



Gereviseerd jaarverslag  
**Candriam Sustainable**

31 december 2023

01.01.2023 - 31.12.2023  
*Bevek naar Luxemburgs recht*  
*R.C.S. Luxembourg B-202950*



# Candriam Sustainable

Bevek naar Luxemburgs recht

Gereviseerd jaarverslag voor het boekjaar van 1  
januari 2023 tot 31 december 2023



## Inhoud

|   |     |
|---|-----|
| Bestuur van de bevek  | 4   |
| Details over de bevek   | 5   |
| Verslag van de raad van bestuur   | 6   |
| Rapport d'audit   | 25  |
| Staat van de nettoactiva per 31 december 2023   | 28  |
| Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2023  | 36  |
| Statistieken  | 44  |
| Effectenportefeuille per 31 december 2023   | 52  |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | 52  |
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets  | 54  |
| Candriam Sustainable Bond Euro  | 60  |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate  | 71  |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term   | 78  |
| Candriam Sustainable Bond Global  | 86  |
| Candriam Sustainable Bond Global Convertible  | 94  |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield   | 98  |
| Candriam Sustainable Bond Impact  | 102 |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation   | 106 |
| Candriam Sustainable Equity Children  | 109 |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy  | 112 |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action  | 115 |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets  | 118 |
| Candriam Sustainable Equity EMU   | 121 |
| Candriam Sustainable Equity Europe  | 124 |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps   | 128 |
| Candriam Sustainable Equity Future Mobility   | 131 |
| Candriam Sustainable Equity Japan   | 134 |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe  | 137 |
| Candriam Sustainable Equity US  | 142 |
| Candriam Sustainable Equity World   | 146 |
| Candriam Sustainable Money Market Euro  | 152 |
| Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten  | 156 |
| Andere toelichtingen bij de financiële staten   | 164 |
| Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen  | 183 |
| Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) | 186 |



## Bestuur van de bevek

### Raad van bestuur

#### Voorzitter

Isabelle CABIE  
Global Head of Corporate Sustainability  
Candriam

#### Bestuurders

Annemarie ARENS  
Independent Director

Thierry BLONDEAU  
Independent Director

Tanguy DE VILLENFAGNE  
Advisor to the Group Strategic Committee  
Candriam

Nadège DUFOSSE  
Head of Asset Allocation  
Candriam

Renato GUERRIERO  
Deputy Chief Executive Officer (Global Development & Distribution)  
Candriam

Koen VAN DE MAELE  
Global Head of Investment Solutions  
Candriam

### 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  
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 en/of door een of meer van haar bijkantoren:

Candriam - Belgian Branch  
Kunstlaan 58  
B-1000 Brussel

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

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

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

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



## Details over de bevek

Candriam Sustainable (hierna “de bevek”) is een open beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht. Zij werd voor onbepaalde tijd opgericht in Luxemburg op 30 juni 2015 in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg. De bevek is onderworpen aan de bepalingen van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd (hierna de ‘Wet van 10 augustus 1915’) voor zover zij daar door de Wet niet van is vrijgesteld. Het minimumkapitaal bedraagt 1.250.000 EUR.

De bevek is ingeschreven op de officiële lijst van Instellingen voor Collectieve Belegging (hierna ‘ICB’) in overeenstemming met de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd, en de uitvoeringsbepalingen daarvan (hierna de ‘Wet’). De bevek voldoet aan de voorwaarden die zijn vastgelegd in Deel I van de Wet en in de Europese Richtlijn 2009/65/EG.

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.

Bovendien publiceert de bevek na elk semester een verslag met daarin met name de staat van de nettoactiva, de staat van de wijzigingen in de nettoactiva, de wijzigingen in het aantal aandelen in omloop, de samenstelling van de portefeuille, het aantal aandelen in omloop en de netto-inventariswaarde per aandeel.

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 alle algemene aandeelhoudersvergaderingen worden ten minste acht dagen vóór de algemene vergadering verstuurd naar alle geregistreerde aandeelhouders op het adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat. In deze oproepingsbrieven worden het tijdstip en de plaats van de algemene vergadering van aandeelhouders vermeld alsmede de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de in de Luxemburgse wet opgenomen vereisten inzake quorum en meerderheid.

Indien de lokale wetgeving dat vereist, worden de oproepingsbrieven tevens in door de raad van bestuur gekozen kranten gepubliceerd in Luxemburg en in de landen waar de aandelen van de bevek aan het publiek mogen worden verkocht.

Het boekjaar begint op 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar.

