	700,000	EUR	687,004	0.68
FINLAND 4.00 09-25 04/07A	900,000	EUR	928,467	0.92
			1,615,471	1.61
Frankrijk				
FRANCE 0.0 18-24 25/03U	4,500,000	EUR	4,348,035	4.32
FRANCE 0.00 19-25 25/03U	4,000,000	EUR	3,757,720	3.73
FRANCE 0.00 21-24 25/02U	4,000,000	EUR	3,874,120	3.85
FRANCE 0.50 15-25 25/05A	1,000,000	EUR	947,000	0.94
FRANCE 1.00 15-25 25/11A	2,000,000	EUR	1,902,350	1.89
FRANCE 1.75 13-24 25/11A	2,000,000	EUR	1,959,570	1.95
FRANCE 2.25 13-24 25/05A	2,500,000	EUR	2,481,212	2.47
FRANCE 4.25 06-23 25/10A	2,000,000	EUR	2,024,150	2.01
FRANCE 6.00 94-25 25/10A	1,300,000	EUR	1,410,142	1.40
FRANCE GOVERNMENT BOND 0.00 22-25 25/02U	2,500,000	EUR	2,352,238	2.34
			25,056,537	24.90
Duitsland				
GERMANY 0.00 19-24 18/10U	5,000,000	EUR	4,774,400	4.75
GERMANY 0.00 19-24 25/01U	5,000,000	EUR	4,844,000	4.81
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	2,700,000	EUR	2,527,996	2.51
GERMANY 0.00 20-25 11/04U	2,550,000	EUR	2,406,346	2.39
GERMANY 1.75 14-24 15/02A	4,250,000	EUR	4,217,062	4.19
			18,769,804	18.65
Ierland				
IRELAND 5.40 09-25 13/03A	1,200,000	EUR	1,267,650	1.26
			1,267,650	1.26
Italië				
ITALY 1.75 19-24 01/07S	5,400,000	EUR	5,284,332	5.25
ITALY 1.8500 20-25 01/07S	3,500,000	EUR	3,362,065	3.34
ITALY 2.00 15-25 01/12S	1,300,000	EUR	1,244,444	1.24
ITALY 2.50 14-24 01/12S	5,000,000	EUR	4,934,000	4.90
ITALY 3.75 14-24 01/09S	3,000,000	EUR	3,024,315	3.01
ITALY 5.00 09-25 01/03S	2,500,000	EUR	2,583,988	2.57
			20,433,144	20.31
Luxemburg				
BUNDSOBLIGATION 0.0 18-23 13/10U	2,000,000	EUR	1,963,160	1.95
			1,963,160	1.95
Nederland				
NETHERLANDS 0.00 17-24 15/01U	3,000,000	EUR	2,920,095	2.90
NETHERLANDS 0.25 15-25 15/07A	1,000,000	EUR	941,230	0.94
NETHERLANDS 2.00 14-24 15/07A	1,000,000	EUR	988,990	0.98
			4,850,315	4.82
Portugal				
PORTUGAL 5.65 13-24 15/02A	3,000,000	EUR	3,093,540	3.07
			3,093,540	3.07

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



Cleome Index Euro Short Term Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Spanje				
SPAIN 0.00 20-25 31/01U	2,000,000	EUR	1,882,870	1.87
SPAIN 0.00 21-24 31/05U	1,500,000	EUR	1,441,162	1.43
SPAIN 0.25 19-24 30/07A	1,000,000	EUR	960,140	0.95
SPAIN 1.60 15-25 30/04A	500,000	EUR	485,472	0.48
SPAIN 2.15 15-25 31/10A	1,300,000	EUR	1,273,564	1.27
SPAIN 2.75 14-24 31/10A	2,000,000	EUR	1,992,990	1.98
SPAIN 3.80 14-24 30/04A	1,500,000	EUR	1,518,570	1.51
SPAIN 4.40 13-23 31/10A	1,000,000	EUR	1,014,250	1.01
SPAIN 4.65 10-25 30/07A	1,000,000	EUR	1,041,760	1.04
SPAIN 4.80 08-24 31/01A	1,750,000	EUR	1,789,279	1.78
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0 22-25 31/05U	1,500,000	EUR	1,395,578	1.39
			14,795,635	14.70
Totaal obligaties			99,418,970	98.81
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			99,418,970	98.81
Totaal van de effectenportefeuille			99,418,970	98.81
Aanschaffingswaarde			104,835,288	

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



Cleome Index Euro Short Term Bonds

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	24.90
Italië	20.31
Duitsland	18.65
Spanje	14.70
Nederland	4.82
Oostenrijk	3.98
België	3.54
Portugal	3.07
Luxemburg	1.95
Finland	1.61
Ierland	1.26
	98.81

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	98.81
	98.81



Cleome Index Europe Equities

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				
Oostenrijk				
ERSTE GROUP BANK AG	41,123	EUR	1,229,578	0.13
VERBUND AG	12,912	EUR	1,015,529	0.11
VOESTALPINE AG	8,743	EUR	216,652	0.02
			2,461,759	0.26
België				
AGEAS NOM	19,893	EUR	823,968	0.09
ANHEUSER-BUSCH INBEV	98,441	EUR	5,539,275	0.59
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	8,030	EUR	1,066,384	0.11
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	4,072	EUR	303,690	0.03
KBC GROUPE SA	25,728	EUR	1,545,738	0.17
SOFINA SA	1,676	EUR	344,586	0.04
SOLVAY	8,042	EUR	759,647	0.08
UCB	19,673	EUR	1,447,146	0.15
UMICORE SA	26,820	EUR	920,462	0.10
			12,750,896	1.36
Denemarken				
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	336	DKK	694,460	0.07
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	616	DKK	1,293,886	0.14
CARLSBERG AS -B-	12,031	DKK	1,493,592	0.16
CHRISTIAN HANSEN	14,037	DKK	943,231	0.10
COLOPLAST -B-	12,262	DKK	1,338,911	0.14
DANSKE BANK	83,238	DKK	1,536,832	0.16
DEMANT A/S	2,326	DKK	60,226	0.01
DSV A/S	15,823	DKK	2,333,092	0.25
GENMAB AS	8,547	DKK	3,380,205	0.36
NOVO NORDISK	183,550	DKK	23,152,163	2.48
NOVOZYMES -B-	26,284	DKK	1,243,784	0.13
ORSTED	21,706	DKK	1,842,680	0.20
PANDORA	6,196	DKK	406,682	0.04
ROCKWOOL INT SHS -B-	2,399	DKK	526,806	0.06
TRYG A/S	15,751	DKK	350,225	0.04
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	127,880	DKK	3,475,388	0.37
			44,072,163	4.71
Finland				
ELISA CORPORATION -A-	6,761	EUR	334,399	0.04
KONE -B-	43,756	EUR	2,113,415	0.23
NESTE	39,093	EUR	1,681,781	0.18
NOKIA OYJ	681,422	EUR	2,948,513	0.32
NORDEA BANK	368,514	SEK	3,700,964	0.40
ORION CORPORATION (NEW) -B-	17,894	EUR	916,889	0.10
SAMPO OYJ -A-	53,547	EUR	2,614,165	0.28
STORA ENSO -R-	83,380	EUR	1,096,447	0.12
UPM KYMMENE CORP	74,541	EUR	2,603,717	0.28
WARTSILA CORPORATION -B-	57,546	EUR	452,772	0.05
			18,463,062	1.98
Frankrijk				
ACCOR SA	15,393	EUR	359,427	0.04
AEROPORTS DE PARIS-ADP-	3,853	EUR	482,396	0.05
AIR LIQUIDE SA	58,446	EUR	7,738,250	0.83
ALSTOM SA	40,124	EUR	915,630	0.10
ARKEMA SA	3,879	EUR	325,371	0.03
AXA SA	213,800	EUR	5,570,559	0.60
BIOMERIEUX SA	5,922	EUR	579,882	0.06
BNP PARIBAS SA	116,228	EUR	6,189,141	0.66
BOLLORE INVESTISSEMENT	124,073	EUR	647,661	0.07

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



Cleome Index Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
BOUYGUES SA	30,268	EUR	848,715	0.09
BUREAU VERITAS SA	32,047	EUR	788,677	0.08
CAPGEMINI SE	17,185	EUR	2,680,001	0.29
CARREFOUR SA	89,910	EUR	1,406,192	0.15
CIE DE SAINT-GOBAIN	62,394	EUR	2,848,286	0.30
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	69,205	EUR	1,798,292	0.19
COVIVIO SA	1,386	EUR	76,854	0.01
CREDIT AGRICOLE SA	93,032	EUR	914,598	0.10
DANONE SA	84,114	EUR	4,140,932	0.44
DASSAULT SYST.	75,632	EUR	2,533,294	0.27
EDENRED SA	35,960	EUR	1,829,645	0.20
EDF SA	89,906	EUR	1,078,872	0.12
EIFFAGE	13,105	EUR	1,204,612	0.13
ENGIE SA	177,115	EUR	2,371,216	0.25
ESSILORLUXOTTICA SA	30,189	EUR	5,107,979	0.55
GECINA	5,449	EUR	518,472	0.06
GETLINK ACT	77,482	EUR	1,160,293	0.12
HERMES INTERNATIONAL SA	3,710	EUR	5,360,950	0.57
IPSEN	8,046	EUR	808,623	0.09
KERING	7,902	EUR	3,757,401	0.40
KLEPIERRE SA	33,605	EUR	723,516	0.08
LEGRAND SA	43,703	EUR	3,269,858	0.35
L'OREAL SA	24,801	EUR	8,273,614	0.89
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	29,758	EUR	20,232,464	2.16
ORANGE	270,736	EUR	2,512,701	0.27
PERNOD RICARD SA	25,876	EUR	4,754,715	0.51
PUBLICIS GROUPE	33,848	EUR	2,011,248	0.22
REMY COINTREAU	3,805	EUR	599,668	0.06
RENAULT SA	38,262	EUR	1,196,644	0.13
SANOFI	130,088	EUR	11,687,106	1.25
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	3,333	EUR	1,008,232	0.11
SCHNEIDER ELECTRIC SE	69,009	EUR	9,020,856	0.97
SOCIETE GENERALE SA	100,982	EUR	2,371,057	0.25
SODEXO SA	18,275	EUR	1,635,247	0.17
TELEPERFORMANCE SE	7,805	EUR	1,738,174	0.19
TOTALENERGIESSE	277,241	EUR	16,260,185	1.74
UBISOFT ENTERTAINMENT	10,137	EUR	267,718	0.03
UNIBAIL RODAMCO	15,346	EUR	746,276	0.08
VALEO SA	27,047	EUR	451,685	0.05
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	52,354	EUR	1,256,496	0.13
VINCI SA	62,275	EUR	5,809,635	0.62
VIVENDI SA	92,684	EUR	826,185	0.09
WENDEL SA	2,850	EUR	248,520	0.03
WORLDLINE SA	27,068	EUR	988,794	0.11
			161,932,815	17.32
Duitsland				
ADIDAS AG NAMEN AKT	17,759	EUR	2,263,562	0.24
ALLIANZ SE REG SHS	45,130	EUR	9,066,617	0.97
BASF SE REG SHS	105,046	EUR	4,873,084	0.52
BECHTLE	8,388	EUR	277,307	0.03
BEIERSDORF AG	15,315	EUR	1,641,768	0.18
BMW AG	44,000	EUR	3,668,720	0.39
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	14,900	EUR	1,185,295	0.13
BRENNTAG - NAMEN AKT	24,578	EUR	1,467,798	0.16
CARL ZEISS MEDITEC AG	4,729	EUR	557,549	0.06
COMMERZBK	160,742	EUR	1,420,316	0.15
CONTINENTAL AG	10,120	EUR	566,518	0.06
COVESTRO AG	25,122	EUR	918,209	0.10

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



Cleome Index Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
DAIMLER AG NAMEN-AKT	94,929	EUR	5,828,641	0.62
DELIVERY HERO	16,189	EUR	724,943	0.08
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	261,178	EUR	2,765,353	0.30
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	25,896	EUR	4,179,614	0.45
DEUTSCHE POST AG REG SHS	105,358	EUR	3,706,494	0.40
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	380,396	EUR	7,089,821	0.76
E.ON SE	299,936	EUR	2,799,603	0.30
EVONIK INDUSTRIES	37,573	EUR	673,872	0.07
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	23,213	EUR	709,621	0.08
FRESENIUS SE	51,216	EUR	1,344,420	0.14
GEA GROUP AG	27,589	EUR	1,053,900	0.11
HANNOVER RUECK SE	9,386	EUR	1,741,103	0.19
HELLOFRESH SE	16,464	EUR	338,006	0.04
HENKEL AG & CO KGAA	4,234	EUR	255,098	0.03
HENKEL AG & CO KGAA	27,045	EUR	1,758,466	0.19
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	153,823	EUR	4,373,188	0.47
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	9,709	EUR	495,547	0.05
LEG IMMOBILIEN - NAMEN AKT	13,073	EUR	795,623	0.09
MERCK KGAA	16,293	EUR	2,947,404	0.32
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	9,294	EUR	1,879,247	0.20
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	18,050	EUR	5,487,200	0.59
NEMETSCHEK	5,988	EUR	285,568	0.03
PUMA AG	9,379	EUR	531,789	0.06
RATIONAL NAMEN	737	EUR	409,035	0.04
SAP AG	113,650	EUR	10,954,724	1.17
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	3,092	EUR	1,142,185	0.12
SCOUT24	9,990	EUR	468,831	0.05
SIEMENS AG REG	91,492	EUR	11,861,023	1.27
SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	66,585	EUR	1,170,231	0.13
SIEMENS HEALTHINEERS	31,791	EUR	1,485,593	0.16
SYMRISE AG	17,715	EUR	1,800,730	0.19
TELEFONICA NAMEN AKT	225,434	EUR	519,174	0.06
VOLKSWAGEN AG	3,826	EUR	564,909	0.06
VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	22,293	EUR	2,595,351	0.28
VONOVIA SE	75,684	EUR	1,666,562	0.18
ZALANDO SE	31,185	EUR	1,032,535	0.11
			115,342,147	12.34
Ierland				
BANK OF IRELAND - REGISTERED	123,791	EUR	1,101,740	0.12
CRH PLC	69,895	EUR	2,586,814	0.28
DCC PLC	21,119	GBP	971,153	0.10
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	15,358	EUR	1,962,752	0.21
KERRY GROUP -A-	20,104	EUR	1,693,561	0.18
KINGSPAN GROUP	26,283	EUR	1,329,394	0.14
SMURFIT KAPPA PLC	29,741	EUR	1,027,849	0.11
			10,673,263	1.14
Italië				
AMPLIFON SPA	13,485	EUR	375,153	0.04
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	132,452	EUR	2,200,690	0.24
DIASORIN	3,194	EUR	416,498	0.04
ENEL SPA	812,018	EUR	4,084,451	0.44
ENI SPA	233,184	EUR	3,098,083	0.33
FINECOBANK	52,943	EUR	821,675	0.09
INTESA SANPAOLO	1,718,622	EUR	3,571,297	0.38
MEDIOBANCA	22,818	EUR	204,997	0.02
MONCLER SPA	20,624	EUR	1,020,888	0.11
NEXI SPA	50,949	EUR	375,290	0.04
POSTE ITALIANE SPA	25,636	EUR	233,954	0.03
PRYSMIAN SPA	52,769	EUR	1,828,974	0.20

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



Cleome Index Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
RECORDATI SPA	10,506	EUR	407,108	0.04
TELECOM ITALIA	785,678	EUR	169,942	0.02
TERNA SPA	230,067	EUR	1,587,462	0.17
UNICREDIT SPA REGS	248,068	EUR	3,292,358	0.35
			23,688,820	2.53
Jersey				
WPP PLC	126,058	GBP	1,165,317	0.12
			1,165,317	0.12
Luxemburg				
EUROFINS SCIENTIFIC SE	13,353	EUR	895,452	0.10
TENARIS SA - REG.SHS	79,400	EUR	1,293,029	0.14
			2,188,481	0.23
Nederland				
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	55,417	EUR	716,265	0.08
ADYEN --- PARTS SOCIALES	2,196	EUR	2,829,326	0.30
AEGON NV	218,924	EUR	1,037,262	0.11
AKZO NOBEL NV	18,923	EUR	1,183,823	0.13
ARGENX SE	7,486	EUR	2,607,374	0.28
ASM INTERNATIONAL NV	5,076	EUR	1,196,159	0.13
ASML HOLDING NV	43,592	EUR	21,961,650	2.35
CNH INDUSTRIAL NV	129,849	EUR	1,943,190	0.21
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	71,495	EUR	678,059	0.07
DSM KONINKLIJKE	20,343	EUR	2,325,205	0.25
EURONEXT NV	8,827	EUR	610,475	0.07
EXOR REG	18,201	EUR	1,243,128	0.13
FERRARI NV	12,880	EUR	2,578,576	0.28
HEINEKEN HOLDING	20,001	EUR	1,441,072	0.15
HEINEKEN NV	33,934	EUR	2,982,120	0.32
IMCD	8,794	EUR	1,170,921	0.13
ING GROUP NV	408,232	EUR	4,648,946	0.50
JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V	16,778	EUR	331,366	0.04
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	130,678	EUR	3,507,398	0.38
KONINKLIJKE KPN NV	439,694	EUR	1,270,716	0.14
NN GROUP NV	37,019	EUR	1,412,645	0.15
PROSUS NV	92,234	EUR	5,944,481	0.64
QIAGEN - REGISTERED	33,403	EUR	1,570,275	0.17
RANDSTAD BR	13,230	EUR	753,581	0.08
ROYAL PHILIPS NV	83,336	EUR	1,167,037	0.12
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	255,278	EUR	3,386,007	0.36
STMICROELECTRONICS NV	81,968	EUR	2,704,534	0.29
WOLTERS KLUWER NV	34,943	EUR	3,416,028	0.37
			76,617,619	8.20
Noorwegen				
AKER BP SHS	22,547	NOK	652,166	0.07
DNB BK ASA	82,366	NOK	1,523,381	0.16
EQUINOR ASA	142,795	NOK	4,778,169	0.51
MOWI ASA	53,979	NOK	858,448	0.09
NORSK HYDRO ASA	277,928	NOK	1,938,240	0.21
ORKLA ASA	128,116	NOK	864,465	0.09
TELENOR ASA	61,743	NOK	537,943	0.06
YARA INTERNATIONAL ASA	18,212	NOK	745,906	0.08
			11,898,718	1.27
Portugal				
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG.SHS	322,222	EUR	1,500,266	0.16
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	13,335	EUR	168,154	0.02
JERONIMO MARTINS SGPS SA	45,127	EUR	910,663	0.10
			2,579,083	0.28
Spanje				
ACS	25,308	EUR	677,495	0.07

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



Cleome Index Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
AENA SME SA	6,498	EUR	762,215	0.08
AMADEUS IT GROUP SA -A-	44,703	EUR	2,170,331	0.23
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	721,116	EUR	4,062,768	0.43
BANCO SANTANDER SA REG SHS	1,831,673	EUR	5,133,264	0.55
CAIXABANK SA	660,028	EUR	2,423,623	0.26
CELLNEX TELECOM SA	55,928	EUR	1,729,294	0.19
EDP RENOVAVEIS SA	55,703	EUR	1,146,368	0.12
FERROVIAL SA	44,949	EUR	1,099,902	0.12
GRIFOLS SA -A-	24,942	EUR	268,625	0.03
IBERDROLA SA	698,057	EUR	7,629,763	0.82
INDITEX SHARE FROM SPLIT	118,256	EUR	2,938,662	0.31
NATURGY ENERGY GROUP SA	10,408	EUR	253,018	0.03
RED ELECTRICA	104,687	EUR	1,702,211	0.18
REPSOL SA	165,683	EUR	2,460,393	0.26
TELEFONICA SA	601,492	EUR	2,036,050	0.22
			36,493,982	3.90
Zweden				
ATLAS COPCO AB	226,145	SEK	2,259,366	0.24
ALFA LAVAL	38,809	SEK	1,050,821	0.11
ASSA ABLOY -B- NEW I	143,486	SEK	2,886,430	0.31
ATLAS COPCO AB	263,080	SEK	2,912,268	0.31
BOLIDEN --- REGISTERED SHS	66,542	SEK	2,341,185	0.25
ELECTROLUX AB	22,319	SEK	282,554	0.03
EMBRACER GRP --- REGISTERED SHS	83,036	SEK	353,119	0.04
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	113,169	SEK	1,932,073	0.21
EQT AB	30,573	SEK	606,498	0.06
ESSITY AB REGISTERED -B-	68,419	SEK	1,681,519	0.18
EVOLUTION AB	17,004	SEK	1,552,650	0.17
FASTIGHETS-B SHS SHARES	118,191	SEK	515,692	0.06
GETINGE -B-	30,284	SEK	589,054	0.06
HENNES AND MAURITZ AB	89,501	SEK	903,360	0.10
HEXAGON --- REGISTERED SHS -B-	200,584	SEK	1,966,112	0.21
HUSQVARNA -B-	60,840	SEK	400,047	0.04
INDUSTRIVAERDEN AB -A- FREE	14,013	SEK	319,444	0.03
INVESTOR --- REGISTERED SHS -A-	50,453	SEK	879,505	0.09
INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	181,678	SEK	3,080,615	0.33
KINNEVIK AB	28,021	SEK	360,838	0.04
LATOUR INVESTMENT REGISTERED B	32,627	SEK	578,295	0.06
LIFCO AB	36,477	SEK	571,252	0.06
NIBE INDUSTRIER	207,800	SEK	1,814,472	0.19
SAGAX -B-	11,772	SEK	250,361	0.03
SANDVIK AB	128,331	SEK	2,174,192	0.23
SECURITAS -B- FREE	69,501	SEK	543,496	0.06
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	150,749	SEK	1,626,073	0.17
SKANSKA -B- FREE	32,170	SEK	477,332	0.05
SKF AB -B-	53,189	SEK	761,227	0.08
SVENSKA CELLULOOSA SCA AB-SHS-B-	101,928	SEK	1,209,451	0.13
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	161,272	SEK	1,524,218	0.16
SWEDBANK -A-	106,175	SEK	1,692,842	0.18
TELE2 AB	75,180	SEK	575,330	0.06
TELIA COMPANY AB	359,721	SEK	862,405	0.09
VOLVO AB -B-	204,985	SEK	3,474,344	0.37
			45,008,440	4.82
Zwitserland				
ABB LTD REG SHS	220,296	CHF	6,260,070	0.67
ADECCO REG.SHS	13,002	CHF	401,074	0.04
ALCON - REGISTERED SHS	51,678	CHF	3,306,513	0.35
BACHEM HOLDING LTD SHARES	5,114	CHF	413,543	0.04
BALOISE HOLDING REG.SHS	4,431	CHF	640,340	0.07