De netto-inventariswaarde per aandeel van elk deelfonds en de inschrijvings-, terugkoop- en omzettingprijs van elke aandelenklasse van elk deelfonds zijn te verkrijgen bij de maatschappelijke zetel van de bevek en bij de banken die belast zijn met de financiële dienstverlening in de landen waar de bevek wordt verkocht.

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

Het prospectus, de essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (EID's voor PRIIP's), de statuten en de financiële verslagen van de bevek zijn op de maatschappelijke zetel van de bevek kosteloos ter beschikking van het publiek.



## Verslag van de raad van bestuur

### Economische en financiële context

In de **Verenigde Staten** leken de meeste indicatoren, op residentieel vastgoed na, in januari en februari 2023 niet meteen te wijzen op een forse economische achteruitgang, ondanks de snelle renteverhogingen van de Fed. Op 1 februari verhoogde de ECB de beleidsrente met 25 basispunten tot 4,75%. In de loop van januari en februari kwamen er meer dan 700.000 nieuwe banen bij. De PMI-index voor de dienstensector van het ISM kwam uit op 55,1 in februari. Dit deed de tienjaarsrente begin maart heel even tot boven de 4% uitstijgen.

Maar door de sluiting door de autoriteiten van de zestiende bank van de VS (Silicon Valley Bank) op 10 maart, nadat er abnormale hoeveelheden deposito's waren weggevoerd, en, enkele dagen later, van Signature Bank, vreesden de markten dat andere middelgrote banken besmet zouden raken. De Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) kon in samenspraak met de Federal Reserve en het Amerikaanse ministerie van Financiën een 'systeemrisico-uitzondering' invoeren die de FDIC toeliet om alle deposito's van deze twee banken te verzekeren (d.w.z. verzekerde (< \$ 250.000) en niet-verzekerde deposito's). Om liquiditeitsproblemen en een besmettingsgevaar te vermijden, lanceerde de Fed een nieuwe leenfaciliteit (BTFP - Bank Term Funding Program), met als onderscheidend kenmerk dat de overheidsobligaties die als onderpand worden gebruikt a pari gewaardeerd worden en niet tegen de marktprijs. Toen de autoriteiten het roer in handen namen, leek het besmettingsgevaar geweken en nam de stress op de financiële markten af. Daarnaast daalde de algemene inflatie in de eerste maanden van 2023 gestaag (5% in maart 2023) door het verdwijnen van de knelpunten in productieketens en prijsdalingen voor energie en industriële metalen. De kerninflatie daarentegen stagneerde en schommelde rond 5,5. Hoewel de inflatie bij de goederen immers vaart minderde, vertoonde de 'vastgoedcomponent' van de inflatie (meer dan 30% van de CPI) en die van niet-vastgoedgerelateerde diensten geen tekenen van vertraging. De lonen bleven echter fors stijgen en spelen een belangrijke rol in de prijsvorming van diensten. Vandaar dat de Federal Reserve ondanks de gebeurtenissen van maart de beleidsrente opnieuw met 25 basispunten verhoogde tot 5% op 22 maart. Op het einde van maart stond de Amerikaanse tienjaarsrente 35 basispunten lager (3,48%) dan op het einde van 2022. De beurs steeg met 7%.

Niet als in de rest van de wereld was de groei in de industriële sector aan de zwakke kant, terwijl de dienstensector gestaag bleef groeien. Er kwamen dit kwartaal 600.000 nieuwe banen bij, en de loonsverhogingen en kerninflatie minderen slechts langzaam vaart. De werkloosheid bedroeg 3,6% in juni. De economische groei in het tweede kwartaal bedroeg 0,5% op kwartaalbasis, na 0,6% in het eerste kwartaal. Daarom besloot de Fed om de rente op 3 mei met 25 basispunten te verhogen tot 5,25%. Op de bijeenkomst van het openmarktcomité van 14 juni kondigde de Federal Reserve echter een pauze aan in zijn cyclus van renteverhogingen. Dit gaf de beurzen een boost, die dit kwartaal - en vooral in juni - met 8,3% stegen, mede dankzij het enthousiasme over de bedrijven die zich toespitsen op artificiële intelligentie (AI). De tienjaarsrente sloot 33 basispunten hoger af op 3,81%. Ondanks een renteverhoging van 525 basispunten - de laatste verhoging van 25 basispunten werd op 26 juli aangekondigd - en de verlaging van de kredietrating van de VS door Fitch begin augustus, kwamen er in het derde kwartaal meer dan 650.000 nieuwe jobs bij in de Amerikaanse economie.