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



Cleome Index Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swa arde (in EUR)	% netto-activa
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	535	CHF	990,951	0.11
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	146	CHF	1,394,278	0.15
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	11	CHF	1,058,281	0.11
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	57,288	CHF	6,956,131	0.74
CLARIANT NAMEN AKT	27,031	CHF	401,037	0.04
COCA COLA HBC NAMEN	33,574	GBP	746,593	0.08
GEBERIT AG	5,704	CHF	2,515,664	0.27
GIVAUDAN SA REG.SHS	1,099	CHF	3,153,038	0.34
JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	24,994	CHF	1,363,286	0.15
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	6,498	CHF	1,416,142	0.15
LOGITECH NAMEN AKT	18,286	CHF	1,056,660	0.11
LONZA GROUP (CHF)	7,936	CHF	3,641,502	0.39
NESTLE SA REG SHS	304,452	CHF	33,033,558	3.53
NOVARTIS AG REG SHS	239,912	CHF	20,309,124	2.17
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	2,099	CHF	1,736,253	0.19
ROCHE HOLDING AG	3,405	CHF	1,235,862	0.13
ROCHE HOLDING LTD	76,515	CHF	22,510,109	2.41
SCHINDLER HOLDING SA	6,726	CHF	1,184,517	0.13
SGS SA REG SHS	513	CHF	1,116,968	0.12
SIKA - REGISTERED SHS	15,572	CHF	3,496,190	0.37
SONOVA HOLDING NAM-AKT	5,246	CHF	1,165,069	0.12
STRAUMANN HOLDING LTD	9,998	CHF	1,069,207	0.11
SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	2,932	CHF	1,415,745	0.15
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	10,038	CHF	814,771	0.09
SWISS RE REGS	36,233	CHF	3,173,254	0.34
SWISSCOM SHS NOM	2,982	CHF	1,529,881	0.16
TEMENOS AG NAM.AKT	6,374	CHF	327,527	0.04
THE SWATCH GROUP	4,431	CHF	1,180,164	0.13
UBS GROUP SA	388,254	CHF	6,764,808	0.72
VAT GROUP SA	2,508	CHF	642,081	0.07
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	17,047	CHF	7,635,716	0.82
			146,055,907	15.63
Verenigd Koninkrijk				
3I GROUP PLC	141,555	GBP	2,140,277	0.23
ABRDN PLC	536,942	GBP	1,145,295	0.12
ADMIRAL GROUP PLC	19,742	GBP	475,499	0.05
ANGLO AMERICAN PLC	150,830	GBP	5,501,959	0.59
ANTOFAGASTA PLC	103,635	GBP	1,805,217	0.19
ASHTREAD GROUP	62,068	GBP	3,301,899	0.35
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	46,450	GBP	825,080	0.09
ASTRAZENECA PLC	170,813	GBP	21,596,847	2.31
AUTO TRADER GROUP PLC	90,612	GBP	526,566	0.06
AVEVA GROUP	17,485	GBP	633,185	0.07
AVIVA PLC	398,967	GBP	1,991,125	0.21
BARCLAYS PLC	1,733,237	GBP	3,096,678	0.33
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	169,359	GBP	757,415	0.08
BP PLC	2,135,543	GBP	11,430,480	1.22
BRITISH LAND CO PLC REIT	125,333	GBP	558,119	0.06
BT GROUP PLC	817,090	GBP	1,031,896	0.11
BUNZL PLC	72,103	GBP	2,242,121	0.24
BURBERRY GROUP PLC	51,906	GBP	1,187,593	0.13
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	31,799	EUR	1,636,059	0.18
COMPASS GROUP	238,654	GBP	5,157,724	0.55
CRODA INTL - REGISTERED SHS	18,273	GBP	1,360,100	0.15
DIAGEO PLC	263,549	GBP	10,841,971	1.16
EXPERIAN GROUP	108,542	GBP	3,441,292	0.37
GSK --- REGISTERED SHS	476,538	GBP	7,721,285	0.83
HALEON PLC REGISTERED SHARE	739,760	GBP	2,729,337	0.29

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



Cleome Index Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
HALMA PLC	47,146	GBP	1,048,929	0.11
HARGREAVES LANS - REGISTERED SHS	48,727	GBP	470,218	0.05
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	26,141	GBP	457,265	0.05
HSBC HOLDINGS PLC	2,231,577	GBP	12,970,688	1.39
INFORMA PLC	191,035	GBP	1,334,069	0.14
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	20,703	GBP	1,106,960	0.12
INTERTEK GROUP PLC	16,053	GBP	729,871	0.08
J SAINSBURY PLC	383,728	GBP	941,534	0.10
JD SPORTS FASHION PLC	284,266	GBP	404,172	0.04
JOHNSON MATTHEY	27,759	GBP	665,465	0.07
KINGFISHER PLC	364,749	GBP	970,608	0.10
LAND SEC R.E.I.T	117,667	GBP	824,100	0.09
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	584,609	GBP	1,643,955	0.18
LLOYDS BANKING GROUP PLC	8,230,178	GBP	4,212,256	0.45
LSE GROUP	39,878	GBP	3,207,319	0.34
M AND G REGISTERED SHS	345,985	GBP	732,525	0.08
MELROSE INDUSTRIES PLC-ORDSHR 0.5	585,013	GBP	886,833	0.09
MONDI PLC	60,408	GBP	959,651	0.10
NATIONAL GRID PLC	413,838	GBP	4,652,150	0.50
NATWEST GROUP PLC	712,412	GBP	2,129,407	0.23
NEXT PLC	14,656	GBP	959,062	0.10
OCADO GROUP PLC	69,168	GBP	480,843	0.05
PEARSON PLC	114,247	GBP	1,209,364	0.13
PERSIMMON PLC	38,072	GBP	522,216	0.06
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC - REG SHS	42,657	GBP	292,601	0.03
PRUDENTIAL PLC	298,329	GBP	3,791,107	0.41
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	81,001	GBP	5,253,083	0.56
RELX PLC	234,867	GBP	6,056,644	0.65
RENTOKIL INITIAL PLC	309,600	GBP	1,772,632	0.19
RIO TINTO PLC	167,777	GBP	10,963,889	1.17
SAGE GROUP	141,004	GBP	1,184,926	0.13
SCHRODERS PLC	41,994	GBP	206,361	0.02
SEGRO (REIT)	140,897	GBP	1,212,611	0.13
SEVERN TRENT PLC	51,381	GBP	1,535,205	0.16
SHELL PLC	497,309	EUR	13,168,742	1.41
SHELL PLC	321,878	GBP	8,438,301	0.90
SMITH AND NEPHEW PLC	98,730	GBP	1,234,612	0.13
SPIRAX-SARCO ENGIN	9,371	GBP	1,121,140	0.12
SSE PLC	156,966	GBP	3,028,749	0.32
ST JAME'S PLACE CAPITAL	51,866	GBP	640,104	0.07
STANDARD CHARTERED PLC	315,591	GBP	2,213,850	0.24
TAYLOR WIMPEY PLC	465,444	GBP	533,247	0.06
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	16,300	GBP	693,152	0.07
UNILEVER	136,649	EUR	6,404,739	0.69
UNILEVER	155,626	GBP	7,335,339	0.78
UNITED UTILITIES GROUP PLC	137,201	GBP	1,533,064	0.16
VODAFONE GROUP PLC	3,224,517	GBP	3,061,519	0.33
WHITBREAD	25,764	GBP	746,278	0.08
			219,076,374	23.44
Totaal aandelen			930,468,846	99.54
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			930,468,846	99.54

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



Cleome Index Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingwaarde (in EUR)	% netto-activa
Andere overdraagbare effecten				
Aandelen				
Verenigd Koninkrijk				
NMC HEALTH PLC	14,075	GBP	0	0.00
			0	0.00
Totaal aandelen			0	0.00
Totaal andere overdraagbare effecten			0	0.00
Totaal van de effectenportefeuille			930,468,846	99.54
Aanschaffingswaarde			855,817,262	



Cleome Index Europe Equities

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigd Koninkrijk	23.44
Frankrijk	17.32
Zwitserland	15.63
Duitsland	12.34
Nederland	7.99
Zweden	4.82
Denemarken	4.71
Spanje	3.90
Italië	2.43
Finland	1.98
België	1.36
Noorwegen	1.27
Ierland	1.14
Luxemburg	0.55
Portugal	0.28
Oostenrijk	0.26
Jersey	0.12
	99.54

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	15.41
Banken, financiële instellingen	14.22
Aardolie	6.65
Voeding en niet-alcoholische dranken	6.47
Verzekeringen	5.59
Nutsbedrijven	4.74
Chemie	3.78
Elektronica en halfgeleiders	3.67
Machine- en apparatenbouw	3.53
Textiel en kledij	3.46
Elektrische engineering	3.40
Tabak en alcohol	3.03
Communicatie	3.02
Internet en internetdiensten	3.02
Automobiellindustrie	2.67
Bouwmaterialen	2.28
Niet-ijzerhoudende metalen	2.05
Kleinhandel en warenhuizen	1.84
Grafische kunst en uitgeverijen	1.71
Transport	1.45
Hotels en restaurants	1.00
Papier en hout	0.98
Biotechnologie	0.94
Vastgoed	0.90
Diverse dienstverleningen	0.86
Diverse consumptiegoederen	0.85
Gezondheidszorg	0.49
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.41
Rubber en banden	0.25
Lucht- en ruimtevaart	0.20
Landbouw en visserij	0.17
Horloge- en klokindustrie, juwelen	0.13
Milieudiensten en recyclage	0.12
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.11
Edelmetalen en edelstenen	0.07
Niet-classificeerbare instellingen	0.05
	99.54

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



Cleome Index USA Equities

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				
Bermuda				
ARCH CAPITAL GROUP LTD	22,265	USD	1,397,797	0.09
BUNGE LTD	7,830	USD	781,199	0.05
EVEREST REINSURANCE GROUP	2,865	USD	949,089	0.06
			3,128,085	0.21
Canada				
WASTE CONNECTIONS INC	13,657	USD	1,810,372	0.12
			1,810,372	0.12
Ierland				
ACCENTURE - SHS CLASS A	29,253	USD	7,805,871	0.52
ALLEGION PLC WI	8,595	USD	904,710	0.06
AON - REGISTERED SHS (USD)	10,059	USD	3,019,108	0.20
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	25,807	USD	4,050,409	0.27
HORIZON THERAPEUTICS PLC	10,357	USD	1,178,627	0.08
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	4,078	USD	649,666	0.04
JOHNSON CONTROLS INTL	46,850	USD	2,998,400	0.20
LINDE PLC	25,501	USD	8,317,916	0.56
MEDTRONIC HLD	61,383	USD	4,770,687	0.32
PENTAIR PLC	26,635	USD	1,198,042	0.08
TRANE TECH - REGISTERED SHS	16,158	USD	2,715,998	0.18
WILLIS TOWERS WATSON PLC	5,629	USD	1,376,741	0.09
			38,986,175	2.61
Jersey				
APTIV PLC	14,810	USD	1,379,255	0.09
			1,379,255	0.09
Liberia				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	10,852	USD	536,414	0.04
			536,414	0.04
Luxemburg				
BLACK KNIGHT HOLDCO CORP	9,457	USD	583,970	0.04
CLOUDFLARE INC	11,588	USD	523,893	0.04
PINTEREST REGISTERED SHS -A-	25,320	USD	614,770	0.04
SNOWFLAKE INC-CLASS A	9,783	USD	1,404,252	0.09
THE TRADE DESK -A-	18,799	USD	842,759	0.06
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	8,906	USD	603,292	0.04
			4,572,936	0.31
Nederlandse Antillen				
SCHLUMBERGER LTD	75,602	USD	4,041,683	0.27
			4,041,683	0.27
Nederland				
LYONDELLBASELL -A-	4,198	USD	348,560	0.02
NXP SEMICONDUCTORS	12,534	USD	1,980,748	0.13
			2,329,308	0.16
Zwitserland				
CHUBB - NAMEN AKT	22,619	USD	4,989,751	0.33
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	16,206	USD	1,860,449	0.12
			6,850,200	0.46
Verenigd Koninkrijk				
LIBERTY GLOBAL -C-	34,699	USD	674,202	0.05
SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS	24,402	USD	985,353	0.07
			1,659,555	0.11
Verenigde Staten van Amerika				
3M CO	33,119	USD	3,971,630	0.27
ABBOTT LABORATORIES	77,957	USD	8,558,899	0.57
ABBVIE INC	76,651	USD	12,387,568	0.83
ACTIVISION BLIZZARD	36,307	USD	2,779,301	0.19
ADOBE INC	21,338	USD	7,180,877	0.48

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



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
ADVANCED MICRO DEVICES INC	74,057	USD	4,796,672	0.32
AFLAC INC	29,627	USD	2,131,366	0.14
AGILENT TECHNOLOGIES	13,857	USD	2,073,700	0.14
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	12,027	USD	3,707,443	0.25
AIRBNB INC	14,760	USD	1,261,980	0.08
AKAMAI TECHNOLOGIES	10,209	USD	860,619	0.06
ALBEMARLE - REGISTERED SHS	5,932	USD	1,286,414	0.09
ALEXANDRIA REAL ESTATE	9,419	USD	1,372,066	0.09
ALIGN TECHNOLOGY INC	2,712	USD	571,961	0.04
ALLSTATE CORP	15,227	USD	2,064,781	0.14
ALLY FINANCIAL INC	34,358	USD	840,053	0.06
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	5,584	USD	1,327,038	0.09
ALPHABET INC -A-	261,049	USD	23,032,353	1.54
ALPHABET INC -C-	249,548	USD	22,142,394	1.48
AMAZON.COM INC	403,671	USD	33,908,364	2.27
AMERICAN EXPRESS	30,658	USD	4,529,720	0.30
AMERICAN INTL	44,392	USD	2,807,350	0.19
AMERICAN TOWER CORP	21,963	USD	4,653,081	0.31
AMERICAN WATER WORKS CO INC	20,649	USD	3,147,321	0.21
AMERIPRISE FINANCIAL INC	5,133	USD	1,598,262	0.11
AMERISOURCEBERGEN CORP	6,791	USD	1,125,337	0.08
AMETEK INC	17,604	USD	2,459,631	0.16
AMGEN INC	25,455	USD	6,685,501	0.45
AMPHENOL -A-	21,906	USD	1,667,923	0.11
ANALOG DEVICES INC	24,846	USD	4,075,489	0.27
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	48,606	USD	1,024,614	0.07
ANSYS INC	3,943	USD	952,589	0.06
ANTHEM INC	11,798	USD	6,052,020	0.40
APA - REGISTERED SHS	11,169	USD	521,369	0.03
APPLE INC	711,423	USD	92,435,190	6.18
APPLIED MATERIALS INC	40,051	USD	3,900,166	0.26
AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	44,859	USD	2,141,120	0.14
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	23,526	USD	2,184,389	0.15
ARISTA NETWORKS INC	9,114	USD	1,105,984	0.07
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	10,601	USD	1,998,713	0.13
ASSURANT INC	6,207	USD	776,247	0.05
AT&T INC	337,958	USD	6,221,807	0.42
ATMOS ENERGY CORP	16,676	USD	1,868,879	0.12
AUTODESK INC	11,535	USD	2,155,545	0.14
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	21,047	USD	5,027,286	0.34
AUTOZONE INC	1,024	USD	2,525,368	0.17
AVALONBAY COMMUN	11,411	USD	1,843,105	0.12
AVANTOR - REGISTERED SHS	28,973	USD	611,041	0.04
BAKER HUGHES RG-A REGISTERED SHS -A-	59,063	USD	1,744,130	0.12
BALL CORP	20,996	USD	1,073,735	0.07
BANK OF AMERICA CORP	341,788	USD	11,320,019	0.76
BANK OF NY MELLON	61,021	USD	2,777,676	0.19
BAXTER INTERNATIONAL INC	25,408	USD	1,295,046	0.09
BECTON DICKINSON	12,919	USD	3,285,302	0.22
BEST BUY CO INC	11,389	USD	913,512	0.06
BILL COM HOLDINGS INC	4,550	USD	495,768	0.03
BIOGEN IDEC INC	7,037	USD	1,948,686	0.13
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	7,504	USD	776,589	0.05
BIO-TECHNE CORP	3,444	USD	285,439	0.02
BLACKROCK INC	8,207	USD	5,815,726	0.39
BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	31,161	USD	2,311,835	0.15
BLOCK INC -A-	25,197	USD	1,583,379	0.11
BOOKING HOLDINGS INC	1,649	USD	3,323,197	0.22

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



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	12,840	USD	1,342,037	0.09
BOSTON PROPERTIES INC	14,529	USD	981,870	0.07
BOSTON SCIENTIF CORP	55,198	USD	2,554,011	0.17
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	102,901	USD	7,403,727	0.50
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	17,527	USD	9,799,872	0.66
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	6,516	USD	873,991	0.06
BTH & BDY WRKS --- REGISTERED SHS	12,480	USD	525,907	0.04
BURLINGTON STORES INC	2,960	USD	600,170	0.04
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	9,367	USD	857,643	0.06
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	13,023	USD	2,092,015	0.14
CAMPBELL SOUP CO	19,423	USD	1,102,255	0.07
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	21,748	USD	2,021,694	0.14
CARDINAL HEALTH	16,721	USD	1,285,343	0.09
CARLISLE COS INC	3,414	USD	804,509	0.05
CARMAX INC	8,620	USD	524,872	0.04
CARRIER GLOBAL CORP-WI	54,509	USD	2,248,496	0.15
CATALENT	12,205	USD	549,347	0.04
CATERPILLAR - REGISTERED	25,165	USD	6,028,527	0.40
CBOE HOLDINGS INC	12,469	USD	1,564,485	0.10
CBRE GROUP	19,018	USD	1,463,625	0.10
CDW	5,918	USD	1,056,836	0.07
CENTENE CORP	27,313	USD	2,239,939	0.15
CENTERPOINT ENERGY	53,360	USD	1,600,266	0.11
CERIDIAN --- REGISTERED SHS	4,959	USD	318,120	0.02
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	7,690	USD	655,188	0.04
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	1,723	USD	375,442	0.03
CHARLES SCHWAB CORP/THE	66,801	USD	5,561,851	0.37
CHARTER COMM -A-	5,296	USD	1,795,874	0.12
CHENIERE ENERGY INC	24,542	USD	3,680,318	0.25
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	1,210	USD	1,678,863	0.11
CHURCH AND DWIGHT CO	14,230	USD	1,147,080	0.08
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	15,562	USD	5,156,313	0.34
CINCINNATI FINANCIAL CORP	7,390	USD	756,662	0.05
CINTAS	5,275	USD	2,382,296	0.16
CISCO SYSTEMS INC	200,421	USD	9,548,056	0.64
CITIGROUP INC	103,775	USD	4,693,743	0.31
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	30,657	USD	1,206,966	0.08
CLOROX CO	7,635	USD	1,071,420	0.07
CME GROUP -A-	20,130	USD	3,385,061	0.23
COCA-COLA CO	190,520	USD	12,118,977	0.81
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	26,037	USD	1,489,056	0.10
COLGATE-PALMOLIVE CO	43,505	USD	3,427,759	0.23
COMCAST CORP	210,050	USD	7,345,448	0.49
CONAGRA BRANDS INC	33,208	USD	1,285,150	0.09
CONOCOPHILLIPS CO	61,046	USD	7,203,428	0.48
CONSOLIDATED EDISON INC	40,114	USD	3,823,265	0.26
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	8,373	USD	1,940,443	0.13
CONSTELLATION ENERGY	17,567	USD	1,514,451	0.10
COPART INC	18,049	USD	1,099,004	0.07
CORNING INC	30,061	USD	960,148	0.06
CORTEVA - REGISTERED SHS	38,283	USD	2,250,275	0.15
COSTAR GROUP INC	18,819	USD	1,454,332	0.10
COSTCO WHOLESALE CORP	19,830	USD	9,052,395	0.61
COTERRA ENERGY INC	44,256	USD	1,087,370	0.07
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	8,131	USD	856,113	0.06
CROWN CASTLE REIT	19,817	USD	2,687,978	0.18
CSX CORP	120,909	USD	3,745,761	0.25
CUMMINS - REGISTERED	8,892	USD	2,154,443	0.14

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



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
CVS HEALTH	60,009	USD	5,592,239	0.37
DANAHER CORP	30,708	USD	8,150,517	0.55
DARDEN RESTAURANTS INC	3,994	USD	552,490	0.04
DARLING INGREDIENT INC	9,375	USD	586,781	0.04
DATADOG INC	10,749	USD	790,052	0.05
DEERE AND CO	14,182	USD	6,080,674	0.41
DELL TECHNOLOGIES-REGISTERED SHS C W/I	17,296	USD	695,645	0.05
DEVON ENERGY CORP	32,008	USD	1,968,812	0.13
DEXCOM INC	18,987	USD	2,150,088	0.14
DIAMONDBACK ENERGY	7,767	USD	1,062,370	0.07
DIGITAL REALTY TRUST INC	13,848	USD	1,388,539	0.09
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	16,325	USD	1,597,075	0.11
DOCUSIGN INC	8,895	USD	492,961	0.03
DOLLAR GENERAL	10,592	USD	2,608,280	0.17
DOLLAR TREE INC	9,832	USD	1,390,638	0.09
DOMINION RESOURCES - REGSITERED	46,562	USD	2,855,182	0.19
DOMINO PIZZA INC	1,633	USD	565,671	0.04
DOVER CORP	14,796	USD	2,003,526	0.13
DOW - REGISTERED SHS	13,837	USD	697,246	0.05
DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI	31,339	USD	2,150,796	0.14
DR HORTON	12,208	USD	1,088,221	0.07
EBAY INC	27,452	USD	1,138,434	0.08
ECOLAB INC	19,014	USD	2,767,678	0.19
EDISON INTERNATIONAL	34,150	USD	2,172,623	0.15
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	32,754	USD	2,443,776	0.16
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	13,643	USD	1,666,902	0.11
ELI LILLY & CO	36,916	USD	13,505,349	0.90
EMERSON ELECTRIC CO	37,452	USD	3,597,639	0.24
ENPHASE ENERGY --- REGISTERED SHS	6,564	USD	1,739,197	0.12
EOG RESOURCES INC	29,323	USD	3,797,915	0.25
EPAM SYSTEMS	2,482	USD	813,451	0.05
EQT	18,132	USD	613,406	0.04
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	24,678	USD	1,456,002	0.10
EQUIFAX INC	7,500	USD	1,457,700	0.10
EQUINIX INC	4,234	USD	2,773,397	0.19
EQUITABLE HOLDINGS INC	25,504	USD	731,965	0.05
ESSEX PROPERTY TRUST	4,134	USD	876,077	0.06
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	11,183	USD	2,774,614	0.19
ETSY	6,624	USD	793,423	0.05
EVERSOURCE ENERGY	43,853	USD	3,676,636	0.25
EXELON CORP	86,661	USD	3,746,355	0.25
EXPEDIA GROUP INC	5,487	USD	480,661	0.03
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	13,055	USD	1,356,676	0.09
EXTRA SPACE STORAGE INC	6,099	USD	897,651	0.06
EXXON MOBIL CORP	190,985	USD	21,065,646	1.41
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	2,966	USD	1,189,989	0.08
FAIR ISAAC CORP	1,368	USD	818,857	0.05
FASTENAL CO	40,100	USD	1,897,532	0.13
FEDEX CORP	11,274	USD	1,952,657	0.13
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	31,636	USD	2,146,503	0.14
FIFTH THIRD BANCORP	36,745	USD	1,205,603	0.08
FIRST REPUBLIC BANK	8,913	USD	1,086,406	0.07
FIRST SOLAR INC	5,626	USD	842,719	0.06
FISERV INC	30,823	USD	3,115,281	0.21
FLEETCOR TECHNOLOGIES	2,192	USD	402,627	0.03
FMC CORP	6,323	USD	789,110	0.05
FORD MOTOR	180,726	USD	2,101,843	0.14
FORTINET	28,623	USD	1,399,378	0.09

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



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
FORTIVE CORP	32,153	USD	2,065,830	0.14
FOX CORP -B-	24,936	USD	709,429	0.05
FRANKLIN RESOURCES INC	30,614	USD	807,597	0.05
GARTNER INC	4,284	USD	1,440,024	0.10
GENERAL ELECTRI	53,532	USD	4,485,446	0.30
GENERAL MILLS INC	40,132	USD	3,365,068	0.23
GENERAL MOTORS CO	63,618	USD	2,140,110	0.14
GENUINE PARTS CO	5,498	USD	953,958	0.06
GILEAD SCIENCES INC	58,733	USD	5,042,228	0.34
GLOBAL PAYMENTS INC	13,515	USD	1,342,310	0.09
GODADDY -A-	7,103	USD	531,446	0.04
HALLIBURTON	79,315	USD	3,121,045	0.21
HCA INC	10,082	USD	2,419,277	0.16
HCP - REGISTERED SHS	46,349	USD	1,161,969	0.08
HEICO -A-	5,210	USD	624,418	0.04
HERSHEY	10,272	USD	2,378,687	0.16
HESS CORP	16,019	USD	2,271,815	0.15
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC REG SHS	14,347	USD	1,812,887	0.12
HOLOGIC INC	13,830	USD	1,034,622	0.07
HOME DEPOT INC	46,392	USD	14,653,377	0.98
HORMEL FOODS CORP	21,625	USD	985,019	0.07
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	37,690	USD	604,924	0.04
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	24,054	USD	947,968	0.06
HP ENTERPRISE CO	85,660	USD	1,367,134	0.09
HP INC	57,707	USD	1,550,587	0.10
HUBBELL	6,226	USD	1,461,118	0.10
HUBSPOT INC	2,278	USD	658,638	0.04
HUMANA INC	6,299	USD	3,226,285	0.22
HUNTINGTON BANCSHARES INC	100,391	USD	1,415,513	0.09
IBM CORP	40,092	USD	5,648,562	0.38
IDEX CORP	8,036	USD	1,834,860	0.12
IDEXX LABS CORP	3,973	USD	1,620,825	0.11
ILLINOIS TOOL WORKS	20,517	USD	4,519,895	0.30
ILLUMINA INC	7,492	USD	1,514,882	0.10
INCYTE CORP	8,543	USD	686,174	0.05
INGERSOLL RAND INC	34,323	USD	1,793,377	0.12
INSULET	3,503	USD	1,031,248	0.07
INTEL CORP	201,717	USD	5,331,380	0.36
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	37,005	USD	3,796,343	0.25
INTL FLAVORS & FRAG	16,903	USD	1,772,111	0.12
INTUIT	12,050	USD	4,690,101	0.31
INTUITIVE SURGICAL	15,770	USD	4,184,570	0.28
INVITATION HOMS REGISTERED	31,343	USD	929,007	0.06
IQVIA HOLDINGS INC	8,230	USD	1,686,245	0.11
IRON MOUNTAIN INC REIT	17,811	USD	887,878	0.06
J.M. SMUCKER CO SHS	7,467	USD	1,183,221	0.08
JOHNSON & JOHNSON	114,109	USD	20,157,355	1.35
JPMORGAN CHASE CO	129,707	USD	17,393,709	1.16
KELLOGG CO	25,233	USD	1,797,599	0.12
KEURIG DR PEPPR --- REGISTERED SHS	67,799	USD	2,417,712	0.16
KEYCORP	57,308	USD	998,305	0.07
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	9,942	USD	1,700,778	0.11
KIMBERLY-CLARK CORP	16,848	USD	2,287,116	0.15
KINDER MORGAN INC	191,207	USD	3,457,023	0.23
KKR & CO -REGISTERED SHS	26,470	USD	1,228,737	0.08
KLA CORPORATION	6,677	USD	2,517,429	0.17
KROGER CO	35,391	USD	1,577,731	0.11
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	5,865	USD	1,381,090	0.09

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



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
LAM RESEARCH CORP	6,031	USD	2,534,829	0.17
LAS VEGAS SANDS CORP	16,663	USD	800,990	0.05
LENNAR CORP -A-	8,102	USD	733,231	0.05
LIBERTY MEDIA CORP -C-	10,520	USD	628,886	0.04
LINCOLN NATIONAL CORP	6,841	USD	210,156	0.01
LIVE NATION ENT	10,938	USD	762,816	0.05
LOWE'S CO INC	29,891	USD	5,955,483	0.40
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	4,717	USD	1,019,674	0.07
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	5,484	USD	1,756,964	0.12
M&T BANK CORPORATION	7,094	USD	1,029,056	0.07
MARATHON OIL CORP	31,299	USD	847,264	0.06
MARATHON PETROLEUM	26,633	USD	3,099,815	0.21
MARKEL CORP	759	USD	999,975	0.07
MARKETAXESS HOLDING INC	2,233	USD	622,761	0.04
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	11,342	USD	1,688,710	0.11
MARSH MCLENNAN COS	25,225	USD	4,174,233	0.28
MARTIN MARIETTA	2,423	USD	818,901	0.05
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	42,884	USD	1,588,423	0.11
MASCO CORP	21,277	USD	992,998	0.07
MASTERCARD INC -A-	38,426	USD	13,361,873	0.89
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	15,952	USD	1,322,261	0.09
MCDONALD'S CORP	34,408	USD	9,067,540	0.61
MCKESSON CORP	6,898	USD	2,587,578	0.17
MERCADOLIBRE	2,027	USD	1,715,328	0.11
MERCK & CO INC	115,839	USD	12,852,337	0.86
META PLATFOR -A-	100,610	USD	12,107,407	0.81
METLIFE INC	41,837	USD	3,027,744	0.20
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	1,295	USD	1,871,858	0.13
MICROCHIP TECHNOLOGY	13,112	USD	921,118	0.06
MICRON TECHNOLOGY INC	54,118	USD	2,704,818	0.18
MICROSOFT CORP	314,948	USD	75,530,829	5.05
MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	7,336	USD	1,151,679	0.08
MODERNA INC	14,651	USD	2,631,613	0.18
MOLINA HEALTHCARE	3,028	USD	999,906	0.07
MOLSON COORS - REGISTERED SHS -B-	14,509	USD	747,504	0.05
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	64,534	USD	4,301,191	0.29
MONGODB INC	3,073	USD	604,889	0.04
MONSTER BEVERAGE CORP	16,404	USD	1,665,498	0.11
MOODY S CORP	12,222	USD	3,405,294	0.23
MORGAN STANLEY	68,676	USD	5,838,834	0.39
MOSAIC	19,191	USD	841,909	0.06
MOTOROLA SOLUTIONS INC	9,183	USD	2,366,551	0.16
MSCI INC -A-	5,475	USD	2,546,806	0.17
NASDAQ INC	25,899	USD	1,588,904	0.11
NETAPP	10,133	USD	608,588	0.04
NETFLIX INC	19,777	USD	5,831,842	0.39
NEWMONT CORPORATION	46,079	USD	2,174,929	0.15
NEXTERA ENERGY	100,621	USD	8,411,916	0.56
NIKE INC	59,151	USD	6,921,259	0.46
NORDSON	5,798	USD	1,378,301	0.09
NORFOLK SOUTHERN	12,871	USD	3,171,672	0.21
NORTHERN TRUST CORP	13,580	USD	1,201,694	0.08
NORTONLIFELOCK INC	39,212	USD	840,313	0.06
NUCOR CORP	15,361	USD	2,024,733	0.14
NVIDIA CORP	112,112	USD	16,384,048	1.10
NVR INC	93	USD	428,970	0.03
O REILLY AUTO	2,778	USD	2,344,715	0.16
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	45,699	USD	2,878,580	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.



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	4,220	USD	1,197,552	0.08
OMNICOM GROUP INC	9,134	USD	745,060	0.05
ON SEMICONDUCTOR CORP	19,932	USD	1,243,159	0.08
ONEOK INC (NEW)	43,159	USD	2,835,546	0.19
ORACLE CORP	69,579	USD	5,687,387	0.38
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	31,970	USD	2,503,571	0.17
PACCAR INC	22,035	USD	2,180,804	0.15
PACKAGING CORP OF AMERICA	5,609	USD	717,447	0.05
PALO ALTO NETWORKS	12,882	USD	1,797,554	0.12
PARKER-HANNIFIN CORP	9,106	USD	2,649,846	0.18
PAYCHEX INC	11,226	USD	1,297,277	0.09
PAYCOM SOFTWARE INC	1,966	USD	610,069	0.04
PAYPAL HOLDINGS	51,713	USD	3,683,000	0.25
PEPSICO INC	67,986	USD	12,282,351	0.82
PERKINELMER	4,800	USD	673,056	0.05
PFIZER INC	249,389	USD	12,778,692	0.85
PHILLIPS 66	22,974	USD	2,391,134	0.16
PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	12,123	USD	2,768,772	0.19
PLUG POWER INC	33,608	USD	415,731	0.03
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	23,848	USD	3,766,553	0.25
PPG INDUSTRIES INC	14,081	USD	1,770,545	0.12
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	12,757	USD	1,070,567	0.07
PROCTER & GAMBLE CO	107,706	USD	16,323,921	1.09
PROGRESSIVE CORP	33,938	USD	4,402,098	0.29
PROLOGIS	46,727	USD	5,267,535	0.35
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	21,249	USD	2,113,426	0.14
PTC INC	5,220	USD	626,609	0.04
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	40,013	USD	2,451,597	0.16
PUBLIC STORAGE INC	8,183	USD	2,292,795	0.15
QUALCOMM INC	52,467	USD	5,768,222	0.39
QUANTA SERVICES - REGISTERED	7,692	USD	1,096,110	0.07
QUEST DIAGNOSTICS	9,125	USD	1,427,515	0.10
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	10,789	USD	1,152,805	0.08
REALTY INCOME CORP	28,879	USD	1,831,795	0.12
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	4,761	USD	3,435,014	0.23
REGIONS FINANCIAL CORP	51,838	USD	1,117,627	0.07
RESMED	7,381	USD	1,536,208	0.10
RIVIAN AUTOMOTIVE INC	17,509	USD	322,691	0.02
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	8,984	USD	663,289	0.04
ROCKWELL AUTOMATION	8,097	USD	2,085,544	0.14
ROPER TECHNOLOGIES	5,009	USD	2,164,339	0.14
ROSS STORES INC	15,574	USD	1,807,674	0.12
S&P GLOBAL INC	18,275	USD	6,121,028	0.41
SALESFORCE.COM INC	45,795	USD	6,071,959	0.41
SBA COMMUNICATIONS -A	4,960	USD	1,390,338	0.09
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	10,925	USD	574,764	0.04
SEAGEN INC	6,161	USD	791,750	0.05
SEMPRA ENERGY	25,705	USD	3,972,451	0.27
SERVICENOW INC	9,214	USD	3,577,520	0.24
SHERWIN WILLIAMS CO	13,289	USD	3,153,878	0.21
SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	12,576	USD	1,477,428	0.10
SKYWORKS SOLUTIONS INC	6,279	USD	572,205	0.04
SNAP INC-A-	54,395	USD	486,835	0.03
SNAP ON INC	5,755	USD	1,314,960	0.09
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	2,641	USD	748,116	0.05
SPLUNK INC	7,563	USD	651,099	0.04
STANLEY BLACK & DECKER INC	12,262	USD	921,121	0.06
STARBUCKS CORP	52,835	USD	5,241,232	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.



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
STATE STREET CORP	23,191	USD	1,798,926	0.12
STEEL DYNAMICS	15,426	USD	1,507,120	0.10
STRYKER CORP	13,293	USD	3,250,006	0.22
SUN COMMUNITIES	5,827	USD	833,261	0.06
SVB FINANCIAL GROUP	2,718	USD	625,521	0.04
SYNCHRONY FINANCIAL	33,130	USD	1,088,652	0.07
SYNOPSIS	6,654	USD	2,124,556	0.14
SYSCO CORP	20,847	USD	1,593,753	0.11
T MOBILE USA INC	30,170	USD	4,223,800	0.28
T ROWE PRICE GROUP INC	18,670	USD	2,036,150	0.14
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	7,521	USD	783,162	0.05
TARGET CORP	21,343	USD	3,180,961	0.21
TELEDYNE TECHNOLOGIES	2,198	USD	879,002	0.06
TELEFLEX INC	2,148	USD	536,205	0.04
TERADYNE INC	4,046	USD	353,418	0.02
TESLA MOTORS INC	120,072	USD	14,790,469	0.99
TEXAS INSTRUMENTS INC	44,266	USD	7,313,629	0.49
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	31,304	USD	2,373,782	0.16
THE KRAFT HEINZ	50,753	USD	2,066,155	0.14
THERMO FISHER SCIENT SHS	17,232	USD	9,489,490	0.63
TJX COS INC	51,772	USD	4,121,051	0.28
TRACTOR SUPPLY CO	5,323	USD	1,197,515	0.08
TRANSUNION	15,189	USD	861,976	0.06
TRAVELERS COS INC/THE	16,426	USD	3,079,711	0.21
TRIMBLE	12,643	USD	639,230	0.04
TRUIST FINANCIAL CORP	77,734	USD	3,344,894	0.22
TYLER TECHNOLOGIES INC	1,611	USD	519,403	0.03
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	2,361	USD	1,107,474	0.07
UNION PACIFIC CORP	30,422	USD	6,299,484	0.42
UNITED PARCEL SERVICE INC	33,785	USD	5,873,184	0.39
UNITED RENTALS INC	4,517	USD	1,605,432	0.11
UNITEDHEALTH GROUP INC	42,447	USD	22,504,550	1.50
US BANCORP	65,268	USD	2,846,337	0.19
VALERO ENERGY CORP	22,447	USD	2,847,626	0.19
VEEVA SYSTEMS -A-	5,845	USD	943,266	0.06
VENTAS INC	28,548	USD	1,286,087	0.09
VERISIGN INC	5,742	USD	1,179,636	0.08
VERISK ANALYTICS	10,785	USD	1,902,690	0.13
VERIZON COMMUNICATIONS INC	218,990	USD	8,628,206	0.58
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	12,532	USD	3,618,991	0.24
VF REGISTERED	20,316	USD	560,925	0.04
VIACOMCBS INC	36,438	USD	615,073	0.04
VIATRIS INC - REGISTERED SHS	60,008	USD	667,889	0.04
VISA INC -A-	73,841	USD	15,341,206	1.03
VMWARE INC -A-	13,511	USD	1,658,610	0.11
VULCAN MATERIALS CO	7,411	USD	1,297,740	0.09
W.P. CAREY	10,872	USD	849,647	0.06
WABTEC CORP	16,572	USD	1,654,051	0.11
WALGREENS BOOTS	43,105	USD	1,610,403	0.11
WALMART INC	67,354	USD	9,550,124	0.64
WALT DISNEY CO	86,622	USD	7,525,719	0.50
WARNER BROS DISCOVERY INC	121,126	USD	1,148,274	0.08
WASTE MANAGEMENT	20,266	USD	3,179,330	0.21
WATERS	3,606	USD	1,235,343	0.08
WELLS FARGO AND CO	170,804	USD	7,052,497	0.47
WELLTOWER INC	35,772	USD	2,344,855	0.16
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	3,645	USD	857,851	0.06
WESTERN DIGITAL CORP	21,742	USD	685,960	0.05

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
WEYERHAEUSER CO	41,771	USD	1,294,901	0.09
WHIRLPOOL CORP	3,161	USD	447,155	0.03
WILLIAMS COS INC	101,522	USD	3,340,074	0.22
WORKDAY INC -A-	9,860	USD	1,649,874	0.11
WW GRAINGER INC	3,830	USD	2,130,438	0.14
WYNN RESORTS LTD	4,980	USD	410,701	0.03
XYLEM INC	19,489	USD	2,154,899	0.14
YUM BRANDS INC	15,559	USD	1,992,797	0.13
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	2,544	USD	652,307	0.04
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	8,368	USD	1,066,920	0.07
ZOETIS INC -A-	19,880	USD	2,913,414	0.19
ZSCALER INC	3,957	USD	442,788	0.03
Totaal aandelen			1,426,328,215	95.38
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			1,491,622,198	99.75
Andere overdraagbare effecten				
Rechten				
Verenigde Staten van Amerika				
JOHNSON AND JOHNSON	2,058	USD	594,461	0.04
Totaal rechten			594,461	0.04
Totaal andere overdraagbare effecten			594,461	0.04
Totaal van de effectenportefeuille			1,492,216,659	99.79
Aanschaffingswaarde			1,221,063,324	



Cleome Index USA Equities

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	95.42
Ierland	2.61
Zwitserland	0.46
Luxemburg	0.31
Nederlandse Antillen	0.27
Bermuda	0.21
Nederland	0.16
Canada	0.12
Verenigd Koninkrijk	0.11
Jersey	0.09
Liberia	0.04
	99.79

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	15.18
Banken, financiële instellingen	11.40
Farmaceutica	10.32
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	8.29
Kleinhandel en warenhuizen	6.68
Elektronica en halfgeleiders	5.07
Aardolie	4.52
Machine- en apparatenbouw	4.20
Voeding en niet-alcoholische dranken	3.47
Nutsbedrijven	3.42
Vastgoed	2.74
Verzekeringen	2.73
Gezondheidszorg	2.50
Communicatie	2.21
Diverse consumptiegoederen	2.15
Diverse dienstverleningen	2.04
Transport	1.64
Grafische kunst en uitgeverijen	1.58
Hotels en restaurants	1.53
Automobielenindustrie	1.52
Elektrische engineering	1.49
Biotechnologie	1.46
Chemie	1.04
Textiel en kledij	0.78
Bouwmaterialen	0.42
Milieudiensten en recyclage	0.33
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.24
Tabak en alcohol	0.18
Landbouw en visserij	0.15
Papier en hout	0.15
Edelmetalen en edelstenen	0.15
Verpakkingsindustrie	0.12
Niet-ijzerhoudende metalen	0.06
Lucht- en ruimtevaart	0.04
	99.79



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering arde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Australië				
ANZ BANKING GROUP	9,848	AUD	148,056	0.13
BLUESCOPE STEEL	2,813	AUD	30,101	0.03
BRAMBLES	23,712	AUD	181,861	0.16
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	4,079	AUD	265,929	0.24
CSL LTD	1,258	AUD	230,025	0.21
FORTESCUE METALS GROUP LTD	3,088	AUD	40,245	0.04
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	12,646	AUD	139,498	0.12
IGO NL	7,932	AUD	67,841	0.06
MACQUARIE GROUP	1,597	AUD	169,427	0.15
MINERAL RESOURCES	2,251	AUD	110,422	0.10
NAT. AUSTRALIA BANK	9,482	AUD	181,114	0.16
RIO TINTO	2,334	AUD	172,646	0.15
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	76,941	AUD	140,804	0.13
SUNCORP GROUP	12,423	AUD	95,042	0.08
TRANSURBAN GROUP	15,811	AUD	130,406	0.12
WESFARMERS	4,387	AUD	127,979	0.11
WESTPAC BANKING CORP	10,241	AUD	151,947	0.14
WOODSIDE ENERGY SHARES	4,807	AUD	108,251	0.10
WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	7,471	AUD	159,318	0.14
			2,650,912	2.37
België				
ANHEUSER-BUSCH INBEV	2,162	EUR	121,656	0.11
UCB	932	EUR	68,558	0.06
			190,214	0.17
Canada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	2,399	CAD	116,727	0.10
BANK OF MONTREAL	2,631	CAD	223,172	0.20
BANK OF NOVA SCOTIA	3,044	CAD	139,649	0.12
BROOKFIELD --- REGISTERED SH	3,734	CAD	109,950	0.10
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	933	CAD	25,015	0.02
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	4,484	CAD	169,834	0.15
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	1,615	CAD	179,632	0.16
CANADIAN NATURAL RESOURCES	3,667	CAD	190,672	0.17
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	2,702	CAD	188,629	0.17
ENBRIDGE INC	6,499	CAD	237,839	0.21
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	225	CAD	124,799	0.11
FRANCO-NEVADA CORP	1,173	CAD	149,719	0.13
KINROSS GOLD CORP	11,732	CAD	44,785	0.04
MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG	1,682	CAD	88,471	0.08
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	7,025	CAD	117,322	0.10
NATIONAL BK CANADA	2,497	CAD	157,533	0.14
NUTRIEN - REGISTERED	1,812	CAD	123,866	0.11
POWER CORP DU CANADA SUB.	4,189	CAD	92,265	0.08
ROYAL BANK OF CANADA	3,188	CAD	280,649	0.25
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	3,676	CAD	119,504	0.11
SUN LIFE FINANCIAL INC	3,212	CAD	139,604	0.12
SUNCOR ENERGY INC	5,413	CAD	160,775	0.14
TC ENERGY - REGISTERED SHS	3,330	CAD	124,306	0.11
TECK RESOURCES LTD -B-	4,391	CAD	155,380	0.14
TORONTO DOMINION BANK	7,224	CAD	437,971	0.39
			3,898,068	3.48
Caymaneilanden				
CK HUTCHISON	10,500	HKD	59,056	0.05
			59,056	0.05

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Denemarken				
DANSKE BANK	2,824	DKK	52,140	0.05
DSV A/S	948	DKK	139,782	0.12
GENMAB AS	399	DKK	157,798	0.14
NOVO NORDISK	4,186	DKK	528,003	0.47
NOVOZYMES -B-	1,742	DKK	82,433	0.07
ORSTED	974	DKK	82,685	0.07
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	4,275	DKK	116,181	0.10
			1,159,022	1.03
Finland				
KONE -B-	2,822	EUR	136,303	0.12
NOKIA OYJ	24,549	EUR	106,224	0.09
			242,527	0.22
Frankrijk				
ACCOR SA	3,398	EUR	79,343	0.07
AXA SA	5,820	EUR	151,640	0.14
BNP PARIBAS SA	3,138	EUR	167,098	0.15
CAPGEMINI SE	962	EUR	150,024	0.13
CARREFOUR SA	6,080	EUR	95,091	0.08
CIE DE SAINT-GOBAIN	2,217	EUR	101,206	0.09
DANONE SA	3,174	EUR	156,256	0.14
ENGIE SA	4,564	EUR	61,103	0.05
ESSILORLUXOTTICA SA	1,164	EUR	196,949	0.18
KERING	230	EUR	109,365	0.10
LEGRAND SA	2,585	EUR	193,410	0.17
L'OREAL SA	637	EUR	212,503	0.19
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	717	EUR	487,488	0.44
ORANGE	9,211	EUR	85,487	0.08
PERNOD RICARD SA	823	EUR	151,226	0.14
SANOFI	2,949	EUR	264,938	0.24
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	181	EUR	54,752	0.05
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,713	EUR	354,643	0.32
SOCIETE GENERALE SA	3,763	EUR	88,355	0.08
TOTALENERGIESSE	6,931	EUR	406,503	0.36
VINCI SA	2,195	EUR	204,772	0.18
VIVENDI SA	7,175	EUR	63,958	0.06
			3,836,110	3.42
Duitsland				
ADIDAS AG NAMEN AKT	754	EUR	96,105	0.09
ALLIANZ SE REG SHS	783	EUR	157,305	0.14
BASF SE REG SHS	2,683	EUR	124,464	0.11
BMW AG	1,455	EUR	121,318	0.11
DAIMLER AG NAMEN-AKT	2,443	EUR	150,000	0.13
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	8,240	EUR	87,245	0.08
DEUTSCHE POST AG REG SHS	2,766	EUR	97,308	0.09
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	8,963	EUR	167,052	0.15
E.ON SE	12,768	EUR	119,177	0.11
FRESENIUS SE	1,411	EUR	37,039	0.03
HENKEL AG & CO KGAA	1,122	EUR	72,952	0.07
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	8,585	EUR	244,072	0.22
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	410	EUR	124,640	0.11
SAP AG	2,836	EUR	273,362	0.24
SIEMENS AG REG	2,143	EUR	277,819	0.25
SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	3,029	EUR	53,235	0.05
VOLKSWAGEN AG	236	EUR	34,845	0.03
VONOVIA SE	3,922	EUR	86,362	0.08
			2,324,300	2.08
Hongkong				
AIA GROUP LTD	31,000	HKD	323,031	0.29