In september bedroeg de werkloosheid 3,8%, bleef de PMI-index voor de dienstensector van het ISM boven de 50 en bleven de andere economische indicatoren over het algemeen de goede kant uitgaan. Ondanks deze goede indicatoren liet de Federal Reserve de beleidsrente onveranderd op 5,5% op de vergadering van 20 september, die volgens de Fed restrictief genoeg is. De markt leidde uit deze ontwikkelingen af dat de VS niet in een recessie zou belanden, maar dat de Fed de rente nog langer hoog zou houden, hoewel de kerninflatie intussen gedaald was tot 4,1% (in september). De olieprijs is dit kwartaal verder gestegen en woog het uitblijven van een recessie in de Verenigde Staten af tegen de productieknip van de OPEC+. Zowel de Brent als WTI kostten eind september meer dan 90 dollar per vat (in vergelijking met circa 70 dollar begin juli). Dit alles deed de tienjaarsrente op het einde van september stijgen tot 4,57%, 77 basispunten meer dan op het einde van juni. De beurs is als gevolg van de scherpe stijging van de rente met 3,6% gedaald over dezelfde periode.

Begin oktober bleven zowel de arbeidsmarkt als de dienstensector in goede doen. Op het einde van oktober werd het groeicijfer voor het derde kwartaal aangekondigd: 1,2% op kwartaalbasis (het vijfde opeenvolgende kwartaal van meer dan 2% groei kwartaal op kwartaal op geannualiseerde basis). In deze omstandigheden, en door de scherpe stijging van de risicopremies op obligaties, steeg de rente op tien jaar naar bijna 5%. Maar begin november leidden de markten uit het banencijfer van amper 100.000 nieuwe jobs, hypotheekrentes van meer dan 8% en de iets zwakkere ISM-indexcijfers dat de economie scherper vaart zou kunnen verminderen dan verwacht en dat de Federal Reserve de rente misschien sneller zou verlagen dan voorzien. Bijgevolg begon de tienjaarsrente te dalen. Deze trend nam nog in intensiteit toe na de laatste vergadering van de Federal Reserve medio december, toen de gouverneur een soepelere toon aansloeg en de prognoses voor de beleidsrente van de Fed voor 2024 lager bleken dan in september. Na deze obligatierally sloot de tienjarige rente het jaar uiteindelijk af op 3,87%, drie basispunten hoger dan op het einde van 2022. De S&P 500 sloot het jaar 2023 24,2% hoger af op 4770 punten, geholpen door de stijging van 11,2% in het vierde kwartaal.



## Verslag van de raad van bestuur

### Economische en financiële achtergrond (vervolg)

In de eurozone daalde de algemene inflatie (6,9%) in het eerste kwartaal van 2023 gestaag na de piek van oktober 2022, maar bleef de kerninflatie geleidelijk stijgen (5,7% in maart) in een context waarin de krapte op de arbeidsmarkt aanhield. De werkloosheid bedroeg 6,5% en de lonen bleven sterk stijgen. Aangezien de aardgasprijzen bovendien verder bleven dalen, werden de groeivoorzichten en de verwachte piek van de beleidsrente van de Europese Centrale Bank (ECB) naar boven bijgesteld. Op 2 februari verhoogde de ECB de beleidsrente met 50 basispunten tot 3%. Ondanks de turbulentie in het Amerikaanse banksysteem verhoogde de ECB de beleidsrente op de vergadering van 16 maart opnieuw met 50 basispunten tot 3,5%.

Christine Lagarde liet immers verstaan dat de Europese banksector solide is, goed gekapitaliseerd is en geen liquiditeitsproblemen ondervindt. De andere reden was de nieuwste macro-economische outlook van de ECB, waaruit blijkt dat de inflatie nog te lang te hoog zal blijven. In het weekend van 18 en 19 maart organiseerden de Zwitserse nationale bank en de financiële toezichthouders in Zwitserland de overname van Credit Suisse door UBS. In totaal is de Duitse tienjaarsrente op het einde van maart met 27 basispunten gedaald in vergelijking met eind 2022, tot 2,3%. De beurs steeg met 11,9%. In het tweede kwartaal gingen de inkoopmanagersindices voor de industrie en de dienstensector erop achteruit, maar die van de dienstensector bleef wel boven de 50. In vergelijking met het begin van het jaar ging het vertrouwen erop vooruit in de eurozone, maar de verschillen tussen de lidstaten werden op dat gebied almaar groter. De arbeidsmarkt bleef op volle toeren draaien. Aangezien de lonen met bijna vijf procent stegen, zal dit hoger inkomen de koopkracht normaal doen stijgen wanneer de inflatie daalt. De algemene inflatie bleef weliswaar afzakken (5,5% in juni), maar de kerninflatie gaf opnieuw blijk van neerwaartse rigiditeit (5,5% in juni). Daarom verhoogde de ECB de beleidsrente tweemaal, respectievelijk op 4 mei en 15 juni, telkens met 25 basispunten. Eind juni stond de beleidsrente van de ECB op 4%. De Duitse rente op tien jaar bedroeg 2,39% en de beurs steeg dit kwartaal met 1,0%.