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
HANG SENG BANK LTD	6,800	HKD	105,961	0.09
HONG KONG CHINA GAS	101,623	HKD	90,523	0.08
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	5,000	HKD	202,405	0.18
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	9,500	HKD	121,803	0.11
THE LINK REIT UNITS	17,400	HKD	119,692	0.11
			963,415	0.86
Ierland				
ACCENTURE - SHS CLASS A	1,694	USD	423,544	0.38
AON - REGISTERED SHS (USD)	560	USD	157,487	0.14
CRH PLC	1,785	EUR	66,063	0.06
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	1,581	USD	232,502	0.21
JOHNSON CONTROLS INTL	2,731	USD	163,770	0.15
KERRY GROUP -A-	999	EUR	84,156	0.08
LINDE PLC	1,465	USD	447,743	0.40
MEDTRONIC HLD	2,774	USD	202,010	0.18
TRANE TECH - REGISTERED SHS	993	USD	156,396	0.14
			1,933,671	1.73
Italië				
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	3,689	EUR	61,293	0.05
ENEL SPA	28,534	EUR	143,526	0.13
ENI SPA	8,734	EUR	116,040	0.10
INTESA SANPAOLO	53,975	EUR	112,160	0.10
SNAM SPA	27,704	EUR	125,416	0.11
UNICREDIT SPA REGS	7,633	EUR	101,305	0.09
			659,740	0.59
Japan				
ASTELLAS PHARMA	7,300	JPY	104,017	0.09
BRIDGESTONE CORP	1,900	JPY	63,294	0.06
CANON INC	4,900	JPY	99,362	0.09
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	1,100	JPY	126,585	0.11
CHUGAI PHARMACEUTICAL	2,200	JPY	52,618	0.05
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	5,300	JPY	112,686	0.10
DAIICHI SANKYO CO LTD	5,400	JPY	162,976	0.15
DAIKIN INDUSTRIES LTD	800	JPY	114,758	0.10
DAIWA SECURITIES GROUP INC	17,500	JPY	72,452	0.06
DENSO CORP	1,600	JPY	74,263	0.07
EAST JAPAN RAILWAY CO	2,200	JPY	117,485	0.10
FANUC CORP SHS	800	JPY	112,684	0.10
FAST RETAILING CO LTD	200	JPY	114,374	0.10
FUJIFILM HOLDINGS CORP	2,000	JPY	94,093	0.08
HITACHI LTD	2,900	JPY	137,794	0.12
HONDA MOTOR CO LTD	4,019	JPY	86,534	0.08
HOYA CORP	1,000	JPY	90,223	0.08
ITOCHU CORP	4,300	JPY	126,601	0.11
KAO CORP	2,700	JPY	100,758	0.09
KDDI CORP	6,400	JPY	180,976	0.16
KEYENCE CORP	600	JPY	219,091	0.20
KIRIN HOLDINGS CO LTD	7,300	JPY	104,250	0.09
KOMATSU LTD	4,700	JPY	95,990	0.09
KUBOTA CORP	5,900	JPY	76,129	0.07
KYOCERA CORP	2,300	JPY	107,014	0.10
MARUBENI CORP	7,700	JPY	82,841	0.07
MITSUBISHI CORP	4,400	JPY	133,826	0.12
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	10,700	JPY	99,806	0.09
MITSUBISHI ESTATE	8,700	JPY	105,709	0.09
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	3,600	JPY	133,806	0.12
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	24,061	JPY	151,900	0.14
MITSUMI AND CO LTD	5,500	JPY	150,488	0.13
MITSUMI FUDOSAN CO LTD	6,000	JPY	102,984	0.09

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	3,300	JPY	98,987	0.09
MURATA MANUFACTURING CO LTD	2,200	JPY	102,924	0.09
NIDEC CORP	1,500	JPY	72,849	0.07
NINTENDO CO LTD	4,000	JPY	157,139	0.14
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	4,700	JPY	125,562	0.11
NISSAN CHEMICAL CORP	2,300	JPY	94,405	0.08
NOMURA HOLDINGS INC	16,400	JPY	56,903	0.05
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	4,100	JPY	89,763	0.08
ORIX CORP	5,000	JPY	75,221	0.07
OTSUKA HOLDINGS	3,500	JPY	107,000	0.10
PANASONIC CORP	12,000	JPY	94,633	0.08
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	4,300	JPY	127,548	0.11
SECOM CO LTD	2,000	JPY	107,131	0.10
SEKISUI HOUSE LTD	4,800	JPY	79,541	0.07
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	1,200	JPY	138,263	0.12
SHISEIDO	1,900	JPY	87,310	0.08
SMC CORP	200	JPY	78,939	0.07
SOFTBANK GROUP	3,100	JPY	124,248	0.11
SO-NET M3	2,100	JPY	53,358	0.05
SONY CORP	3,500	JPY	249,417	0.22
SUMITOMO CORP	6,600	JPY	102,924	0.09
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	9,400	JPY	100,429	0.09
TAKEDA PHARMACEUTICAL	4,000	JPY	116,775	0.10
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	7,200	JPY	144,569	0.13
TOKYO GAS CO LTD	5,400	JPY	99,128	0.09
TOKYU CORP	9,200	JPY	108,648	0.10
TOYOTA MOTOR CORP	26,600	JPY	342,374	0.31
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	2,500	JPY	101,709	0.09
YASKAWA ELECTRIC CORP	2,300	JPY	69,007	0.06
			7,015,071	6.26
Jersey				
APTIV PLC	989	USD	86,302	0.08
WPP PLC	8,624	GBP	79,723	0.07
			166,025	0.15
Luxemburg				
PINTEREST REGISTERED SHS -A-	3,085	USD	70,184	0.06
SNOWFLAKE INC-CLASS A	642	USD	86,346	0.08
THE TRADE DESK -A-	1,483	USD	62,294	0.06
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	932	USD	59,155	0.05
			277,979	0.25
Nederlandse Antillen				
SCHLUMBERGER LTD	4,731	USD	236,982	0.21
			236,982	0.21
Nederland				
ADYEN --- PARTS SOCIALES	87	EUR	112,091	0.10
AKZO NOBEL NV	1,614	EUR	100,972	0.09
ASML HOLDING NV	1,096	EUR	552,165	0.49
HEINEKEN NV	1,257	EUR	110,465	0.10
ING GROUP NV	12,939	EUR	147,349	0.13
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	5,273	EUR	141,527	0.13
LYONDELLBASELL -A-	721	USD	56,092	0.05
NXP SEMICONDUCTORS	978	USD	144,815	0.13
PROSUS NV	2,278	EUR	146,817	0.13
QIAGEN - REGISTERED	1,975	EUR	92,845	0.08
ROYAL PHILIPS NV	3,369	EUR	47,179	0.04
			1,652,317	1.48
Nieuw-Zeeland				
MERCURY NZ	33,054	NZD	108,907	0.10
			108,907	0.10

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Noorwegen				
AKER BP SHS	1,815	NOK	52,498	0.05
DNB BK ASA	2,878	NOK	53,229	0.05
EQUINOR ASA	6,857	NOK	229,447	0.20
			335,174	0.30
Panama				
CARNIVAL CORP	4,233	USD	31,968	0.03
			31,968	0.03
Singapore				
KEPPEL CORPORATION LTD	31,500	SGD	159,767	0.14
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	78,500	SGD	140,942	0.13
			300,709	0.27
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	1,674	EUR	81,273	0.07
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	17,949	EUR	101,125	0.09
BANCO SANTANDER SA REG SHS	29,936	EUR	83,896	0.07
CELLNEX TELECOM SA	2,257	EUR	69,786	0.06
EDP RENOVAVEIS SA	8,741	EUR	179,890	0.16
IBERDROLA SA	19,277	EUR	210,698	0.19
INDITEX SHARE FROM SPLIT	3,712	EUR	92,243	0.08
REPSOL SA	4,025	EUR	59,771	0.05
TELEFONICA SA	18,229	EUR	61,705	0.06
			940,387	0.84
Zweden				
ASSA ABLOY -B- NEW I	5,819	SEK	117,058	0.10
ATLAS COPCO AB	22,319	SEK	247,069	0.22
BOLIDEN --- REGISTERED SHS	5,331	SEK	187,564	0.17
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	7,393	SEK	126,217	0.11
EVOLUTION AB	438	SEK	39,994	0.04
HENNES AND MAURITZ AB	4,735	SEK	47,792	0.04
INVESTOR --- REGISTERED SHS -B-	9,058	SEK	153,592	0.14
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	8,649	SEK	93,294	0.08
SWEDBANK -A-	4,607	SEK	73,453	0.07
			1,086,033	0.97
Zwitserland				
ABB LTD REG SHS	8,555	CHF	243,104	0.22
ADECCO REG.SHS	2,209	CHF	68,141	0.06
ALCON - REGISTERED SHS	1,685	CHF	107,811	0.10
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	1	CHF	96,207	0.09
CHUBB - NAMEN AKT	1,216	USD	251,347	0.22
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	1,819	CHF	220,870	0.20
GEBERIT AG	279	CHF	123,049	0.11
GIVAUDAN SA REG.SHS	48	CHF	137,712	0.12
LONZA GROUP (CHF)	273	CHF	125,268	0.11
NESTLE SA REG SHS	6,121	CHF	664,139	0.59
NOVARTIS AG REG SHS	5,224	CHF	442,224	0.39
ROCHE HOLDING LTD	1,659	CHF	488,065	0.44
TE CONNECTIVITY LTD REG SHS	1,569	USD	168,771	0.15
THE SWATCH GROUP	392	CHF	104,406	0.09
UBS GROUP SA	10,853	CHF	189,099	0.17
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	401	CHF	179,616	0.16
			3,609,829	3.22
Verenigd Koninkrijk				
ABRDN PLC	44,729	GBP	95,407	0.09
ANGLO AMERICAN PLC	4,384	GBP	159,919	0.14
ASTRAZENECA PLC	3,701	GBP	467,938	0.42
AVIVA PLC	23,342	GBP	116,493	0.10
BARCLAYS PLC	43,925	GBP	78,478	0.07
BP PLC	56,306	GBP	301,378	0.27
BRITISH LAND CO PLC REIT	24,833	GBP	110,583	0.10

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
BT GROUP PLC	35,688	GBP	45,070	0.04
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	1,467	EUR	75,477	0.07
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	225	USD	11,663	0.01
COMPASS GROUP	7,077	GBP	152,946	0.14
DIAGEO PLC	5,836	GBP	240,083	0.21
EXPERIAN GROUP	3,964	GBP	125,677	0.11
GSK --- REGISTERED SHS	9,896	GBP	160,344	0.14
HALEON PLC REGISTERED SHARE	12,370	GBP	45,639	0.04
HSBC HOLDINGS PLC	49,439	GBP	287,356	0.26
LAND SEC R.E.I.T	12,930	GBP	90,557	0.08
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	20,506	GBP	57,664	0.05
LIBERTY GLOBAL -C-	3,365	USD	61,262	0.05
LLOYDS BANKING GROUP PLC	282,944	GBP	144,812	0.13
M AND G REGISTERED SHS	38,828	GBP	82,207	0.07
NATIONAL GRID PLC	13,705	GBP	154,064	0.14
NEXT PLC	686	GBP	44,891	0.04
OCADO GROUP PLC	4,693	GBP	32,625	0.03
PRUDENTIAL PLC	7,498	GBP	95,283	0.09
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1,628	GBP	105,579	0.09
RELX PLC	8,686	GBP	223,991	0.20
RIO TINTO PLC	4,176	GBP	272,893	0.24
SEVERN TRENT PLC	4,614	GBP	137,861	0.12
SHELL PLC	12,807	EUR	339,129	0.30
SHELL PLC	7,045	GBP	184,691	0.16
SMITH AND NEPHEW PLC	3,268	GBP	40,866	0.04
STANDARD CHARTERED PLC	12,476	GBP	87,518	0.08
UNILEVER	4,503	EUR	211,056	0.19
UNILEVER	1,112	GBP	52,413	0.05
VODAFONE GROUP PLC	105,481	GBP	100,149	0.09
WHITBREAD	3,421	GBP	99,092	0.09
			5,093,054	4.55
Verenigde Staten van Amerika				
3M CO	1,896	USD	213,041	0.19
ABBOTT LABORATORIES	3,853	USD	396,365	0.35
ABBVIE INC	4,261	USD	645,229	0.58
ACTIVISION BLIZZARD	2,284	USD	163,823	0.15
ADOBE INC	1,213	USD	382,489	0.34
ADVANCED MICRO DEVICES INC	4,117	USD	249,855	0.22
AFLAC INC	2,424	USD	163,394	0.15
AGILENT TECHNOLOGIES	1,050	USD	147,231	0.13
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	881	USD	254,464	0.23
AIRBNB INC	1,109	USD	88,845	0.08
ALBEMARLE - REGISTERED SHS	457	USD	92,860	0.08
ALIGN TECHNOLOGY INC	242	USD	47,822	0.04
ALLSTATE CORP	965	USD	122,609	0.11
ALPHABET INC -A-	13,939	USD	1,152,343	1.03
ALPHABET INC -C-	14,063	USD	1,169,182	1.04
AMAZON.COM INC	21,711	USD	1,708,807	1.53
AMERICAN EXPRESS	1,629	USD	225,519	0.20
AMERICAN INTL	2,695	USD	159,692	0.14
AMERICAN TOWER CORP	1,271	USD	252,306	0.23
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1,459	USD	208,368	0.19
AMERIPRISE FINANCIAL INC	612	USD	178,551	0.16
AMERISOURCEBERGEN CORP	997	USD	154,802	0.14
AMETEK INC	1,794	USD	234,863	0.21
AMGEN INC	1,389	USD	341,820	0.31
AMPHENOL -A-	3,643	USD	259,900	0.23
ANALOG DEVICES INC	1,605	USD	246,679	0.22

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
ANTHEM INC	672	USD	322,994	0.29
APPLE INC	38,876	USD	4,732,873	4.23
APPLIED MATERIALS INC	2,710	USD	247,271	0.22
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	2,012	USD	175,043	0.16
AT&T INC	16,337	USD	281,812	0.25
ATMOS ENERGY CORP	1,678	USD	176,204	0.16
AUTODESK INC	859	USD	150,406	0.13
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	1,438	USD	321,837	0.29
AUTOZONE INC	83	USD	191,795	0.17
BALL CORP	1,673	USD	80,166	0.07
BANK OF AMERICA CORP	17,731	USD	550,247	0.49
BANK OF NY MELLON	3,913	USD	166,896	0.15
BAXTER INTERNATIONAL INC	1,931	USD	92,221	0.08
BECTON DICKINSON	742	USD	176,801	0.16
BIOGEN IDEC INC	460	USD	119,356	0.11
BLACKROCK INC	466	USD	309,414	0.28
BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	1,946	USD	135,276	0.12
BLOCK INC -A-	1,638	USD	96,446	0.09
BOOKING HOLDINGS INC	118	USD	222,818	0.20
BOSTON PROPERTIES INC	1,692	USD	107,140	0.10
BOSTON SCIENTIF CORP	3,925	USD	170,166	0.15
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	6,018	USD	405,711	0.36
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	1,043	USD	546,425	0.49
BROWN-FORMAN CORP -B- NON VOTING	2,018	USD	124,190	0.11
CAESARS ENTERTAINMENT - REGISTERED SHS	916	USD	35,704	0.03
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1,185	USD	103,216	0.09
CARDINAL HEALTH	1,959	USD	141,099	0.13
CARRIER GLOBAL CORP-WI	3,602	USD	139,220	0.12
CATERPILLAR - REGISTERED	1,401	USD	314,475	0.28
CENTENE CORP	1,784	USD	137,087	0.12
CHARLES SCHWAB CORP/THE	3,757	USD	293,097	0.26
CHARTER COMM -A-	356	USD	113,113	0.10
CHENIERE ENERGY INC	1,059	USD	148,801	0.13
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	109	USD	141,707	0.13
CHURCH AND DWIGHT CO	1,685	USD	127,269	0.11
CIGNA CORPORATION - REGISTERED SHS	971	USD	301,458	0.27
CISCO SYSTEMS INC	12,408	USD	553,869	0.49
CITIGROUP INC	4,684	USD	198,508	0.18
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	2,447	USD	90,268	0.08
CLOROX CO	599	USD	78,761	0.07
CME GROUP -A-	1,112	USD	175,211	0.16
COCA-COLA CO	10,163	USD	605,733	0.54
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	2,640	USD	141,468	0.13
COLGATE-PALMOLIVE CO	2,919	USD	215,496	0.19
COMCAST CORP	10,476	USD	343,261	0.31
CONAGRA BRANDS INC	3,369	USD	122,165	0.11
CONOCOPHILLIPS CO	3,779	USD	417,823	0.37
CONSOLIDATED EDISON INC	3,574	USD	319,174	0.28
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	623	USD	135,282	0.12
CORNING INC	3,223	USD	96,456	0.09
COSTCO WHOLESALE CORP	1,164	USD	497,883	0.44
CROWN CASTLE REIT	1,350	USD	171,576	0.15
CSX CORP	7,661	USD	222,383	0.20
CUMMINS - REGISTERED	731	USD	165,954	0.15
CVS HEALTH	3,218	USD	280,989	0.25
DANAHER CORP	1,580	USD	392,938	0.35
DATADOG INC	1,021	USD	70,315	0.06
DEERE AND CO	766	USD	307,735	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.



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
DEVON ENERGY CORP	2,268	USD	130,714	0.12
DEXCOM INC	1,332	USD	141,331	0.13
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS WI	1,017	USD	93,224	0.08
DOCUSIGN INC	1,028	USD	53,382	0.05
DOLLAR GENERAL	723	USD	166,820	0.15
DOLLAR TREE INC	733	USD	97,143	0.09
DOMINION RESOURCES - REGSITERED	2,717	USD	156,108	0.14
DOVER CORP	1,071	USD	135,886	0.12
DOW - REGISTERED SHS	1,379	USD	65,109	0.06
DOWDUPONT - REGISTERED SHS WI	2,216	USD	142,501	0.13
EBAY INC	2,036	USD	79,113	0.07
ECOLAB INC	1,293	USD	176,350	0.16
EDISON INTERNATIONAL	2,569	USD	153,141	0.14
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2,243	USD	156,805	0.14
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	1,164	USD	133,256	0.12
ELI LILLY & CO	2,046	USD	701,343	0.63
EMERSON ELECTRIC CO	1,970	USD	177,314	0.16
ENPHASE ENERGY --- REGISTERED SHS	477	USD	118,422	0.11
ENTERGY CORP	790	USD	83,275	0.07
EOG RESOURCES INC	1,933	USD	234,586	0.21
EPAM SYSTEMS	240	USD	73,701	0.07
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	2,096	USD	115,872	0.10
EQUIFAX INC	616	USD	112,182	0.10
EQUINIX INC	274	USD	168,169	0.15
ESSEX PROPERTY TRUST	449	USD	89,156	0.08
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	693	USD	161,106	0.14
EXXON MOBIL CORP	10,575	USD	1,092,923	0.98
FASTENAL CO	3,480	USD	154,297	0.14
FEDEX CORP	676	USD	109,706	0.10
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	2,046	USD	130,074	0.12
FIFTH THIRD BANCORP	2,954	USD	90,814	0.08
FIRST REPUBLIC BANK	787	USD	89,883	0.08
FIRST SOLAR INC	440	USD	61,755	0.06
FISERV INC	2,325	USD	220,181	0.20
FORD MOTOR	10,511	USD	114,540	0.10
FORTINET	2,795	USD	128,037	0.11
FORTIVE CORP	1,930	USD	116,189	0.10
FOX CORP -A-	3,061	USD	87,105	0.08
FRANKLIN RESOURCES INC	2,771	USD	68,493	0.06
GENERAL ELECTRI	2,927	USD	229,799	0.21
GENERAL MILLS INC	3,121	USD	245,206	0.22
GENERAL MOTORS CO	3,475	USD	109,533	0.10
GENUINE PARTS CO	1,126	USD	183,061	0.16
GILEAD SCIENCES INC	3,417	USD	274,865	0.25
HALLIBURTON	4,753	USD	175,245	0.16
HCA INC	611	USD	137,377	0.12
HENRY SCHEIN INC	1,094	USD	81,872	0.07
HESS CORP	1,254	USD	166,636	0.15
HOME DEPOT INC	2,446	USD	723,911	0.65
HP ENTERPRISE CO	7,630	USD	114,101	0.10
HP INC	4,603	USD	115,889	0.10
HUBSPOT INC	256	USD	69,353	0.06
HUMANA INC	400	USD	191,966	0.17
HUNTINGTON BANCSHARES INC	7,866	USD	103,922	0.09
IBM CORP	2,220	USD	293,067	0.26
IDEXX LABS CORP	324	USD	123,850	0.11
ILLINOIS TOOL WORKS	1,235	USD	254,927	0.23
ILLUMINA INC	515	USD	97,571	0.09

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
INCYTE CORP	1,226	USD	92,267	0.08
INGERSOLL RAND INC	3,056	USD	149,614	0.13
INTEL CORP	11,417	USD	282,737	0.25
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	2,416	USD	232,239	0.21
INTERNATIONAL PAPER CO	1,642	USD	53,279	0.05
INTL FLAVORS & FRAG	971	USD	95,385	0.09
INTUIT	780	USD	284,462	0.25
INTUITIVE SURGICAL	885	USD	220,037	0.20
IQVIA HOLDINGS INC	655	USD	125,746	0.11
J.M. SMUCKER CO SHS	901	USD	133,776	0.12
JOHNSON & JOHNSON	6,139	USD	1,016,120	0.91
JPMORGAN CHASE CO	6,625	USD	832,431	0.74
KELLOGG CO	2,733	USD	182,430	0.16
KEYCORP	5,705	USD	93,119	0.08
KIMBERLY-CLARK CORP	1,287	USD	163,701	0.15
KINDER MORGAN INC	10,008	USD	169,543	0.15
KROGER CO	2,718	USD	113,533	0.10
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	526	USD	116,058	0.10
LAM RESEARCH CORP	468	USD	184,306	0.16
LINCOLN NATIONAL CORP	912	USD	26,251	0.02
LOEWS CORP	1,434	USD	78,375	0.07
LOWE'S CO INC	1,771	USD	330,620	0.30
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	429	USD	128,782	0.11
M&T BANK CORPORATION	858	USD	116,619	0.10
MARATHON PETROLEUM	2,343	USD	255,518	0.23
MARKETAXESS HOLDING INC	200	USD	52,263	0.05
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	1,003	USD	139,927	0.12
MARSH MCLENNAN COS	1,550	USD	240,332	0.21
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	3,196	USD	110,920	0.10
MASTERCARD INC -A-	2,039	USD	664,344	0.59
MATCH GROUP INC	1,360	USD	52,871	0.05
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	1,484	USD	115,258	0.10
MCDONALD'S CORP	2,010	USD	496,318	0.44
MCKESSON CORP	611	USD	214,756	0.19
MERCADOLIBRE	146	USD	115,766	0.10
MERCK & CO INC	6,400	USD	665,336	0.59
META PLATFOR -A-	5,544	USD	625,125	0.56
METLIFE INC	2,627	USD	178,136	0.16
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	94	USD	127,311	0.11
MICRON TECHNOLOGY INC	3,357	USD	157,210	0.14
MICROSOFT CORP	17,274	USD	3,881,612	3.47
MODERNA INC	856	USD	144,066	0.13
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	4,138	USD	258,419	0.23
MONSTER BEVERAGE CORP	1,572	USD	149,548	0.13
MOODY S CORP	781	USD	203,891	0.18
MORGAN STANLEY	3,636	USD	289,654	0.26
MOSAIC	1,636	USD	67,249	0.06
NETFLIX INC	1,098	USD	303,376	0.27
NEWMONT CORPORATION	2,318	USD	102,515	0.09
NEXTERA ENERGY	5,322	USD	416,884	0.37
NIKE INC	3,389	USD	371,560	0.33
NORFOLK SOUTHERN	752	USD	173,631	0.16
NORTHERN TRUST CORP	1,136	USD	94,190	0.08
NUCOR CORP	1,224	USD	151,169	0.13
NVIDIA CORP	6,160	USD	843,497	0.75
O REILLY AUTO	270	USD	213,528	0.19
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2,802	USD	165,376	0.15
OKTA -A-	678	USD	43,409	0.04

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
OMNICOM GROUP INC	1,535	USD	117,320	0.10
ORACLE CORP	3,996	USD	306,051	0.27
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	1,529	USD	112,191	0.10
PACCAR INC	1,551	USD	143,830	0.13
PALO ALTO NETWORKS	990	USD	129,440	0.12
PARKER-HANNIFIN CORP	584	USD	159,235	0.14
PAYCHEX INC	1,545	USD	167,290	0.15
PAYCOM SOFTWARE INC	333	USD	96,822	0.09
PAYPAL HOLDINGS	2,889	USD	192,789	0.17
PEPSICO INC	4,029	USD	682,014	0.61
PFIZER INC	12,893	USD	619,009	0.55
PIONER NATURAL RESOURCES COMPANY	809	USD	173,125	0.15
PLUG POWER INC	2,389	USD	27,690	0.02
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	1,492	USD	220,798	0.20
PPG INDUSTRIES INC	912	USD	107,449	0.10
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	1,509	USD	118,656	0.11
PROCTER & GAMBLE CO	5,671	USD	805,338	0.72
PROGRESSIVE CORP	2,152	USD	261,547	0.23
PROLOGIS	2,764	USD	291,952	0.26
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	969	USD	90,304	0.08
PUBLIC STORAGE INC	710	USD	186,400	0.17
QUALCOMM INC	2,985	USD	307,492	0.27
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1,314	USD	131,554	0.12
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	295	USD	199,428	0.18
REGIONS FINANCIAL CORP	5,587	USD	112,866	0.10
ROCKWELL AUTOMATION	550	USD	132,737	0.12
ROKU	563	USD	21,470	0.02
ROPER TECHNOLOGIES	452	USD	182,998	0.16
ROSS STORES INC	1,288	USD	140,078	0.13
S&P GLOBAL INC	1,012	USD	317,601	0.28
SALESFORCE.COM INC	2,410	USD	299,407	0.27
SBA COMMUNICATIONS -A	497	USD	130,536	0.12
SEA -A- ADR REPR1 SHS	1,505	USD	73,371	0.07
SEMPRA ENERGY	1,633	USD	236,462	0.21
SERVICENOW INC	591	USD	215,008	0.19
SHERWIN WILLIAMS CO	854	USD	189,908	0.17
SIMON PROPERTY GROUP - REGISTERED	1,269	USD	139,688	0.12
SNAP INC-A-	5,954	USD	49,930	0.04
SNAP ON INC	611	USD	130,810	0.12
SPLUNK INC	713	USD	57,514	0.05
STANLEY BLACK & DECKER INC	722	USD	50,819	0.05
STARBUCKS CORP	3,029	USD	281,543	0.25
STATE STREET CORP	1,322	USD	96,086	0.09
STRYKER CORP	829	USD	189,911	0.17
SYSCO CORP	1,912	USD	136,962	0.12
T MOBILE USA INC	1,814	USD	237,957	0.21
T ROWE PRICE GROUP INC	1,442	USD	147,355	0.13
TARGET CORP	1,210	USD	168,975	0.15
TESLA MOTORS INC	6,663	USD	769,031	0.69
TEXAS INSTRUMENTS INC	2,713	USD	419,997	0.37
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	2,461	USD	174,858	0.16
THE KRAFT HEINZ	3,931	USD	149,947	0.13
THE WESTERN UNION COMPANY	4,803	USD	61,970	0.06
THERMO FISHER SCIENT SHS	926	USD	477,806	0.43
TJX COS INC	3,163	USD	235,910	0.21
TRAVELERS COS INC/THE	1,105	USD	194,122	0.17
TRUIST FINANCIAL CORP	4,701	USD	189,538	0.17
TWILIO INC	1,056	USD	48,444	0.04

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2022

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
UNION PACIFIC CORP	1,591	USD	308,689	0.28
UNITED PARCEL SERVICE INC	1,742	USD	283,747	0.25
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,268	USD	1,126,679	1.01
US BANCORP	3,965	USD	162,018	0.14
VALERO ENERGY CORP	1,694	USD	201,359	0.18
VEEVA SYSTEMS -A-	586	USD	88,610	0.08
VERIZON COMMUNICATIONS INC	11,491	USD	424,217	0.38
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	747	USD	202,126	0.18
VF REGISTERED	2,043	USD	52,853	0.05
VIACOMCBS INC	2,120	USD	33,531	0.03
VISA INC -A-	4,069	USD	792,106	0.71
WABTEC CORP	1,346	USD	125,879	0.11
WALGREENS BOOTS	3,232	USD	113,139	0.10
WALMART INC	3,260	USD	433,109	0.39
WALT DISNEY CO	4,655	USD	378,943	0.34
WARNER BROS DISCOVERY INC	6,521	USD	57,924	0.05
WASTE MANAGEMENT	1,678	USD	246,657	0.22
WATERS	308	USD	98,866	0.09
WELLS FARGO AND CO	8,696	USD	336,433	0.30
WELLTOWER INC	2,941	USD	180,635	0.16
WESTERN DIGITAL CORP	1,835	USD	54,246	0.05
WEYERHAEUSER CO	4,766	USD	138,436	0.12
WILLIAMS COS INC	5,859	USD	180,615	0.16
WORKDAY INC -A-	786	USD	123,234	0.11
WW GRAINGER INC	279	USD	145,415	0.13
WYNN RESORTS LTD	531	USD	41,032	0.04
YUM BRANDS INC	993	USD	119,169	0.11
ZOETIS INC -A-	1,354	USD	185,925	0.17
			72,887,344	65.08
Totaal aandelen			111,658,814	99.69
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			111,658,814	99.69
Totaal van de effectenportefeuille			111,658,814	99.69
Aanschaffingswaarde			88,809,676	



Cleome Index World Equities

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	65.08
Japan	6.26
Verenigd Koninkrijk	4.55
Canada	3.48
Frankrijk	3.42
Zwitserland	3.22
Australië	2.37
Duitsland	2.08
Ierland	1.73
Nederland	1.48
Denemarken	1.03
Zweden	0.97
Hongkong	0.86
Spanje	0.84
Italië	0.59
Noorwegen	0.30
Singapore	0.27
Luxemburg	0.25
Finland	0.22
Nederlandse Antillen	0.21
België	0.17
Jersey	0.15
Nieuw-Zeeland	0.10
Caymaneilanden	0.05
Panama	0.03
	99.69

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	14.57
Internet en internetdiensten	11.28
Farmaceutica	10.31
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	5.72
Elektronica en halfgeleiders	5.50
Aardolie	5.22
Kleinhandel en warenhuizen	5.21
Machine- en apparatenbouw	4.10
Voeding en niet-alcoholische dranken	3.72
Verzekeringen	3.36
Nutsbedrijven	3.24
Communicatie	2.51
Vastgoed	2.34
Elektrische engineering	2.30
Automobiëlandustrie	1.93
Transport	1.93
Gezondheidszorg	1.84
Diverse consumptiegoederen	1.75
Diverse dienstverleningen	1.70
Chemie	1.69
Grafische kunst en uitgeverijen	1.60
Biotechnologie	1.49
Hotels en restaurants	1.39
Textiel en kledij	1.01
Tabak en alcohol	0.79
Bouwmaterialen	0.78
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.60
Niet-ijzerhoudende metalen	0.58
Milieudiensten en recyclage	0.38
Edelmetalen en edelstenen	0.29
Verpakkingsindustrie	0.23

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



Cleome Index World Equities

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

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Papier en hout	0.19
Horloge- en klokindustrie, juwelen	0.09
Rubber en banden	0.06
	99.69



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten

Per 31 december 2022 zijn de openstaande valutatermijncontracten als volgt:

Cleome Index USA Equities

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldatum	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	20,271,911	USD	21,630,334	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	26,308
USD	1,068,756	EUR	1,004,134	17/01/2023	CACEIS Bank, Lux. Branch	(3,963)
USD	1,779,594	EUR	1,675,000	3/01/2023	BNP Paribas Paris	(8,050)
USD	624,087	EUR	585,000	4/01/2023	UBS Europe SE	(299)
						13,996

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:

Cleome Index Euro Corporate Bonds

Hoeveelheid (koop/(verkoop))	Benaming	Munt	Verbintenis (in EUR) (in absolute termen)	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
45	EUR BOBL 202303	EUR	4,246,335	J.P. Morgan SE	(177,300)
(39)	FGBL BUND 10A 0323	EUR	3,615,573	J.P. Morgan SE	350,430
					173,130

Zie toelichting 10 in verband met de tegoeden bij makelaars voor futures.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen

Cleome Index (hierna “de bevek”) werd opgericht voor onbeperkte duur op 28 oktober 1999 als beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek) in overeenstemming met de bepalingen van deel I van de wet van 17 december 2010, zoals gewijzigd, betreffende de Instellingen voor Collectieve Belegging en de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd. Het minimumkapitaal bedraagt 1.250.000 EUR.

De statuten van de bevek werden gepubliceerd in het “Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations” van 8 december 1999. Zij werden meermaals gewijzigd, in het bijzonder, voor het laatst op 6 april 2020. De overeenkomstige wijzigingen worden gepubliceerd in het “Recueil Electronique des Sociétés et Associations” (“RESA”). De bevek is ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder het nummer B-72234.

De bevek is gestructureerd als een bevek met meerdere deelfondsen, waarbij elk deelfonds een eigen beleggingsbeleid heeft.

De volgende deelfondsen zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

<u>Deelfonds</u>	<u>Referentiemunt</u>
Cleome Index EMU Equities	EUR
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR
Cleome Index Europe Equities	EUR
Cleome Index USA Equities	USD
Cleome Index World Equities	EUR

De referentiemunt van het deelfonds Cleome Index USA Equities is met ingang van 24 januari 2022 gewijzigd van EUR naar USD.

De uitgegeven aandelenklassen zijn de volgende:

- De **klasse C** wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.
- De **klasse I** is uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers.
- De **klasse R** is voorbehouden aan financiële tussenpersonen (met inbegrip van distributeurs en platformen) die:
 - een aparte overeenkomst hebben met hun klanten voor het verstrekken van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds; en
 - als gevolg van de wet- en regelgeving waaraan zij zijn onderworpen of op basis van de overeenkomsten met hun klanten, in het kader van de verstrekking van voormelde beleggingsdiensten geen rechten, vergoedingen of andere geldelijke voordelen van de Beheersmaatschappij mogen aanvaarden en houden.
- **Klasse R2** is voorbehouden aan:
 - door de Beheersmaatschappij goedgekeurde distributeurs en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, indien de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
 - Door de Beheersmaatschappij goedgekeurde ICB's.
- De **klasse S** is voorbehouden aan institutionele beleggers die speciaal hiertoe werden erkend door de Beheersmaatschappij en voor wie een minimale eerste inleg geldt van 50.000.000 EUR (of, bij besluit van de raad van bestuur, de tegenwaarde in een andere valuta) of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in valuta. Deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur van de bevek worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld.
- De **klasse V** is uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers die inschrijven voor de minimale inleg die in de technische fiches vermeld wordt.
- De **klasse V2** is een aandelenklasse zonder prestatievergoeding, uitsluitend bestemd voor institutionele/professionele beleggers, verdelers en/of tussenpersonen die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij, met een minimale eerste inleg van 30.000.000 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 voorbehouden aan institutionele beleggers die inzonderheid werden erkend door de Beheersmaatschappij.
- **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.
 - ICB's die goedgekeurd zijn door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

Bovendien kan op de aandelenklassen een 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 risicodekking herkent men aan het achtervoegsel H dat wordt toegevoegd aan de naam van de klasse.

- Aandelenklassen waarvan de activa worden afgedekt:

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

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

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

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

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

Dit jaarverslag is opgesteld op basis van de laatste onofficiële technische nettovermogenswaarden, berekend voor de jaarrekening per 31 december 2022. De netto-inventariswaarde van elk deelfonds werd berekend op 2 januari 2023 op basis van de recentst gekende koersen op het ogenblik van waardering.

a) Waardering van de portefeuille van elk deelfonds

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

b) Nettowinsten of verliezen gerealiseerd op de verkoop van effecten

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

c) Omzetting van vreemde munten

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

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

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

De gebruikte wisselkoersen per 31 december 2022 zijn:

1 EUR =	1.573750 AUD	1 EUR =	1.000000 EUR	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 =	11.120250 SEK		
1 EUR =	7.436450 DKK	1 EUR =	140.818300 JPY	1 EUR =	1.431400 SGD		

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, zijn de som van de staat van de nettoactiva en de staat van de wijzigingen in de nettoactiva van elk deelfonds.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

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 futurecontracten is opgenomen in de staat van de nettoactiva onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (minderwaarde) op futures". Wijzigingen in de marktwaarde van openstaande futures worden opgenomen als niet-gerealiseerde meerwaarde / minderwaarde 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 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'.

g) Transactiekosten

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

h) 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.

i) Afkortingen gebruikt in de effectenportefeuilles

A: Jaarlijks
FL.R: Obligaties met variabele rente
Q: Driemaandelijks
S: halfjaarlijks
XX: Eeuwigdurende obligaties
ZCP of U: Nulcoupon

Toelichting 3 - Beheerprovisies

Candriam (hierna de "Beheersmaatschappij" genoemd), commanditaire vennootschap op aandelen naar Luxemburgs recht opgericht in Luxemburg op 10 juli 1991, werd aangeduid als Beheersmaatschappij van de bevek krachtens een overeenkomst 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).



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

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 de deelfondsen van de bevek, behalve voor deelfonds Cleome Index Euro Corporate Bonds, overgedragen aan haar Belgische dochteronderneming Candriam Belgium, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te Kunstlaan 58, B-1000 Brussel via een voor onbepaalde tijd afgesloten delegatieovereenkomst. Het staat elke partij vrij deze overeenkomst schriftelijk te beëindigen mits een voorafgaande opzeggingstermijn van negentig (90) dagen of door de Beheerder met onmiddellijke ingang wanneer de belangen van de beleggers in het geding zijn.

Tot 30 juni 2022 heeft de Beheersmaatschappij onder haar toezicht, op eigen verantwoording en voor eigen rekening, de uitvoering van het portefeuillebeheer van het deelfonds Cleome Index Euro Corporate Bonds overgedragen aan haar Franse dochteronderneming Candriam France, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te 40, rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08 via een voor onbepaalde tijd afgesloten delegatieovereenkomst. Het staat elke partij vrij deze overeenkomst schriftelijk te beëindigen mits een voorafgaande opzeggingstermijn van negentig (90) dagen of door de Beheerder met onmiddellijke ingang wanneer de belangen van de beleggers in het geding zijn.

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

De Beheersmaatschappij ontvangt als vergoeding voor haar 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
Cleome Index EMU Equities	C	Kapitalisatie	LU1292953335	0.80%
	C	Uitkering	LU1365257788	0.80%
	I	Kapitalisatie	LU1292953418	0.12%
	R	Kapitalisatie	LU1292953509	0.30%
	R	Uitkering	LU1718421743	0.30%
Cleome Index Euro Corporate Bonds	Z	Kapitalisatie	LU1292953764	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1542321093	0.25%
	C	Uitkering	LU1542321176	0.25%
	I	Kapitalisatie	LU1542321259	0.15%
	R2	Kapitalisatie	LU1542321416	0.12%
Cleome Index Euro Government Bonds	R2	Uitkering	LU1622416649	0.12%
	Y	Kapitalisatie	LU1542321689	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1542321762	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1542321929	0.20%
	C	Uitkering	LU1542322141	0.20%
Cleome Index Euro Long Term Bonds	I	Kapitalisatie	LU1542322224	0.12%
	R2	Kapitalisatie	LU1542322653	0.10%
	R2	Uitkering	LU1622416722	0.10%
	S	Kapitalisatie	LU1933089531	0.05%
	Z	Kapitalisatie	LU1542322810	0.00%
Cleome Index Euro Short Term Bonds	C	Kapitalisatie	LU1542323032	0.20%
	I	Kapitalisatie	LU1542323206	0.12%
	Y	Kapitalisatie	LU1542323891	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1542324196	0.00%
Cleome Index Europe Equities	C	Kapitalisatie	LU1542324352	0.20%
	I	Kapitalisatie	LU1542324519	0.12%
	V	Kapitalisatie	LU1542324865	0.08%
	Y	Kapitalisatie	LU1542324949	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1542325086	0.00%
Cleome Index USA Equities (zie Toelichting 1)	C	Kapitalisatie	LU0461106337	0.80%
	I	Kapitalisatie	LU0461106683	0.12%
	R	Kapitalisatie	LU1006087669	0.30%
	R	Uitkering	LU1718421826	0.30%
	V2	Kapitalisatie	LU0438017591	0.05%
	Y	Kapitalisatie	LU0102768701	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0479710047	0.00%
	Z	Uitkering	LU1379319319	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1006087313	0.80%
C	Uitkering	LU1365257515	0.80%	
C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2403432581	0.80%	
C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0461105529	0.80%	
I	Kapitalisatie	LU0461105875	0.12%	
I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2197357747	0.12%	
R	Kapitalisatie	LU1718422477	0.30%	
R	Uitkering	LU1718422550	0.30%	
R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1006087586	0.30%	
R - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1718422394	0.30%	
V	Kapitalisatie	LU0438016601	0.08%	
V - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2403432821	0.08%	
V - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2197358042	0.08%	
Y - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0102768370	0.30%	



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Cleome Index USA Equities (zie Toelichting 1) (vervolg)	Z	Kapitalisatie	LU0644256330	0.00%
	Z - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0479709973	0.00%
	Z - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1379320085	0.00%
Cleome Index World Equities	C	Uitkering	LU1365257945	0.80%
	I	Kapitalisatie	LU1292954903	0.12%
	R	Kapitalisatie	LU1292955033	0.30%
	R	Uitkering	LU1718422634	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1292955207	0.00%

Toelichting 4 - Distributieprovisies

De volgende deelfondsen betalen een distributieprovisie aan de Beheervenootschap, maar enkel voor de aandelenklasse Y. Deze provisie is driemaandelijks betaalbaar en wordt berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van de desbetreffende aandelenklasse in verhouding tot het volume verdeelde deelnemingsrechten.

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Jaartarief
Cleome Index Euro Corporate Bonds	Y	Kapitalisatie	LU1542321689	0.84%
Cleome Index Euro Long Term Bonds	Y	Kapitalisatie	LU1542323891	0.84%
Cleome Index Euro Short Term Bonds	Y	Kapitalisatie	LU1542324949	0.58%
Cleome Index Europe Equities	Y	Kapitalisatie	LU0102768701	1.04%
Cleome Index USA Equities	Y	Kapitalisatie	LU0102768370	1.04%

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 toezichhoudende 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, afdrukken, 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.
Cleome Index EMU Equities	C	Kapitalisatie	LU1292953335	0.40%
	C	Uitkering	LU1365257788	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1292953418	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU1292953509	0.40%
	R	Uitkering	LU1718421743	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU1292953764	0.30%
Cleome Index Euro Corporate Bonds	C	Kapitalisatie	LU1542321093	0.33%
	C	Uitkering	LU1542321176	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU1542321259	0.25%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfondsen	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Cleome Index Euro Corporate Bonds (vervolg)	R2	Kapitalisatie	LU1542321416	0.33%
	R2	Uitkering	LU1622416649	0.33%
	Y	Kapitalisatie	LU1542321689	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU1542321762	0.25%
Cleome Index Euro Government Bonds	C	Kapitalisatie	LU1542321929	0.33%
	C	Uitkering	LU1542322141	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU1542322224	0.25%
	R2	Kapitalisatie	LU1542322653	0.33%
	R2	Uitkering	LU1622416722	0.33%
	S	Kapitalisatie	LU1933089531	0.25%
Cleome Index Euro Long Term Bonds	Z	Kapitalisatie	LU1542322810	0.25%
	C	Kapitalisatie	LU1542323032	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU1542323206	0.25%
	Y	Kapitalisatie	LU1542323891	0.25%
Cleome Index Euro Short Term Bonds	Z	Kapitalisatie	LU1542324196	0.25%
	C	Kapitalisatie	LU1542324352	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU1542324519	0.25%
	V	Kapitalisatie	LU1542324865	0.25%
	Y	Kapitalisatie	LU1542324949	0.25%
Cleome Index Europe Equities	Z	Kapitalisatie	LU1542325086	0.25%
	C	Kapitalisatie	LU0461106337	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0461106683	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU1006087669	0.40%
	R	Uitkering	LU1718421826	0.40%
	V2	Kapitalisatie	LU0438017591	0.30%
Cleome Index USA Equities (zie Toelichting 1)	Y	Kapitalisatie	LU0102768701	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU0479710047	0.30%
	Z	Uitkering	LU1379319319	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU1006087313	0.40%
	C	Uitkering	LU1365257515	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2403432581	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0461105529	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0461105875	0.23%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2197357747	0.00%
	R	Kapitalisatie	LU1718422477	0.40%
R	Uitkering	LU1718422550	0.40%	
R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1006087586	0.40%	
R - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1718422394	0.40%	
V	Kapitalisatie	LU0438016601	0.23%	
V - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2403432821	0.23%	
V - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2197358042	0.00%	
Y - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0102768370	0.40%	
Z	Kapitalisatie	LU0644256330	0.23%	
Z - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0479709973	0.23%	
Z - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1379320085	0.23%	
Cleome Index World Equities	C	Uitkering	LU1365257945	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1292954903	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU1292955033	0.40%
	R	Uitkering	LU1718422634	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU1292955207	0.30%

Toelichting 6 - 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%.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 7 - 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, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is 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
Cleome Index EMU Equities	EUR	48,202,055	56,377,233
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	5,696,329	5,795,663
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR	45,355,793	46,677,043
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR	958,084	1,093,355
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR	32,267,101	39,137,675
Cleome Index Europe Equities	EUR	159,647,346	198,766,778
Cleome Index USA Equities (zie Toelichting 1)	USD	49,158,433	74,115,325
Cleome Index World Equities	EUR	5,821,993	7,981,712

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 tegenpartijen met betrekking tot de openstaande posities van leningen op effecten zijn BNP Paribas Securities Services SCA, BNP Paribas, Natixis SA, Banco Santander, Goldman Sachs Bank Europe SE, Scotiabank, Société Générale SA, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, UniCredit AG en Morgan Stanley.

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
Cleome Index EMU Equities	EUR	56,973	22,789	34,184
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	46,710	18,684	28,026
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR	46,518	18,607	27,911
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR	1,933	773	1,160
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR	33,932	13,573	20,359
Cleome Index Europe Equities	EUR	293,497	117,399	176,098
Cleome Index USA Equities (zie Toelichting 1)	USD	99,642	39,857	59,785
Cleome Index World Equities	EUR	13,655	5,462	8,193

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

De door Candriam France en Candriam Luxembourg 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 France en Candriam Luxembourg zijn verbonden partijen van de bevek.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 8 - Dividenden

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

Deelfondsen	Aandelenklasse	Munt	Dividend	Ex-date
Cleome Index EMU Equities	C	EUR	3.60	28/04/2022
Cleome Index EMU Equities	R	EUR	3.16	28/04/2022
Cleome Index Euro Corporate Bonds	C	EUR	0.42	28/04/2022
Cleome Index Euro Corporate Bonds	R2	EUR	0.55	28/04/2022
Cleome Index Euro Government Bonds	R2	EUR	0.07	28/04/2022
Cleome Index Europe Equities	R	EUR	4.27	28/04/2022
Cleome Index Europe Equities	Z	EUR	48.79	28/04/2022
Cleome Index USA Equities	C	USD	3.50	28/04/2022
Cleome Index USA Equities	R - EUR - Unhedged	EUR	2.86	28/04/2022
Cleome Index USA Equities	R	USD	2.77	28/04/2022
Cleome Index USA Equities	Z - EUR - Unhedged	EUR	27.70	28/04/2022
Cleome Index World Equities	C	EUR	3.92	28/04/2022

Toelichting 9 - Swing Pricing

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

De raad van bestuur behoudt zich, op waarderingdagen waarop het verschil tussen het bedrag aan inschrijvingen en het bedrag aan terugkopen in een deelfonds (ofwel de netto-transacties) een door hem vooraf bepaalde drempel overschrijdt ("partial Swing Pricing"), het recht voor:

- met betrekking tot aandeledeelfondsen de netto-inventariswaarde te bepalen door een bepaald percentage kosten en vergoedingen aan de activa toe te voegen (voor netto-inschrijvingen) of van de activa af te trekken (voor nettoterugkopen), overeenkomstig de marktpraktijken voor de aan- of verkoop van effecten voor Cleome Index EMU Equities, Cleome Index Europe Equities, Cleome Index USA Equities en Cleome Index World Equities;
- met betrekking tot vastrentende deelfondsen de effectenportefeuille te waarderen op basis van koop- of verkoopprijzen of door spreads vast te stellen op een niveau dat representatief is voor de markt in kwestie (in het geval van respectievelijk netto-instroom of netto uitstroom) voor Cleome Index Euro Corporate Bonds, Cleome Index Euro Government Bonds, Cleome Index Euro Long Term Bonds en Cleome Index Euro Short Term Bonds.

In de loop van het boekjaar werd Swing Pricing toegepast op de netto-inventariswaarden van de volgende deelfondsen: Cleome Index EMU Equities, Cleome Index Euro Corporate Bonds, Cleome Index Euro Government Bonds, Cleome Index Euro Long Term Bonds, Cleome Index Euro Short Term Bonds, Cleome Index Europe Equities, Cleome Index Global Equities, Cleome Index USA Equities en Cleome Index World Equities.