Hoewel de interne dynamiek in de eurozone verschilt van die van de Verenigde Staten, schommelden de Europese rentevoeten heel het derde kwartaal lang mee met de Amerikaanse ... zij het in mindere mate. De inflatie was weliswaar aan het dalen, maar bleef hoog (4,3% in september) en de kerninflatie daalde zelfs nog trager (4,5%). Daarom verhoogde de ECB de rente tweemaal in de loop van het kwartaal (een eerste keer op 27 juli tot 4,25% en daarna op 14 september tot 4,5%). Door de hogere rente mindert de economie vaart. De PMI-index van de industrie in de eurozone noteerde al veertien maanden lang onder de scheidingslijn van 50, maar die van de dienstensector zakte pas in augustus onder de 50. Stilaan werd duidelijk dat de groei in de eurozone in het beste geval aan de zwakke kant zou zijn, zeker ook omdat de productieverlagingen van de OPEC+ landen effect hadden op de prijs van een vat Brentolie. De economische groei was in het derde kwartaal immers geslonken tot een negatieve 0,1% (kwartaal op kwartaal). Per saldo groeide de economie van de eurozone tussen het derde kwartaal van 2023 en het derde kwartaal van 2022 slechts met 0,1%. De belangrijkste oorzaak hiervan was de energieschok, die een zware impact had op de koopkracht van de gezinnen en de bedrijven, hoewel dit deels opgevangen werd met subsidies van de overheid. Het enige echt positieve element in de eurozone was de arbeidsmarkt, die op volle toeren bleef draaien. De werkloosheid bleef laag op 6,5% (in september) en de lonen bleven redelijk sterk stijgen. Dit hield de consumptie van de gezinnen op peil en ondersteunde de economische groei. De Duitse tienjaarsrente sloot dit kwartaal 42 basispunten hoger af op 2,81%. De aandelenmarkt verloor over diezelfde periode 4,6%.

De inkoopmanagersindices (PMI) voor de industrie en de dienstensector speelden in het vierde kwartaal een bepalende rol, en verloren opnieuw terrein (de gecombineerde index bedroeg dit kwartaal gemiddeld 47). Maar doordat de inflatie daalde en de lonen bleven stijgen, zou de koopkracht van de gezinnen erop vooruit moeten gaan. Op het einde van oktober ging de Duitse rente op tien jaar net als de Amerikaanse in stijgende lijn, tot in de buurt van de 3%. Net als in de Verenigde Staten schept de zwakke groei verwachtingen dat de ECB de rente sneller zal verlagen, vooral omdat de algemene en kerninflatie in november zakten naar respectievelijk 2,4% en 3,5%. Toch liet de ECB-voorzitter op de laatste vergadering van het jaar verstaan dat het nog niet het moment was om de beleidsrente te verlagen. De krapte op de arbeidsmarkt houdt immers aan en de loonsverhogingen blijven relatief hoog, wat vooral een effect heeft op de dienstensector. Na de obligatierally sloot de tienjarige rente het jaar in totaal af op 2%, 56 basispunten lager dan op het einde van 2022. De aandelenmarkt sloot het jaar 2023 16% hoger af, geholpen door een stijging van 7,5% in het vierde kwartaal.