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)

Voor de vastrentende methode:

- "Swing Pricing"-beleid
- gekoppeld aan Bid / Ask-spread

Deelfondsen	Maximale swingfactor instroom (in %)	Maximale swingfactor uitstroom (in %)
Cleome Index EMU Equities	0.16	0.02
Cleome Index Europe Equities	0.21	0.02
Cleome Index USA Equities (zie Toelichting 1)	0.02	0.04
Cleome Index World Equities	0.06	0.04

Toelichting 10 - 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.

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
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	(47.317)

Toelichting 11 - 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.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 12 - Belangrijke gebeurtenis tijdens het jaar

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

Toelichting 13 - Gebeurtenissen na de balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Globale risicoblootstelling

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

Actief aandeelhouderschap en stembeleid, gebruik van stemrechten

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/nl-be/professional/beleggingsoplossingen/duurzaamheidsoverzicht/#engagement-activities>.

Stembeleid

Sinds 1 januari 2004 heeft Candriam Luxembourg besloten de stemrechten gekoppeld aan de aandelen van belangrijke Europese ondernemingen, die zij voor rekening van haar cliënten onder beheer heeft, actief uit te oefenen. Die beslissing is een uiting van de vaste wil van Candriam Luxembourg om zijn verantwoordelijkheden op het vlak van behoorlijk bestuur te nemen en zijn stemrechten in de bedrijven waarin het belegt ten volle uit te oefenen. De details van de stemming zijn beschikbaar op de website <https://www.candriam.com/nl-be/professional/beleggingsoplossingen/duurzaamheidsoverzicht/#engagement-activities>.

Vergaderingen zonder stemming vloeien voort uit operationele / technische lasten die in ons stembeleid zijn vastgelegd (zie stembeleid Candriam voor meer details) of andere die bij onze derden zijn geconstateerd en waarvoor herstelplannen zijn opgesteld.

Voor deze bevek heeft Candriam stemrechten uitgeoefend voor de volgende deelfondsen:

- Cleome Index EMU Equities
- Cleome Index Europe Equities
- Cleome Index USA Equities
- Cleome Index World Equities

Zoals hierboven aangekondigd zijn de details van de stemming beschikbaar op de website <https://www.candriam.com/nl-be/professional/beleggingsoplossingen/duurzaamheidsoverzicht/#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 Luxembourg 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 Luxembourg zich ervan dat het alle nodige informatie daarvoor heeft ontvangen.

De ESG- en financieel analisten van Candriam Luxembourg onderzoeken de aan de aandeelhouders voorgelegde besluiten, rekening houdend met het stemadvies van externe adviseurs inzake behoorlijk bestuur. Candriam Luxembourg 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 Luxembourg 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 van Candriam. 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 het stembeleid van Candriam op <https://www.candriam.com/nl-be/professional/beleggingsoplossingen/duurzaamheidsoverzicht/#engagement-activities>.

(*) <https://www.candriam.com/nl-be/professional/beleggingsoplossingen/duurzaamheidsoverzicht/#engagement-activities>.



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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/>.

Ons beleid inzake actief aandeelhouderschap is beschikbaar op de website van Candriam op het volgende adres: <https://www.candriam.com/nl-be/professional/insights/publicaties/#sri-publications>

Deelfondsen	Omloopsnelheid portefeuille (in %)*
Cleome Index EMU Equities	-7,54
Cleome Index Europe Equities	-16,81
Cleome Index USA Equities (zie Toelichting 1)	-15,19
Cleome Index World Equities	-1,65

* Gebruikte formule: $[(\text{Totale aankopen} + \text{totale verkopen}) - (\text{totale inschrijvingen} + \text{totale aflossingen})] / \text{gemiddelde van de netto-activa gedurende het verslagjaar}$

(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.



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:

- Brutototaalbedrag 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.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 7.603.281 EUR.
- Aantal begunstigden: 147.

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

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

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

- Brutototaalbedrag 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.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 10.435.950 EUR.
- Aantal begunstigden: 256.

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

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

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

- Brutototaalbedrag 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.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 9.558.325 EUR.
- Aantal begunstigden: 202.

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

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

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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

a) Algemene gegevens

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

Deelfonds	Munt	Marktwaarde (in absolute termen)	% van totale uitleenbare activa	% totale netto-inventariswaarde
Cleome Index EMU Equities	EUR	48,202,055	26.81	26.66
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	5,594,525	2.45	2.41
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR	45,217,198	39.25	38.24
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR	955,008	12.86	12.65
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR	32,133,320	32.32	31.94
Cleome Index Europe Equities	EUR	159,647,346	17.16	17.08
Cleome Index USA Equities (zie Toelichting 1)	USD	49,158,433	3.29	3.29
Cleome Index World Equities	EUR	5,821,993	5.21	5.20

b) Concentratiegegevens

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

Cleome Index EMU Equities

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
SOCIETE GENERALE EQUITIES	19,621,770
CACIB	12,242,396
NATIXIS	8,234,477
BP2S	5,395,935
BARCLAYS EQUITY	2,562,832
MORGAN STANLEY EUROPE SE	144,614
UNICREDIT AG	32

Cleome Index Euro Corporate Bonds

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	2,628,429
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	2,322,912
BNP SA	643,184

Cleome Index Euro Government Bonds

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
BNP SA	15,013,621
SOCIETE GENERALE EQUITIES	13,225,866
SOCIETE GENERALE FI	5,579,701
UNICREDIT BONDS	4,902,172
BANCO SANTANDER	4,300,254
CACIB	1,127,803
BP2STERM	918,795
BP2S	146,365
NATIXIS	2,621

Cleome Index Euro Long Term Bonds

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
BNP SA	604,023
SOCIETE GENERALE EQUITIES	173,923
UNICREDIT BONDS	75,019
BP2STERM	54,308
BP2S	47,736

Cleome Index Euro Short Term Bonds

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
SOCIETE GENERALE EQUITIES	11,840,983
BNP SA	10,874,629
BP2S	3,751,146
SOCIETE GENERALE FI	2,288,132
BANCO SANTANDER	2,015,370
BP2STERM	1,363,060



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

Cleome Index Europe Equities

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
SOCIETE GENERALE EQUITIES	45,725,781
NATIXIS	37,915,370
CACIB	29,859,869
BP2S	28,908,538
BARC EQTY	15,242,650
MORGAN STANLEY EUROPE SE	1,528,739
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	175,577
BNPSASS	129,886
UNICREDIT AG	84,268
BANK OF NOVA SCOTIA	76,668

Cleome Index USA Equities (zie Toelichting 1)

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
NATIXIS	33,743,838
BP2S	15,234,609
BANK OF NOVA SCOTIA	179,986

Cleome Index World Equities

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
NATIXIS	2,443,612
BP2S	1,677,560
SOCIETE GENERALE EQUITIES	906,870
CACIB	732,905
BANK OF NOVA SCOTIA	61,046

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

Cleome Index EMU Equities

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
CHENIERE ENERGY	1,933,371
BK AMER 1.898 07-31	1,933,230
ESPAGNE 5.15 10 28	1,932,749
JPM CHA 2.95 10-26	1,932,743
ESPAGNE 3.8 30 04 2	1,932,666
IBER FI 0.8 12-27	1,918,326
BARC BK 0.0 02-22	1,898,924
BELF BA 0.375 02-26	1,884,252
BARC BK 0.01 12-25	1,856,228
STMI NV ZCP 08-27	1,816,006

Cleome Index Euro Corporate Bonds

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
WEST SE 1.777 01-26	261,274
EURO BA 5.0 01-25	261,068
CASTIL 4 04 30 24	261,054
CW BK A 0.125 10-29	260,936
COM MADRID 4.30 26	260,650
EURO FI 0.0 01-31	260,601
COMM FR 1.625 05-32	238,714
NRW 0.2 04-30	236,522
NRW 1.5 06-40	236,258
FRANCE 2.5 250530	231,243

Cleome Index Euro Government Bonds

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
EFSF 2 1 8 02 19 24	5,596,775
FRAN GOV 1.5 05-31	5,361,965
ROYA BA 0.01 01-31	3,159,935
BARC BK 0.0 12-25	3,084,833
KBN 2.5 01-23	3,057,438
NRW BAN 0.25 07-25	1,805,593
NRW BANK 0.13 03-23	1,795,311
LAND BE 0.01 05-27	1,559,800
JPM CHA 1.09 03-27	1,316,351
BNP PAR 1,0 06-24	1,316,351



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

Cleome Index Euro Long Term Bonds

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
NRW 1.5 06-40	222,035
NRW 0.2 04-30	221,739
QUEB MO 0.25 05-31	127,030
BARC BK 0.0 12-25	93,480
LAND BE 0.01 05-27	27,272
NRW BAN 0.25 07-25	27,047
STAT OF 0.0 04-23	24,844
ESPAGNE 5.15 10 28	16,963
FORBO HOLDIN-REG	16,917
ESPAGNE 3.8 30 04 2	16,797

Cleome Index Euro Short Term Bonds

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
PROV DE 0.625 04-25	2,288,953
CAN IMP 0.04 07-27	2,288,904
ROYA BA 0.01 01-31	2,288,834
KBN 2.5 01-23	2,215,315
DEXI MU 1.25 05-32	1,701,081
BARC BK 0.0 12-25	1,402,197
RAIF SC 5.23 11-27	1,182,093
JPM CHA 1.09 03-27	1,182,012
CRED SU 0.25 09-28	1,181,764
BNP PAR 1,0 06-24	1,181,672

Cleome Index Europe Equities

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
DOCUSIGN INC	19,387,608
BANK OF IRELAND	7,642,243
REPSOL SA	7,447,674
COMMERZBANK	6,327,790
ASML HOLDING-NY	5,781,230
MEDICLINIC INTER	5,676,160
AIB GROUP PLC	4,719,709
TELEFONICA	4,503,122
EQUINOR ASA	4,503,121
BANCO SANTANDER	3,147,239

Cleome Index USA Equities (zie Toelichting 1)

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
BANCO SABADELL	3,145,065
CAIXABANK SA	3,145,065
AIB GROUP PLC	3,145,065
BANCO SANTANDER	3,145,064
IBERDROLA SA	3,145,063
BANK OF IRELAND	3,145,062
INDITEX	3,145,055
MC DONA 3.8 04-28	3,144,872
UBS GRO 4.49 08-25	3,144,419
HP ENTE 4.9 10-25	3,144,286

Cleome Index World Equities

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties
U-BLOX HOLD AG	252,165
HP ENTE 4.9 10-25	251,972
ENTE PR 2.8 01-30	251,922
DEUT TEL 8.25 06 30	251,829
ANHE IN 2.25 05-29	251,802
VOLK FI 0.0 02-25	251,658
GE HEAL 5.857 03-30	251,653
MC DONA 3.8 04-28	251,555
UBS GRO 4.49 08-25	251,446
CHRO WO 4.2 04-28	251,420



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

c) Bewaring van ontvangen zekerheden

Elk deelfonds heeft CACEIS Bank, Luxembourg Branch als bewaarder voor ontvangen zekerheden. Er is geen hergebruik van zekerheden met betrekking tot effectenleningstransacties.

Deelfondsen	Munt	Cash	Obligaties	Aandelen	Totaal bedrag van de zekerheden
Cleome Index EMU Equities	EUR	0	28,646,690	27,730,543	56,377,233
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	0	4,870,795	924,868	5,795,663
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR	0	39,391,387	7,285,657	46,677,044
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR	0	926,167	167,188	1,093,355
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR	0	29,867,845	9,269,830	39,137,675
Cleome Index Europe Equities	EUR	0	35,405,538	163,361,240	198,766,778
Cleome Index USA Equities (zie Toelichting 1)	USD	0	19,610,720	54,504,605	74,115,325
Cleome Index World Equities	EUR	0	4,498,469	3,483,242	7,981,711

d) Geaggregeerde transactiegegevens

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

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
Cleome Index EMU Equities	EUR	0	0	28,646,690	27,730,543	56,377,233
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	0	0	4,169,712	1,625,951	5,795,663
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR	0	0	18,724,630	27,952,413	46,677,043
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR	0	0	182,719	910,635	1,093,354
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR	0	0	18,456,784	20,680,891	39,137,675
Cleome Index Europe Equities	EUR	0	0	35,405,538	163,361,240	198,766,778
Cleome Index USA Equities (zie Toelichting 1)	USD	0	0	19,610,720	54,504,605	74,115,325
Cleome Index World Equities	EUR	0	0	4,498,469	3,483,242	7,981,711



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

Alle deelfondsen van de bevek vallen onder artikel 8 van de SFDR.

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 78% 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.

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode kan het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behalen dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 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	66.68	94.48
ESG Score - Corporate - Higher than bench	54.45	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 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.

Op basis van zijn 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 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
ASML HOLDING NV	Electronics and semiconductors	4.77%	NL
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Textiles and garments	4.39%	FR
TOTALENERGIESSE	Petroleum	3.50%	FR
SIEMENS AG REG	Electrical engineering	2.57%	DE
SANOFI	Pharmaceuticals	2.49%	FR
SAP AG	Internet and internet services	2.41%	DE
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	2.03%	FR
ALLIANZ SE REG SHS	Insurance	1.92%	DE
L'OREAL SA	Pharmaceuticals	1.88%	FR
IBERDROLA SA	Utilities	1.67%	ES
AIR LIQUIDE SA	Chemicals	1.66%	FR
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	Communication	1.52%	DE
BNP PARIBAS SA	Banks and other financial institutions	1.34%	FR
PROSUS NV	Internet and internet services	1.29%	NL
VINCI SA	Building materials	1.25%	FR

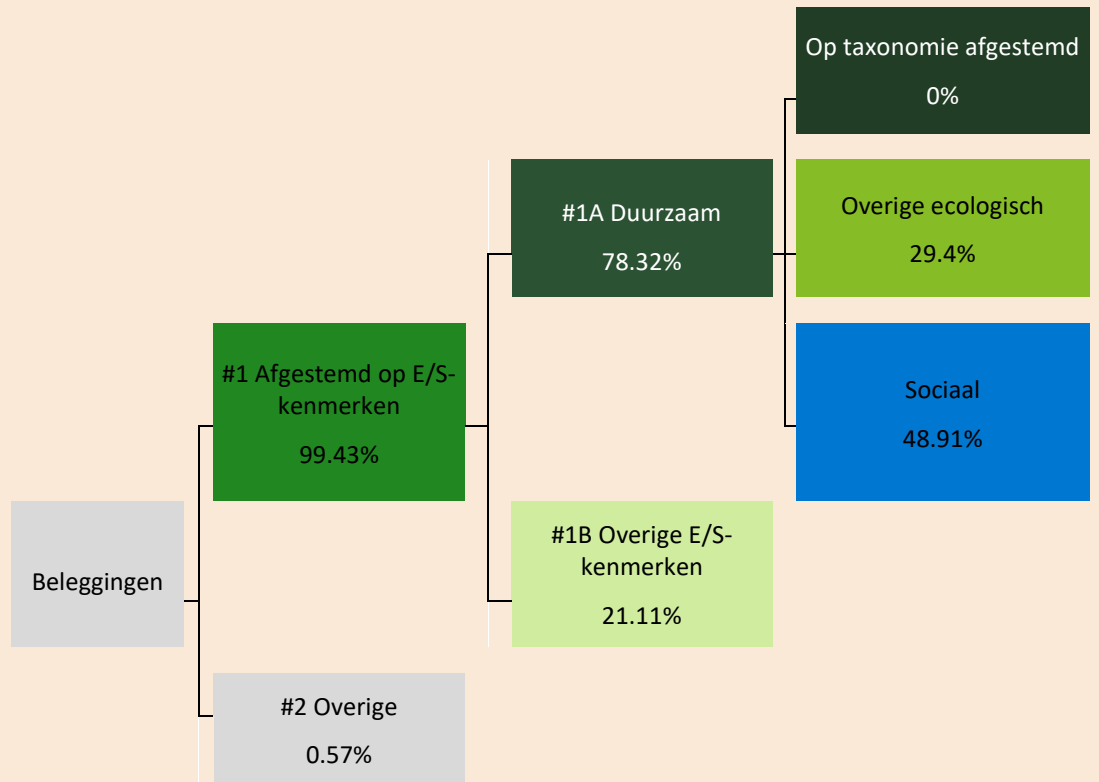
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



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
Banks and other financial institutions	11.84%
Pharmaceuticals	9.04%
Electronics and semiconductors	7.26%
Textiles and garments	6.62%
Insurance	6.02%
Utilities	6.00%
Electrical engineering	5.82%
Internet and internet services	5.73%
Petroleum	5.65%
Road vehicles	4.74%
Chemicals	4.61%
Communication	4.21%
Building materials	3.34%
Tobacco and alcoholic drinks	2.86%
Retail trade and department stores	2.70%

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.

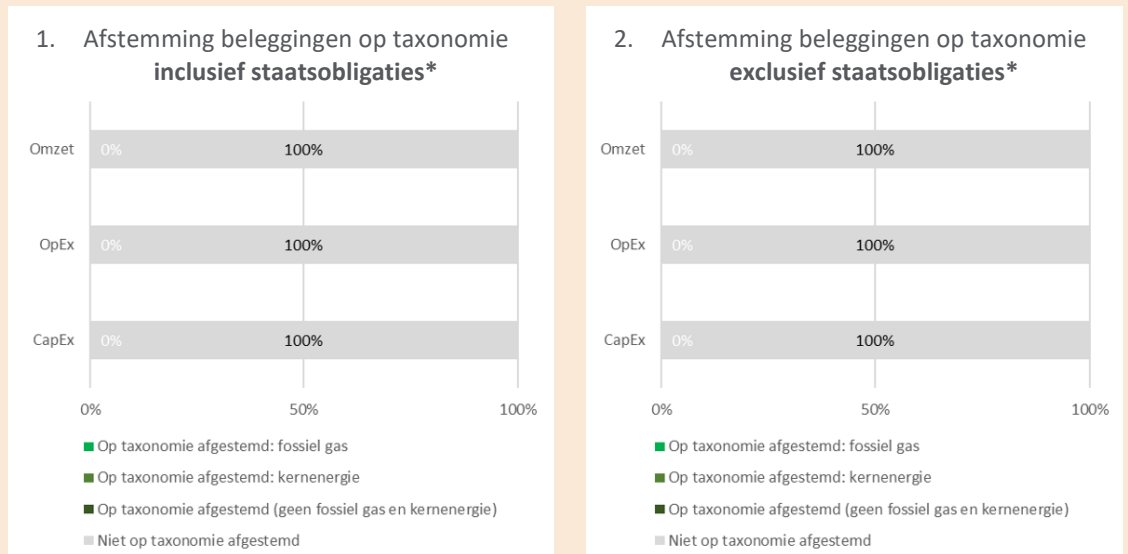
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 29,4% 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 48,91%



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

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 0,57% 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 nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen;
- Beleggingen in emittenten met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn 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 in 2022 heeft Cleome Index EMU zijn beleggingen verkocht in:

Orpea, omwille van normatieve beperkingen. Orpea is betrokken bij een fraudeschandaal in verband met onrechtmatig gebruik van publieke middelen. Candriam heeft besloten om de ESG-rating van Orpea te verlagen na het lezen van het boek *Les fossoyeurs* en neemt akte van het ontslag van CEO Yves Le Masne op zondag 30 januari.

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 had het fonds een koolstofvoetafdruk van 66,68 tCO₂-eq./belegde miljoen euro, tegenover 94,48 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.

Het deelfonds streeft naar een hogere ESG-score – berekend op basis van de eigen ESG-methode van Candriam – dan zijn referentiebenchmark. Per 31 december 2022 had het deelfonds een algemene ESG-score van 54,45 in vergelijking met een de ESG-score van 53,34 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

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 67% 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 landen die als extreem onderdrukkende regimes worden beschouwd
- een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode kan het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behalen dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 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	69.89	92.06
ESG Score - Corporate - Higher than bench	52.39	51.95

● **... 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 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.

Op basis van zijn 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

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

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

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

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

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

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

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

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

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

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

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in private emittenten of effecten die zijn uitgegeven door bedrijven.

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/>):

- 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
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	Banks and other financial institutions	0.63%	DE
DEUTSCHE BANK AG 1.0 20-25 19/11A	Banks and other financial institutions	0.60%	DE
BPCE 1.0 19-25 01/04A	Banks and other financial institutions	0.57%	FR
BFCM 1.25 15-25 14/01A	Banks and other financial institutions	0.49%	FR
CREDIT AGRICOLE 1.75 19-29 05/03A	Banks and other financial institutions	0.49%	FR
TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	Banks and other financial institutions	0.47%	NL
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17/06A	Banks and other financial institutions	0.43%	FR
ARVA SE 4.0 22-26 22/09A	Transportation	0.43%	FR
HLDG INFRA TRANSPORT 0.625 17-23 27/03A	Banks and other financial institutions	0.43%	FR
NATIONAL AUSTRALIA 1.3750 18-28 30/08A	Banks and other financial institutions	0.42%	AU
SVENSKA HANDELSBANKEN FL.R 18-29 05/03A	Banks and other financial institutions	0.41%	SE
PROCTER & GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	Miscellaneous consumer goods	0.41%	US
UNICREDIT SPA FL.R 19-25 25/06A	Banks and other financial institutions	0.41%	IT
CNH INDUSTRIAL FINAN 0 20-24 01/12U	Banks and other financial institutions	0.41%	LU
ING GROUP NV 2.125 19-26 10/01A	Banks and other financial institutions	0.41%	NL

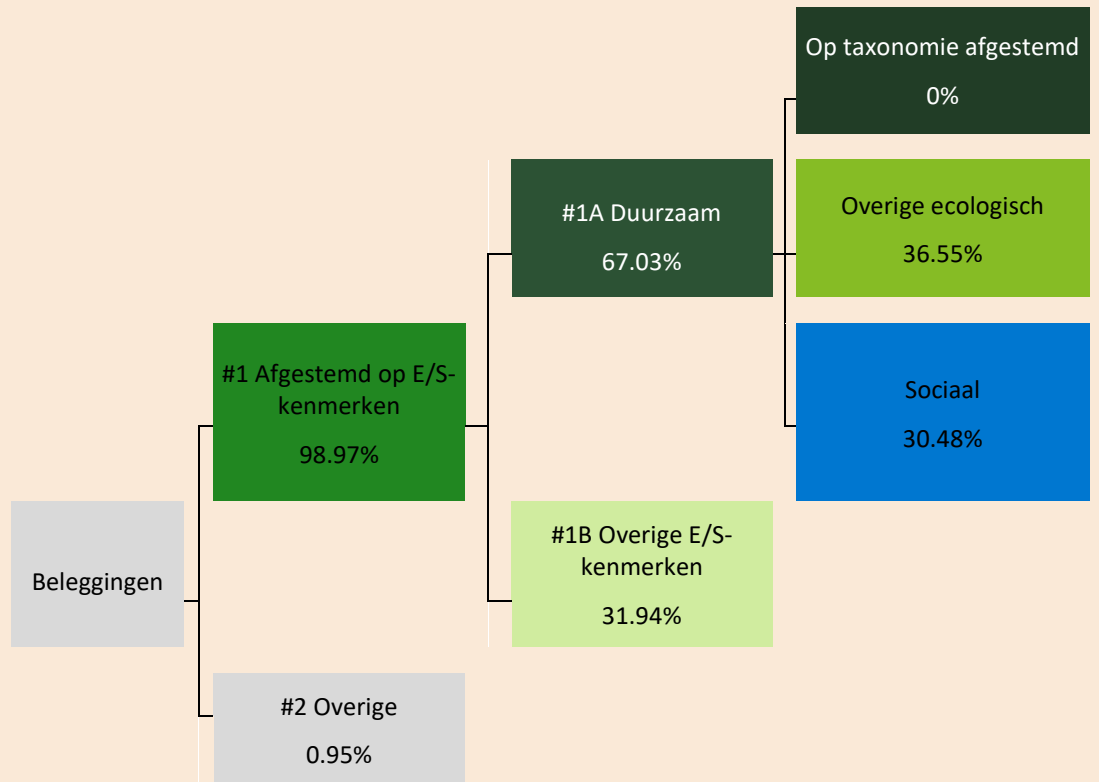
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



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	51.75%
Pharmaceuticals	4.87%
Communication	4.70%
Utilities	4.58%
Insurance	4.21%
Real estate	3.74%
Petroleum	2.68%
Transportation	2.39%
Internet and internet services	2.06%
Tobacco and alcoholic drinks	1.76%
Foods and non alcoholic drinks	1.65%
Electronics and semiconductors	1.65%
Road vehicles	1.64%
Chemicals	1.37%
Electrical engineering	1.34%

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.

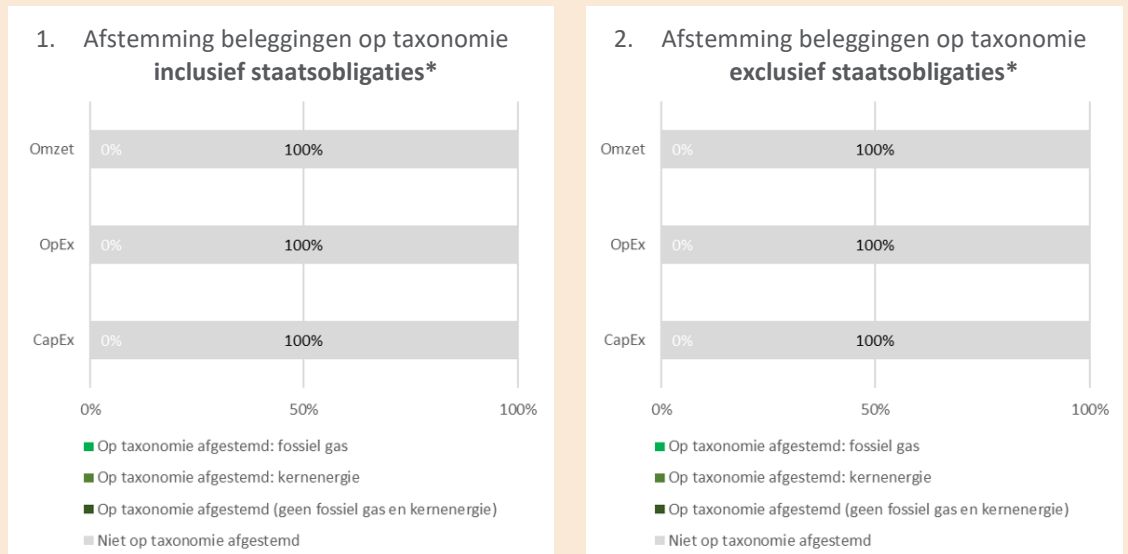
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 36,55% 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 30,48%



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

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 0,95% 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 nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen;
- Beleggingen in emittenten met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn 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 diversificatiedoelinden 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 afdekkingsdoelinden 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 uit het beleggingsuniversum waarvan de emittenten geen ecologische en/of sociale kenmerken vertoonden: Berkshire Hathaway Inc. Uitgesloten uit ons ESG-universum vanwege de directe betrokkenheid bij de ontwikkeling, productie, testen, onderhoud en verkoop van controversiële wapens, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Candriam. Het deelfonds streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de benchmark. Per 30 december 2022 had het deelfonds een koolstofvoetafdruk van 69,89 in vergelijking met 92,06 voor de referentiebenchmark. Deze cijfers zijn gebaseerd op de uitstoot van Scope 1 en Scope 2.



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.

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode kan het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behalen dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 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 - Country - Higher than bench	58.54	58.43

● **... 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.

Op basis van zijn 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/>):

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

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

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

- relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

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

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

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

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
GERMANY 1.75 14-24 15/02A	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.52%	DE
ITALY 3.50 14-30 01/03S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.62%	IT
GERMANY 0.00 21-31 15/02U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.59%	DE
GERMANY 0.00 20-30 15/02U	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.58%	DE
FRANCE 0.50 15-26 25/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.57%	FR
GERMANY 1.00 15-25 15/08A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.54%	DE
ITALY 4.75 13-28 01/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.53%	IT
SPAIN 2.15 15-25 31/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.49%	ES
ITALY 0.6 21-31 01/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.48%	IT
FRANCE 2.50 13-30 25/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.44%	FR
ITALY 1.50 15-25 01/06S	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.37%	IT
FRANCE 1.00 15-25 25/11A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.37%	FR
FRANCE 0.50 15-25 25/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.36%	FR
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.33%	FR
SPAIN 1.60 15-25 30/04A	Bonds of States. Provinces and municipalities	1.31%	ES

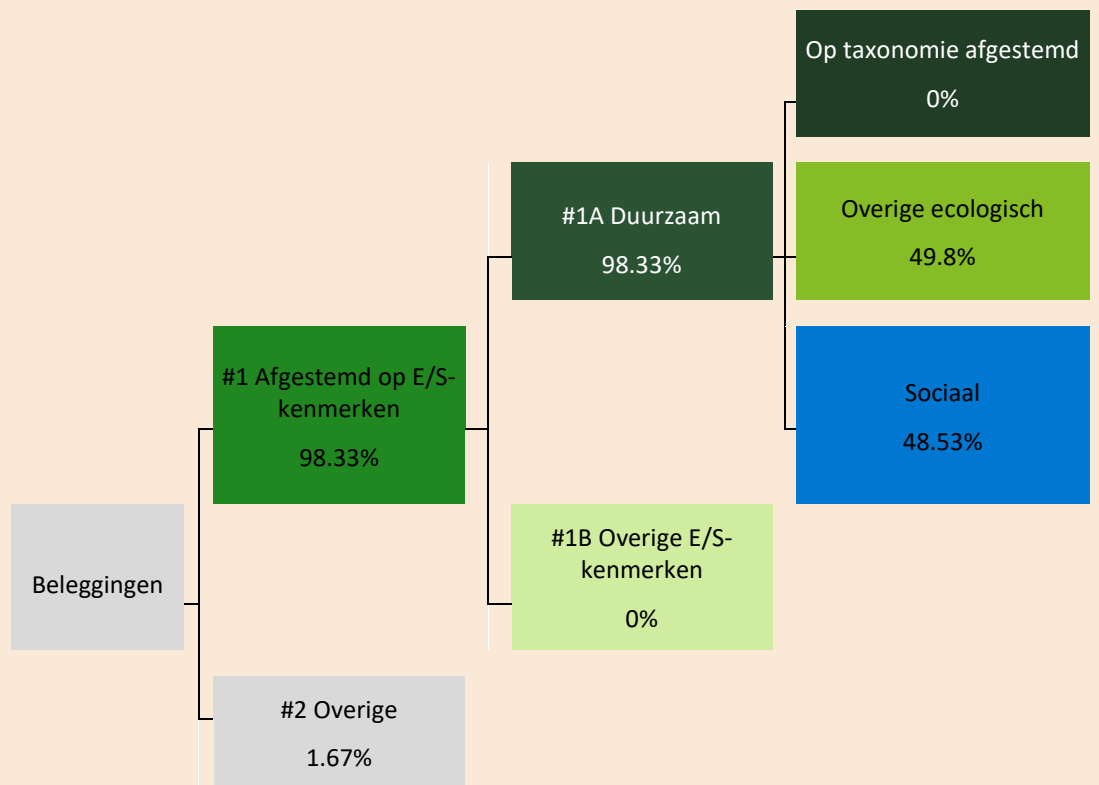
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



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
Bonds of States, Provinces and municipalities	97.11%
Non Classifiable Institutions	0.35%

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.

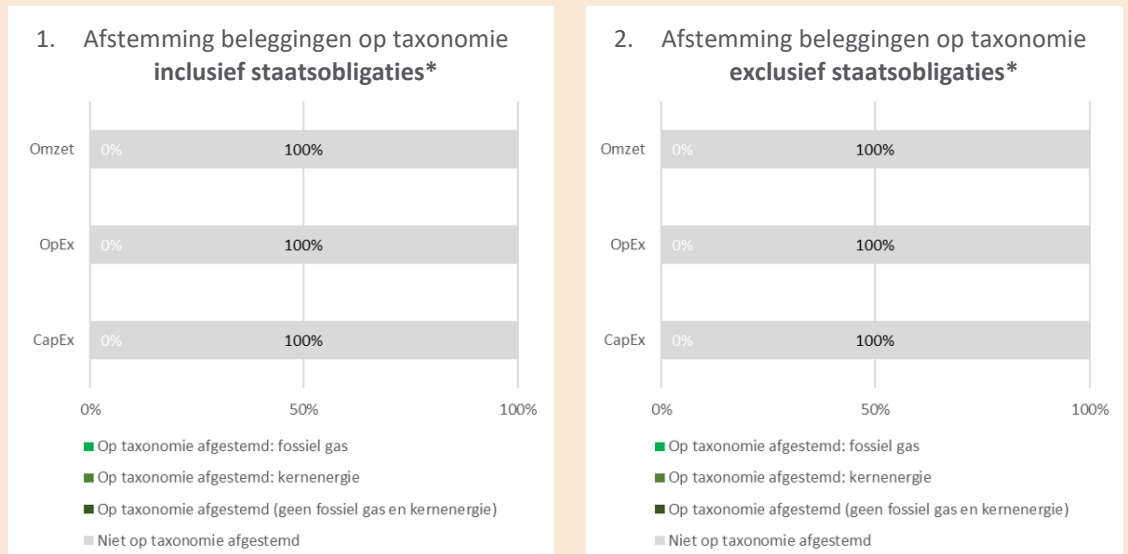
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 49,8% 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 48,53%



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

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 1,67% 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 nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen;
- Beleggingen in emittenten met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn 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 diversificatiedoelinden 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 afdekkingsdoelinden 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 de spreiding over landen geoptimaliseerd op basis van de onafhankelijke ESG-ratingmethode van Candriam. Het deelfonds streeft een hogere ESG-score na dan die van de referentiebenchmark. Per 30 december 2022 had het deelfonds een ESG-score van 58,54 in vergelijking met 58,43 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 100% 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.

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode kan het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behalen dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 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 - Country - Higher than bench	58.53	58.44

● **... 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.

Op basis van zijn 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/>):

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

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

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

- relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

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

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

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

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
FRANCE 1.25 18-34 25/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	6.46%	FR
ITALY 5.00 07-39 01/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.84%	IT
GERMANY 4.00 05-37 04/01A	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.84%	DE
FRANCE GOVT BOND OAT 1.25 22-38 25/05A	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.67%	FR
GERMANY 4.25 07-39 04/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.54%	DE
SPAIN 4.90 07-40 30/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.25%	ES
SPAIN 4.70 09-41 30/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.01%	ES
ITALY 4.00 05-37 01/02S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.95%	IT
ITALY 5.00 03-34 01/08S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.55%	IT
BELGIUM 5.00 04-35 28/03A	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.54%	BE
ITALY 5.00 09-40 01/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.29%	IT
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.28%	IT
GERMANY 2.50 14-46 15/08A	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.23%	DE
SPAIN 3.45 16-66 30/07A	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.17%	ES
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.15%	FR

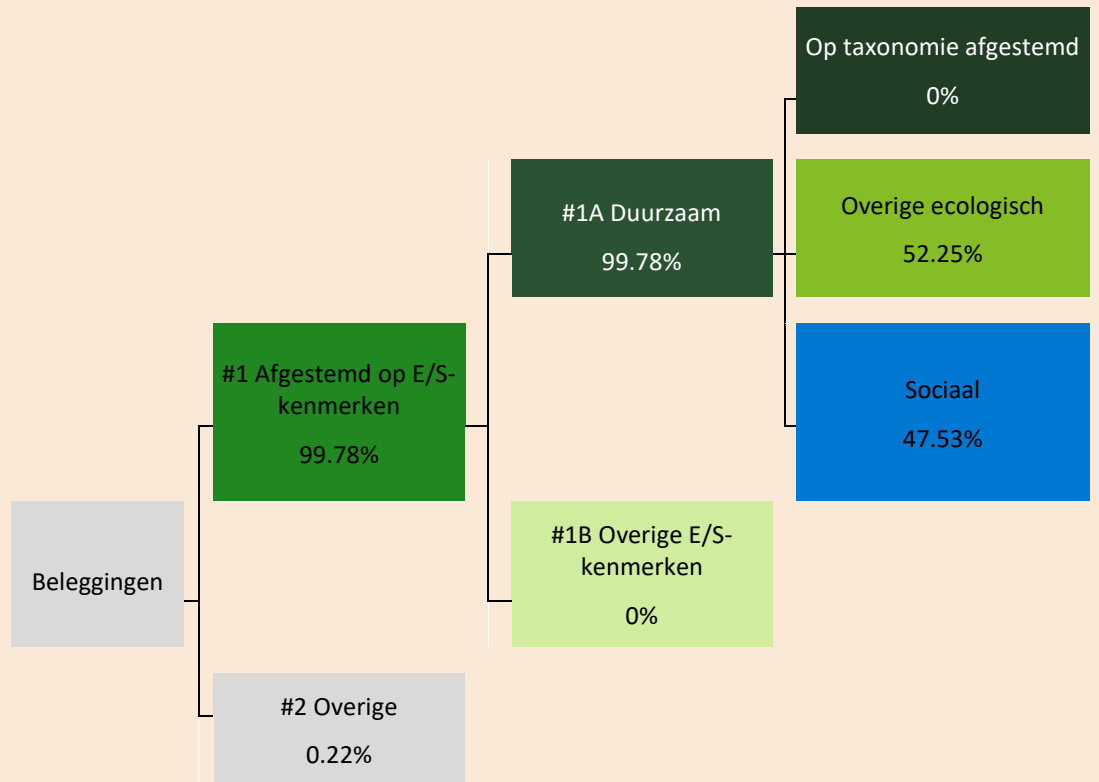
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



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
Bonds of States, Provinces and municipalities	97.72%
Non Classifiable Institutions	0.78%

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

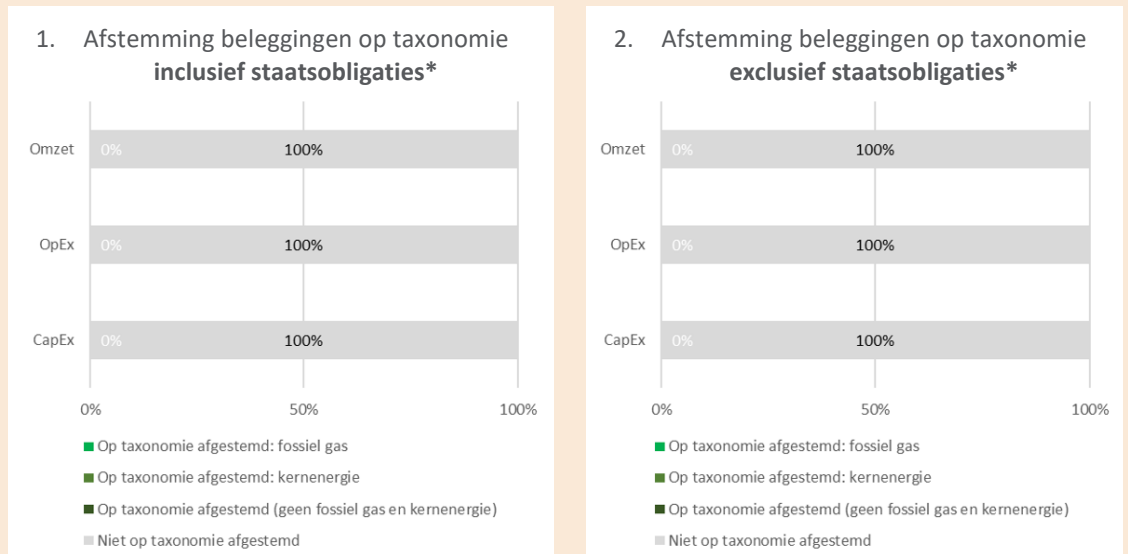
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 52,25% 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 47,53%



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

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 0,22% 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 nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen;
- Beleggingen in emittenten met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn 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 diversificatiedoelinden 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 afdekkingsdoelinden 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 de spreiding over landen geoptimaliseerd op basis van de onafhankelijke ESG-ratingmethode van Candriam. Het deelfonds streeft een hogere ESG-score na dan die van de referentiebenchmark. Per 30 december 2022 had het deelfonds een ESG-score van 58,53 in vergelijking met 58,44 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 99% 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.

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode kan het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behalen dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 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 - Country - Higher than bench	58.58	58.24

● **... 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.

Op basis van zijn 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/>):

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

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

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

- relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

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

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

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

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten	Waarde
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
16 - Investee countries subject to social violations	0.00%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
ITALY 1.75 19-24 01/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	5.25%	IT
ITALY 2.50 14-24 01/12S	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.90%	IT
GERMANY 0.00 19-24 25/01U	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.81%	DE
GERMANY 0.00 19-24 18/10U	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.75%	DE
FRANCE 0.0 18-24 25/03U	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.32%	FR
GERMANY 1.75 14-24 15/02A	Bonds of States. Provinces and municipalities	4.19%	DE
FRANCE 0.00 21-24 25/02U	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.85%	FR
FRANCE 0.00 19-25 25/03U	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.73%	FR
ITALY 1.8500 20-25 01/07S	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.34%	IT
PORTUGAL 5.65 13-24 15/02A	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.07%	PT
ITALY 3.75 14-24 01/09S	Bonds of States. Provinces and municipalities	3.01%	IT
NETHERLANDS 0.00 17-24 15/01U	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.90%	NL
BELGIUM 0.50 17-24 22/10A	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.58%	BE
ITALY 5.00 09-25 01/03S	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.57%	IT
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	Bonds of States. Provinces and municipalities	2.51%	DE

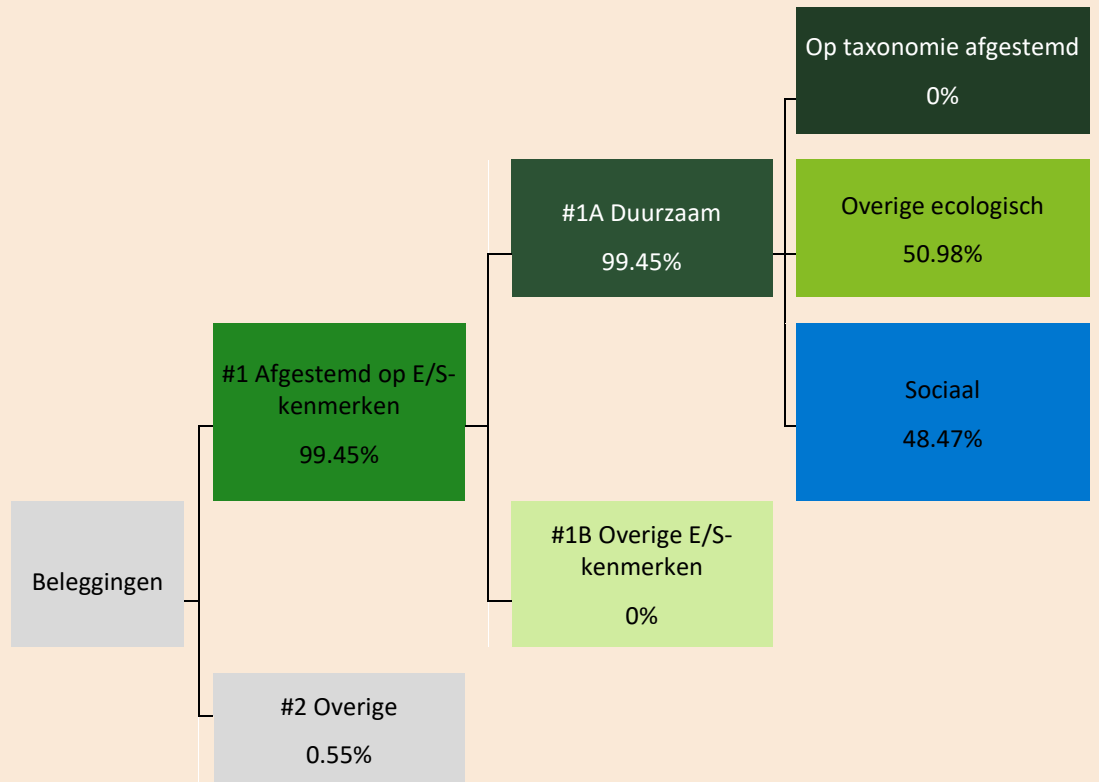
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



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
Bonds of States, Provinces and municipalities	98.89%

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.

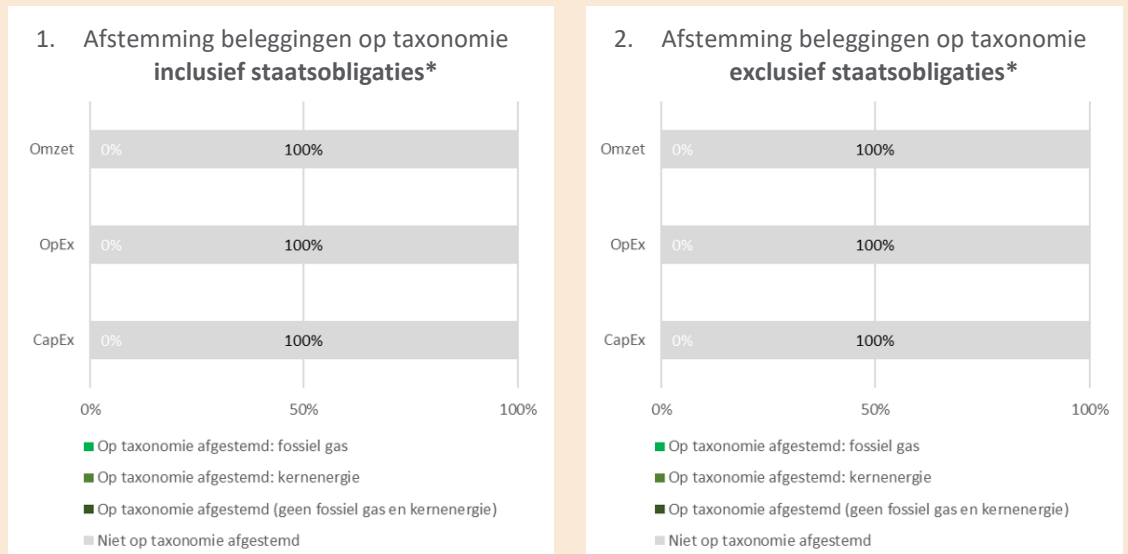
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 50,98% 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 48,47%



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

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 0,55% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen;
- Beleggingen in emittenten met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn 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 diversificatiedoelinden 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 afdekkingsdoelinden 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 de spreiding over landen geoptimaliseerd op basis van de onafhankelijke ESG-ratingmethode van Candriam. Het deelfonds streeft een hogere ESG-score na dan die van de referentiebenchmark. Per 30 december 2022 had het deelfonds een ESG-score van 58,58 in vergelijking met 58,24 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 74% 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.

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode kan het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behalen dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 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	52.96	77.43
ESG Score - Corporate - Higher than bench	54.64	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 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.