### Candriam Sustainable obligaties

#### Marktklimaat

De obligatiemarkten waren bijzonder volatiel in 2023 en gingen van risicoaversie in het eerste kwartaal (door de turbulentie in de banksector) naar grote euforie in het vierde kwartaal (toen de centrale banken de deur op een kier zetten voor potentiële renteverlagingen). Alle vastrentende beleggingscategorieën leverden winst op en het klassement werd aangevoerd door de spreadsegmenten (investment grade, high-yield en obligaties uit de groeilanden). De macro-economische indicatoren leken erop te wijzen dat de VS goed stand hield, maar waren minder positief in de EU. In de eerste helft van het jaar werden de markten geconfronteerd met problemen in de banksector nadat SVB en Credit Suisse failliet gingen. Ondanks de ernst van deze gebeurtenissen, kon de centrale bank vermijden dat de risico's zich verspreidden naar de rest van de financiële sector door meteen in te grijpen. De groei in de opkomende landen was aan de zwakke kant omdat de Chinese groei dit jaar teleurstellend was. Het geopolitieke risico bleef alomtegenwoordig, niet alleen door de oorlog tussen Rusland en Oekraïne, maar ook door het conflict in het Midden-Oosten. De inflatie bleef niettemin verder dalen (vooral de kerninflatie) naarmate de problemen in de productieketens zich normaliseerden. De centrale banken bleven heel het jaar lang een strakke toon aanslaan, maar aangezien de inflatie daalde, lieten ze uitschijnen dat renteverlagingen in 2024 tot de mogelijkheden behoren. De markt voor bedrijfsobligaties bleef heel het jaar lang onder druk staan omdat de fundamentals gemengd waren en de volatiliteit alomtegenwoordig bleef, hoewel zowel de investment grade als hoogrentende markten uiteindelijk een hoog rendement opleverden. Ook de obligaties uit de groeilanden stegen fors in de laatste twee maanden van het jaar. Het jaar werd ook gekenmerkt door grotere onderlinge verschillen, aangezien EM-obligaties met een CCC-rating een veel hoger rendement opleverden dan de rest van de markten.

## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Sustainable Bond (vervolg)

#### Staatsobligaties

Na een pijnlijk 2022 waarin vele overheidsobligaties zelden geziene verliezen leden, leefde bij vele beleggers de hoop dat het ergste nu wel achter de rug was bij de start van 2023. Aan beide zijden van de Atlantische Oceaan begon het jaar met inflatiecijfers die weliswaar lager waren dan de piekniveaus van halverwege 2022, maar die nog altijd ver boven het door de centrale banken gewenste niveau noteerden. Uiteindelijk zag de Amerikaanse Federal Reserve (Fed) zich genoodzaakt om de rente vier keer te verhogen (van 4,5% naar 5,5%), terwijl de Europese Centrale Bank - die nog hogere inflatieniveaus moest bestrijden - de beleidsrente zes keer verhoogde voor in totaal 2%, waardoor de referentie steeg van 2,0% naar 4,0%. Net zoals zijn tegenhangers in de VS en Europa verhoogde de Bank of England - 5 keer - de rente, waardoor de basisrente steeg van 3,5% naar 5,25%. Japan was zoals verwacht het buitenbeentje van de G4. De hogere CPI-indexcijfers werden wellicht op gejuich onthaald door de Japanse centrale bank, want dit geeft het land de kans om de deflatiespiraal te doorbreken door de lonen te verhogen. Vermits de beleidsrente al sinds 2015 hardnekkig blijft steken op -0,10%, betekende dit dat de reële rente in JPY ver onder nul stond. Dit gezegd zijnde, bleef de Japanse centrale bank niet bij de pakken zitten en begon zijn beleid met renteplafonds beetje bij beetje te versoepelen.

De evolutie van de rente op overheidsobligaties hing zoals verwacht grotendeels af van de inflatie en andere economische cijfers en de daaruit voortvloeiende aankondigingen en commentaren van de centrale bank. Met een Amerikaanse tienjaarsrente die het jaar begon op 3,74%, misten de opeenvolgende renteverhogingen door de Fed hun effect niet, want de algemene inflatie zakte al snel terug naar 3,5% halverwege het jaar. Nadat de benchmarkrente op 10 jaar in de eerste helft van het jaar grotendeels binnen een bandbreedte van 3,5% en 4,0% bleef schommelen, brak hij vervolgens door dit niveau en bleef tot in de laatste weken van december consistent boven dit niveau. De rentevoeten bereikten hun hoogtepunt toen de Fed wellicht de laatste renteverhoging van deze cyclus aankondigde. De zogeheten 'hawkish hold' van de Fed, het 'langer hoger' discours en de verrassend sterke economische indicatoren joegen de rentevoeten omhoog. In oktober werd zelfs de psychologisch belangrijke drempel van 5% bijna doorbroken, maar de markten kregen hoogtevrees en keerden op hun stappen terug. Vervolgens ontketenden de obligatiemarkten een indrukwekkende en snelle rally. De rente op 10 jaar sloot het jaar af op 3,88% - iets hoger dan in het begin van het jaar - maar leverde uiteindelijk toch een positief rendement op dankzij de sowieso al degelijke carry-niveaus.

De rente in Europa volgde een vergelijkbare trend, maar omdat Europa de economische kracht van de VS mist, reageerden de markten sneller op de laatste verhoging in september, waarna zowel de rente op 2 als 10 jaar kort daarna daalden. Christine Lagarde, voorzitter van de ECB, verwees uitdrukkelijk naar de zwakkere groeivoorzichten voor de eurozone, wat de markten gretig interpreteerden als een dovish (versoepelingsgezind) signaal. De inflatie bleef in de loop van het jaar dalen, en het cijfer voor november was verrassend laag, hetgeen verwachtingen schiep voor een eerste renteverlaging vanaf 2024. De Duitse rente op 10 jaar begon het jaar op 2,44% en piekte vervolgens op 2,97% in oktober. Daarna steeg de koers van de obligatie snel, waardoor de rente tegen het einde van het jaar terugzakte tot 2,02%. In de eurozone logenstrafden de perifere landen de vrees dat de hogere rente een te grote druk zou zetten op de begrotingen. De spread tussen de BTP en de Bund was weliswaar volatiel, maar bereikte zijn piek al in het begin van het jaar, rond 208 basispunten, en sloot het jaar af op 166 bp.

In het VK werd de beslissing van de Bank of England om de rente met 25 basispunten minder te verhogen dan de ECB door sommigen gezien als een 'dovish' signaal, want de inflatie in het VK was permanent hoger dan in de eurozone. Deze terughoudendheid van de Britse beleidsmakers is althans voor een deel te verklaren door de aanhoudende economische zwakte en de directere impact van de beleidsrente op de gezinnen via hypotheekrentes met een kortere looptijd. Uiteindelijk volgde de referentierente op tienjarige Gilts grotendeels hetzelfde parcours als haar Amerikaanse en Europese tegenhangers. Ze startte op 3,65% en piekte vervolgens kort na de laatste verhoging door de Bank of England in augustus, op 4,74%. Daarna daalde de rente, aanvankelijk heel geleidelijk en vervolgens redelijk snel vanaf oktober, en eindigde het jaar op 3,53%.

De Japanse centrale bank was de enige van de grote economieën van de wereld die niet raakte aan zijn beleidsrente: -0,10%. Dit betekent ook dat Japan de enige economie was waar de rente nog altijd negatief was. Toch voerde de bank een ingrijpende koerswijziging door op de beleidsvergadering van juli, toen ze besloot om het renteplafond (yield curve control) te versoepelen. Hoewel de centrale bank vasthield aan de officiële beleidsrente van 0% voor tienjarige Japanse staatsobligaties, bestond de grote verandering erin dat de bandbreedte waarbinnen deze obligaties mogen schommelen versoepeld werd via verschillende kleine wijzigingen in het beleid. Dit heeft zijn effect niet gemist. Terwijl de 10-jarige benchmarkrente tussen een beperkte bandbreedte van 0,22% en 0,5% schommelde in de eerste 7 maanden van het jaar, piekte ze in november op 0,95%, waarna de koers van deze obligaties net als in de VS en Europa fors steeg en de rente het jaar afsloot op 0,61%.

#### Aan de inflatie gekoppelde obligaties

Nadat de inflatie in de VS en de eurozone haar hoogste peil in decennia bereikt had in 2022, was ze in het begin van 2023 al weer aan het dalen - vooral in de VS. Op het einde van 2022 bedroeg de algemene inflatie 9,2% in de eurozone en 6,5% in de VS. De CPI-index voor de eurozone sloot het jaar lager af (2,9%) dan die van de VS (3,4%), een gevolg van de betere economische statistieken in de VS. In beide economieën bleek de kerninflatie (exclusief voeding en energie) behoorlijk inert. Hoewel de kerninflatie op een lager niveau piekte, sloot ze het jaar hoger af dan de algemene inflatie - wat erop wijst dat een groot deel van de prijsstijgingen verankerd raakten in de economie, onder andere via loonsverhogingen.