Op basis van zijn 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 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
NESTLE SA REG SHS	Foods and non alcoholic drinks	3.53%	CH
NOVO NORDISK	Pharmaceuticals	2.48%	DK
ROCHE HOLDING LTD	Pharmaceuticals	2.41%	CH
ASML HOLDING NV	Electronics and semiconductors	2.35%	NL
ASTRAZENECA PLC	Pharmaceuticals	2.31%	GB
NOVARTIS AG REG SHS	Pharmaceuticals	2.17%	CH
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Textiles and garments	2.16%	FR
TOTALENERGIESSE	Petroleum	1.74%	FR
SHELL PLC	Petroleum	1.41%	GB
HSBC HOLDINGS PLC	Banks and other financial institutions	1.39%	GB
SIEMENS AG REG	Electrical engineering	1.27%	DE
SANOFI	Pharmaceuticals	1.25%	FR
BP PLC	Petroleum	1.22%	GB
RIO TINTO PLC	Non ferrous metals	1.17%	GB
SAP AG	Internet and internet services	1.17%	DE

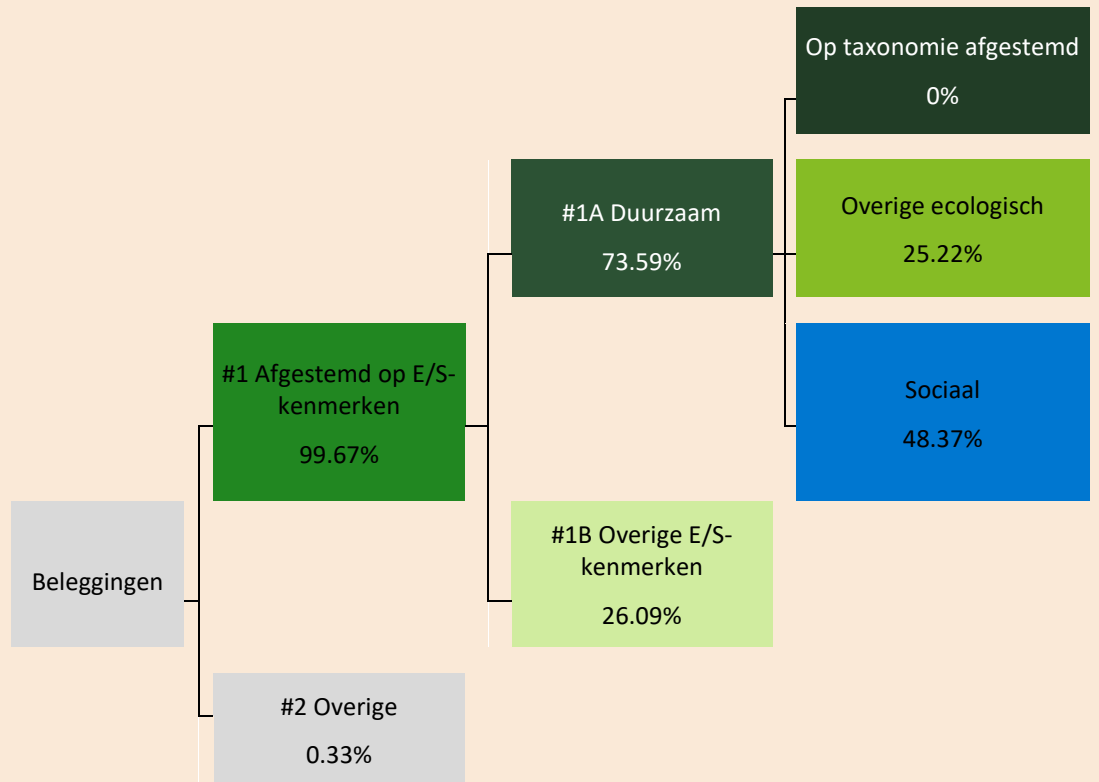
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



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	15.42%
Banks and other financial institutions	14.22%
Petroleum	6.65%
Foods and non alcoholic drinks	6.47%
Insurance	5.59%
Utilities	4.76%
Chemicals	3.78%
Electronics and semiconductors	3.67%
Machine and apparatus construction	3.53%
Textiles and garments	3.46%
Electrical engineering	3.40%
Communication	3.03%
Tobacco and alcoholic drinks	3.03%
Internet and internet services	3.02%
Road vehicles	2.71%

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.

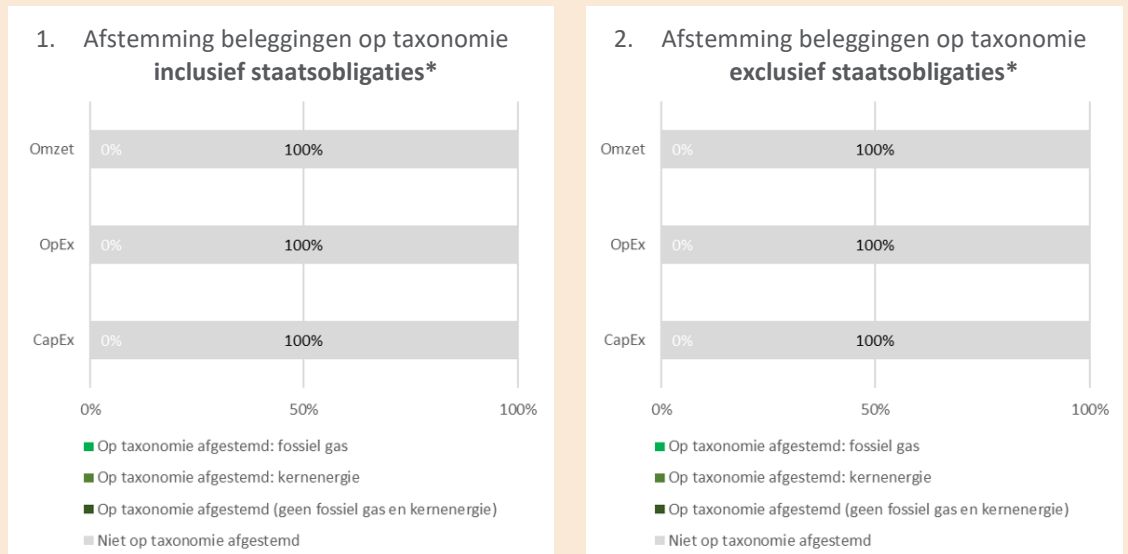
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 25,22% 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 48,37%



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

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 0,33% 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 nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen;
- Beleggingen in emittenten met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn 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 diversificatiedoelinden 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 afdekkingsdoelinden 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 in 2022 heeft Cleome Index Europe zijn beleggingen verkocht in: Orpea en Ericsson.

Orpea werd verkocht wegens normatieve beperkingen. Orpea is betrokken bij een fraudeschandaal in verband met onrechtmatig gebruik van publieke middelen. Candriam heeft besloten om de ESG-rating van Orpea te verlagen na het lezen van het boek *Les fossoyeurs* en neemt akte van het ontslag van CEO Yves Le Masne op zondag 30 januari.

Telefonatiebolaget LM Ericsson ("Ericsson") maakte in een persbericht van dinsdagavond 15 februari bekend dat het betrokken is bij mogelijke corruptie en potentiële financiering van terrorisme door zijn vestiging in Irak.

In het licht van deze feiten en de ernst van de verklaring van de CEO waarin Ericsson in verband wordt gebracht met de financiering van terroristische organisaties, stellen we een ernstige schending vast van de internationale normen en standaarden op vlak van de bescherming van de mensenrechten. De groep werd in de rode categorie gerangschikt in het mensenrechtenluik van onze normatieve analyse.

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 had het fonds een koolstofvoetafdruk van 52,96 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 – berekend op basis van de eigen ESG-methode van Candriam – dan zijn referentiebenchmark. Per 31 december 2022 had het deelfonds een algemene ESG-score van 54,64 in vergelijking met een de ESG-score van 53,65 voor de referentiebenchmark.



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

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

Er werd geen index aangewezen als referentiebenchmark om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot 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 69% 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.

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode kan het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behalen dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 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	28.22	40.76
ESG Score - Corporate - Higher than bench	51.50	50.49

... 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.

Op basis van zijn 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 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
APPLE INC	Office supplies and computing	6.18%	US
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	5.05%	US
AMAZON.COM INC	Retail trade and department stores	2.27%	US
ALPHABET INC -A-	Internet and internet services	1.54%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC	Healthcare	1.50%	US
ALPHABET INC -C-	Internet and internet services	1.48%	US
EXXON MOBIL CORP	Petroleum	1.41%	US
JOHNSON & JOHNSON	Pharmaceuticals	1.35%	US
JPMORGAN CHASE CO	Banks and other financial institutions	1.16%	US
NVIDIA CORP	Electronics and semiconductors	1.10%	US
PROCTER & GAMBLE CO	Miscellaneous consumer goods	1.09%	US
VISA INC -A-	Miscellaneous services	1.03%	US
TESLA MOTORS INC	Road vehicles	0.99%	US
HOME DEPOT INC	Retail trade and department stores	0.98%	US
ELI LILLY & CO	Pharmaceuticals	0.90%	US

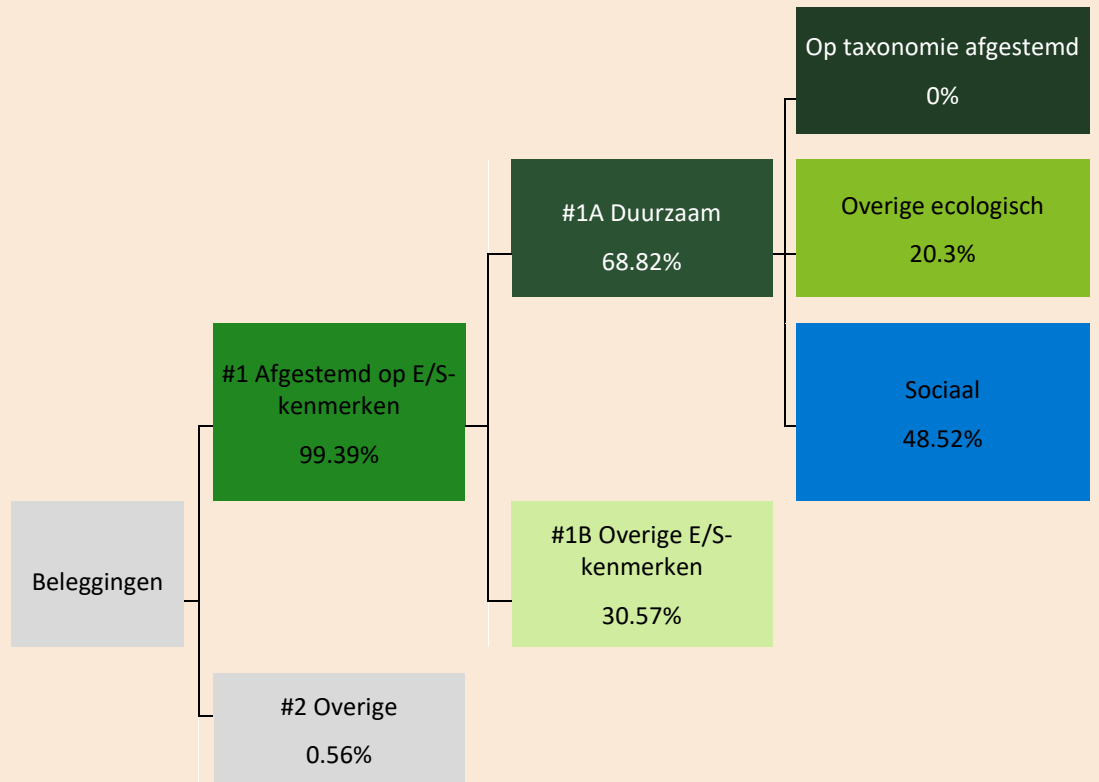
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



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	15.18%
Banks and other financial institutions	11.42%
Pharmaceuticals	10.32%
Office supplies and computing	8.29%
Retail trade and department stores	6.68%
Electronics and semiconductors	5.07%
Petroleum	4.52%
Machine and apparatus construction	4.21%
Foods and non alcoholic drinks	3.47%
Utilities	3.42%
Real estate	2.75%
Insurance	2.74%
Healthcare	2.50%
Communication	2.21%
Miscellaneous consumer goods	2.15%

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.

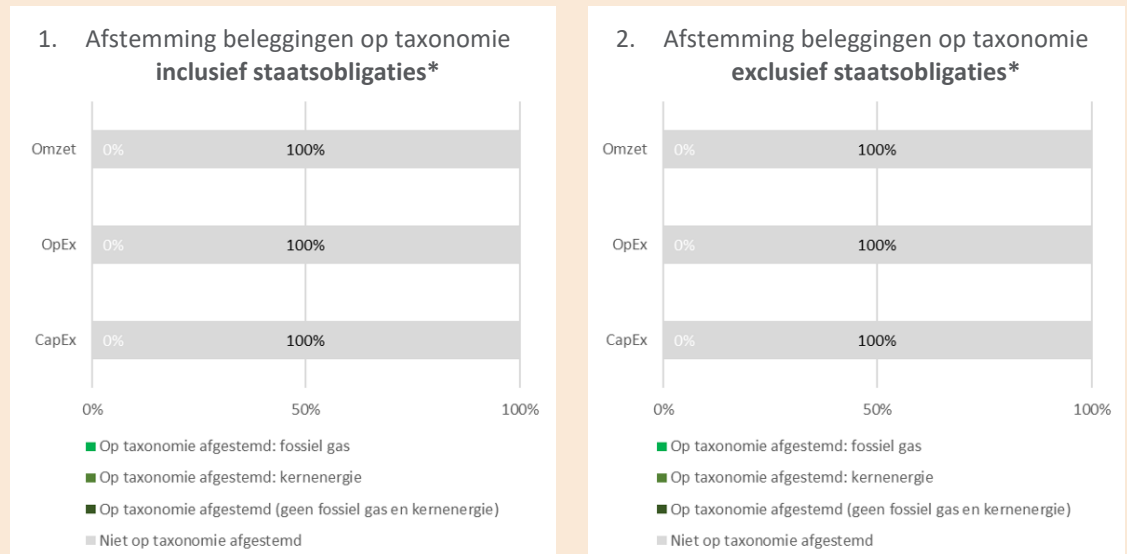
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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 20,3% 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 48,52%



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

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 0,56% 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 nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen;
- Beleggingen in emittenten met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn 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 diversificatiedoelinden 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 afdekkingsdoelinden 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 in 2022 heeft Cleome Index US zijn belegging verkocht in:

Berkshire Hathaway Inc. klasse B, omwille van betrokkenheid bij controversiële wapens. Er is fragmentarische informatie over de betrokkenheid van Berkshire Hathaway Inc. bij essentiële onderdelen van de 120 mm M829 antitankwapens via zijn indirecte dochteronderneming in volle eigendom Ironwood Plastics Inc en diens directe dochteronderneming in volle eigendom TTI Inc. De bedrijven zijn producenten van onderdelen voor het M829A4 antitankwapen, de meest recente versie van dit wapen met verarmd uranium. Berkshire is eigenaar van Ironwood Plastics via de 100% dochteronderneming CTB International Corp en diens dochteronderneming in volle eigendom CTB Inc. Hoewel de Amerikaanse overheid de betrokkenheid van de bedrijven bij de M829A4 wapens bevestigt, is het onduidelijk of de geleverde componenten voor dit wapens specifiek ontworpen essentiële onderdelen zijn en of deze leveringen nog altijd doorgaan. Berkshire verschaftte in dat verband geen duidelijkheid.

Anderzijds hebben we het positieve ESG-profiel van het fonds versterkt door emittenten te kopen zoals Microsoft, Cisco en anderen. Volgens het betrokkenheidsverslag van 2022 van Candriam is Microsoft een van de meest geëngageerde bedrijven. Dit jaar presteerde Microsoft opmerkelijk goed op zijn engagement voor diversiteit en inclusie: In de context van de Black Lives Matter beweging speelde Candriam een vooraanstaande rol in de dialoog met de bedrijven over het thema etnische diversiteit. Diversiteit en inclusie is een belangrijk aspect in onze ESG-analyse.

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 had het fonds een koolstofvoetafdruk van 28,22 tCO₂-eq./belegde miljoen euro, tegenover 40,76 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.

Het deelfonds streeft naar een hogere ESG-score – berekend op basis van de eigen ESG-methode van Candriam – dan zijn referentiebenchmark. Per 31 december 2022 had het deelfonds een algemene ESG-score van 51,50 in vergelijking met een de ESG-score van 50,49 voor de referentiebenchmark.



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

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

Er werd geen index aangewezen als referentiebenchmark om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot 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 68% 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.

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode kan het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behalen dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 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	32.27	51.74
ESG Score - Corporate - Higher than bench	52.08	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 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.

Op basis van zijn 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 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
APPLE INC	Office supplies and computing	4.23%	US
MICROSOFT CORP	Internet and internet services	3.47%	US
AMAZON.COM INC	Retail trade and department stores	1.53%	US
ALPHABET INC -C-	Internet and internet services	1.04%	US
ALPHABET INC -A-	Internet and internet services	1.03%	US
UNITEDHEALTH GROUP INC	Healthcare	1.01%	US
EXXON MOBIL CORP	Petroleum	0.98%	US
JOHNSON & JOHNSON	Pharmaceuticals	0.91%	US
NVIDIA CORP	Electronics and semiconductors	0.75%	US
JPMORGAN CHASE CO	Banks and other financial institutions	0.74%	US
PROCTER & GAMBLE CO	Miscellaneous consumer goods	0.72%	US
VISA INC -A-	Miscellaneous services	0.71%	US
TESLA MOTORS INC	Road vehicles	0.69%	US
HOME DEPOT INC	Retail trade and department stores	0.65%	US
ELI LILLY & CO	Pharmaceuticals	0.63%	US

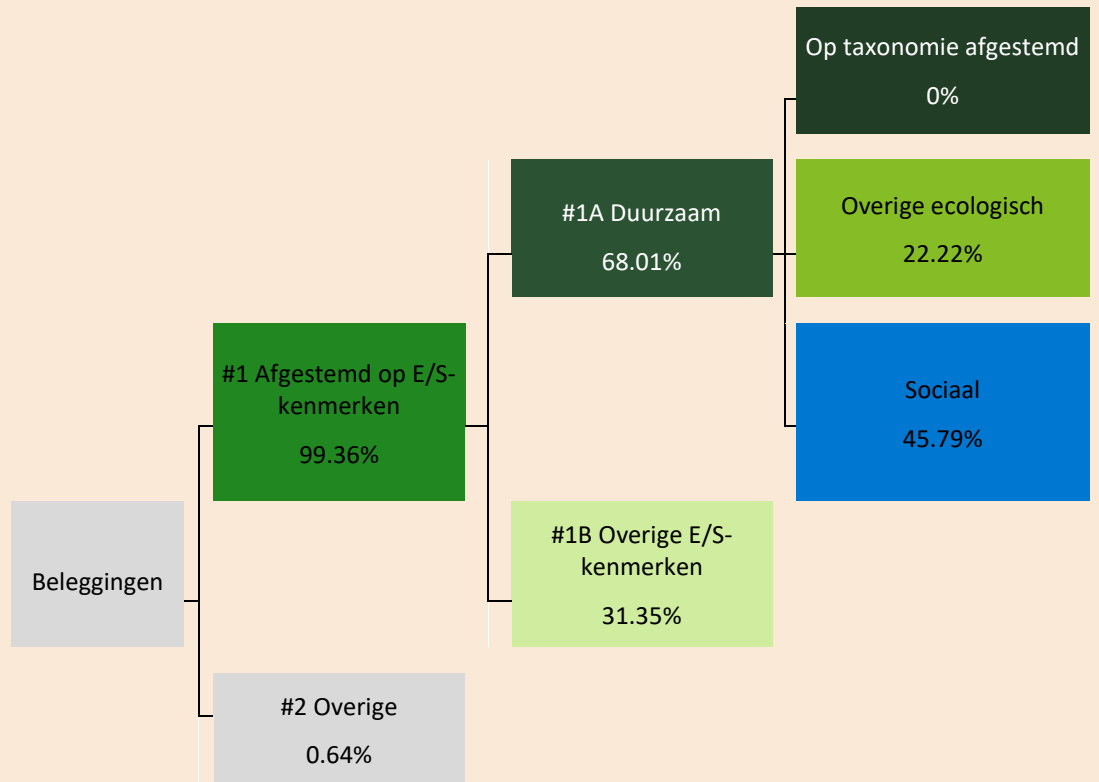
Als gevolg van de afronding van cijfers kunnen er kleine verschillen bestaan tussen bovenstaande gegevens en de overeenkomstige gegevens in het deel 'Beleggingsportefeuille' van het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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



#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	14.58%
Internet and internet services	11.28%
Pharmaceuticals	10.32%
Office supplies and computing	5.72%
Electronics and semiconductors	5.50%
Petroleum	5.22%
Retail trade and department stores	5.21%
Machine and apparatus construction	4.11%
Foods and non alcoholic drinks	3.72%
Insurance	3.36%
Utilities	3.25%
Communication	2.51%
Real estate	2.34%
Electrical engineering	2.30%
Road vehicles	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.

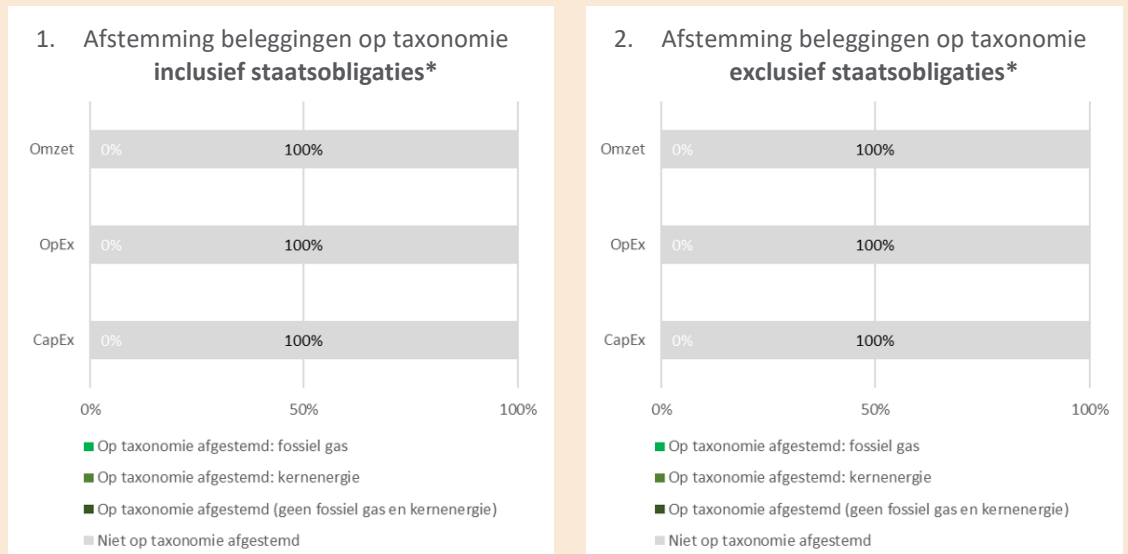
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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-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 22,22% 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 45,79%



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

De beleggingen onder "Overige" zijn goed voor 0,64% 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 nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen;
- Beleggingen in emittenten met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn 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 diversificatiedoelinden 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 afdekkingsdoelinden 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 in 2022 heeft Cleome Index World zijn belegging verkocht in:

Berkshire Hathaway Inc. klasse B, omwille van betrokkenheid bij controversiële wapens. Er is fragmentarische informatie over de betrokkenheid van Berkshire Hathaway Inc. bij essentiële onderdelen van de 120 mm M829 antitankwapens via zijn indirecte dochteronderneming in volle eigendom Ironwood Plastics Inc en diens directe dochteronderneming in volle eigendom TTI Inc. De bedrijven zijn producenten van onderdelen voor het M829A4 antitankwapen, de meest recente versie van dit wapen met verarmd uranium. Berkshire is eigenaar van Ironwood Plastics via de 100% dochteronderneming CTB International Corp en diens dochteronderneming in volle eigendom CTB Inc. Hoewel de Amerikaanse overheid de betrokkenheid van de bedrijven bij de M829A4 wapens bevestigt, is het onduidelijk of de geleverde componenten voor dit wapens specifiek ontworpen essentiële onderdelen zijn en of deze leveringen nog altijd doorgaan. Berkshire verschaftte in dat verband geen duidelijkheid.

Anderzijds hebben we het positieve ESG-profiel van het fonds versterkt door emittenten te kopen zoals Microsoft, Cisco en anderen. Volgens het betrokkenheidsverslag van 2022 van Candriam is Microsoft een van de meest geëngageerde bedrijven. Dit jaar presteerde Microsoft opmerkelijk goed op zijn engagement voor diversiteit en inclusie: In de context van de Black Lives Matter beweging speelde Candriam een vooraanstaande rol in de dialoog met de bedrijven over het thema etnische diversiteit. Diversiteit en inclusie is een belangrijk aspect in onze ESG-analyse.

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 had het fonds een koolstofvoetafdruk van 32,27 tCO₂-eq./belegde miljoen euro, tegenover 51,74 tCO₂-eq. per belegde schijf van 1 miljoen euro voor de benchmark van het fonds.

Het deelfonds streeft naar een hogere ESG-score – berekend op basis van de eigen ESG-methode van Candriam – dan zijn referentiebenchmark. Per 31 december 2022 had het deelfonds een algemene ESG-score van 52,08 in vergelijking met een de ESG-score van 51,03 voor de referentiebenchmark.



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

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

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