De centrale bankiers zullen zich gewenteld hebben in hun eigen grote gelijk, toen ze de verwachtingen van de markt in de loop van het jaar zagen opschuiven in de richting van hun eigen streefdoelen. De Amerikaanse break-evenrente op 10 jaar begon het jaar op 2,41%, en haar Europese tegenhangers (Duitsland, Frankrijk en Italië) schommelden allemaal in de buurt van 2,3%. Door de sterke economische indicatoren en de grote onzekerheid, waren de markten getuige van een initiële opstoot tot respectievelijk 3,08% en 2,6% in februari/maart om daarna al snel weer terug te zakken naar de niveaus van in het begin van het jaar. Na een redelijk vlak parcours gedurende een groot deel van het tweede en derde kwartaal, schommelde de break-evenrente mee met de trend van de nominale rentevoeten tussen oktober en het einde van het jaar. De Amerikaanse break-evenrente op 10 jaar sloot het jaar af op 2,17%, terwijl die van de eurozone schommelde tussen 1,82% (Italië) en 2,06% (Frankrijk). Deze ontwikkeling was zowel het resultaat als een bevestiging van de soepelere toon van de centrale banken tegen het einde van het jaar.





## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Sustainable Bond (vervolg)

Dit werd bovendien ook bevestigd door de convergentie tussen de break-evenrente op 5 en 10 jaar in de eurozone. Terwijl de break-evenrente op 5 jaar het jaar op een veel hoger niveau gestart was, vanwege het scepticisme over het vermogen van de ECB om de inflatie op korte en middellange termijn te bedwingen, keerde de spread tussen de twee op het einde van het jaar om, waardoor de break-even op 5 jaar op een lager niveau eindigde dan de meer onzekere break-evenrente op 10 jaar.

### Investment grade-bedrijfsobligaties

2023 was in het algemeen bijzonder winstgevend voor investment grade bedrijfsobligaties in euro, maar het was ook een bijzonder volatiel jaar, vooral in de eerste helft van het jaar toen de centrale banken de rente verhoogden. Bovendien werd de banksector geconfronteerd met enkele specifieke probleemgevallen, waarbij SVB en Credit Suisse de volatiliteit op de markten fors omhoog joegen, hoewel de turbulentie van korte duur was. In de tweede helft van het jaar leken de centrale banken echter een pauze in te lassen (met name de Fed) en erkenden dat de inflatie wellicht een piek bereikt heeft. In deze omstandigheden leverden investment grade obligaties een positief (zij het volatiel) rendement op, en ze stegen aanzienlijk na de volatiele periode in oktober (deels het gevolg van de geopolitieke context in het Midden Oosten). Deze beleggingscategorie leverde immers een heel hoog rendement op in de laatste twee maanden van het jaar, onder impuls van de verrassend inschikkelijke toon van de Fed, die de rente stabiel hield, maar geen weerwerk bood tegen de verwachting dat de rente niet meer verhoogd zou worden. In de eurozone gingen de markten ervan uit dat de ECB de rente in 2024 met 160 bp zou verlagen, met mogelijk al een eerste verlaging in april 2024. De fundamentals van de investment grade emittenten bleven er goed uitzien, hoewel we de eerste barstjes zagen verschijnen en er grotere verschillen opgemerkt werden tussen de segmenten. Er werden heel wat obligaties uitgegeven, en vooral de financiële instellingen waren in de eerste helft van het jaar erg actief op de markt. In totaal leverde de index voor investment grade bedrijfsobligaties in euro een rendement op van 8,2%, dankzij de scherpe daling van de rente (van 4,2%) naar 3,5% in de loop van het jaar. De spreads waren bijzonder volatiel en stegen tot 195 bp in maart (tegenover 167 bp in het begin van het jaar) maar daalden vervolgens naar een krappere niveau van circa 135 bp op het einde van het jaar.

De volatiliteit bleef een constante in het eerste kwartaal van 2023: januari profiteerde nog van de euforie uit het vierde kwartaal van 2022 maar in februari en maart zagen we opnieuw enkele periodes van risicoaversie. Tegen het einde van maart 2023 stegen de investment grade obligaties opnieuw fors door de minder scherpe toon van de centrale banken. De spreads bleven over het algemeen stabiel (op 168 bp) maar waren aan een hoge volatiliteit onderhevig, aangezien het dieptepunt (begin februari toen de spreads op 140 bp stonden) scherp contrasteert met het hoogtepunt (20 maart, op 195 bp). De rente op overheidsobligaties volgde een vergelijkbaar parcours, en steeg van 3,6% naar 4,4% om vervolgens te stabiliseren rond 4,2% op het einde van het kwartaal. De rally in januari was te danken aan de combinatie van lagere inflatiecijfers in de VS, de onverwachte heropening van China en dalende energieprijzen in Europa. In maart werden de risicopremies een pak ruimer vanwege de financiële crisis die de instorting van SVB en Credit Suisse veroorzaakte, en de overheidsobligaties stegen in maart fors toen beleggers zich massaal op veiligere beleggingen stortten. Zowel de ECB als de Fed verklaarden dat ze bereid waren om liquiditeit te verstrekken via voordelige en tijdelijke leenfaciliteiten om de financiële stabiliteit te garanderen, hoewel ze allebei vasthielden aan hun intentie om de inflatie te bestrijden. Het resultaatseizoen over het vierde kwartaal was bevredigend gezien de lage verwachtingen, waarbij de analisten al grotere winstdalingen in het vooruitzicht stelden voor de volgende verslagperiode. De meeste bedrijven slaagden erin om de verwachtingen te kloppen, hoewel de grootte van de verrassing meestal aan de lage kant was. Anderzijds waren er ook enkele grote bedrijven die hun doelstellingen misten en teleurstellende prognoses aankondigden, zoals Intel, Microsoft, 3M en Kimberly-Clark. Het was uitzonderlijk druk op de primaire markt in de eerste twee maanden van het kwartaal omdat bedrijven hun schuldemissies vervroegden om zo de rente veilig te stellen, vooral in de financiële sector, aangezien het aanbod gedomineerd werd door financiële instellingen die van de verkrapting wilden profiteren, met een totaal emissievolume dat 50% hoger lag dan in januari 2022. Het grotere aanbod werd vlot geabsorbeerd, want de vraag bij beleggers was groter dan het aanbod en de kortere looptijden van emissies in meerdere tranches waren het populairst.

De volatiliteit hield aan op de investment grade obligatiemarkt, die een licht positief tweede kwartaal had (+0,45%) ondanks de hogere rente en de over het algemeen zwakke macro-economische toestand in de privésector. Juni was een opmerkelijke maand, omdat de spreads scherp vernauwden toen er een akkoord werd gesloten het schuldenplafond in de VS. Het was ook een maand waarin de markten even op adem konden komen, omdat de Fed een renteverhoging oversloeg, maar wel aangaf dat ze de rente opnieuw zou verhogen op de volgende vergadering, hoewel ze eerst wil wachten tot de vorige renteverhogingen effect hebben. In Europa bleef de ECB de rente in een vergelijkbaar tempo verhogen in traptjes van 25 basispunten tot 3,5%. In deze omstandigheden deden de risicoactiva het goed, geholpen door de stabielere rente en lagere wereldwijde inflatie, met het VK als enige uitzondering. Juni was een bijzonder drukke maand voor de centrale bankiers van de ontwikkelde markten. De voorzitters van de ECB, de Fed en de Bank of England sloegen in Sintra alle drie een havikachtige toon aan, terwijl de gouverneur van de Japanse centrale bank, Kazuo Ueda iets verzuimingsgezinder bleef. Fed-voorzitter Jerome Powell zei dat de Fed de optie van twee opeenvolgende renteverhogingen niet van tafel veegt, en dat hij niet de inflatie in de VS niet ziet terugkeren naar 2% in 2023 of 2024. Daarnaast zei ECB-voorzitter Christine Lagarde dat de centrale bank nog een hele weg te gaan heeft en dat ze de rente heel waarschijnlijk zal verhogen in juli. Andrew Bailey, de gouverneur van de Bank of England, die de rente in juni al met 0,5% had opgetrokken, liet dan weer weten dat de inflatie in het VK nog altijd van geen wijken wil weten. Ondanks de onzekere macro-economische context en de uitwassen van de SVB/Credit Suisse-crisis in maart, is de perceptie van de markt ten aanzien van de banksector geleidelijk verbeterd, aangezien mei op januari na de drukste maand van het jaar was en de markt voor AT1-obligaties heropend werd. De resultaten van de banken werden grondig doorgelicht door de markt, met heel wat volatiliteit bij updates over hun deposito's. De consumptiebedrijven hadden een uitstekend kwartaal, aangezien de prijsstijgingen voor voeding en dranken niet ten koste gingen van het volume. Anderzijds waren er grote bedrijven die hun doelstellingen niet haalden en teleurstellende prognoses aankondigden (Maersk, UPS en Estee Lauder), wat erop wees dat de winstramingen voor de komende kwartalen mogelijk naar beneden bijgesteld zouden moeten worden. Aan de aanbodzijde hadden de banken al twee derde van hun benodigde financiering voor 2023 veiliggesteld. Buiten de financiële sector is de primaire markt op jaarbasis gegroeid in de eerste helft van 2023, zowel in het IG als HY-segment, zelfs in het tweede kwartaal, dat nochtans heel zwak van start ging, vooral het niet-achtergestelde segment in euro. Intussen was het na drie zwakkere maanden opnieuw erg druk op de hybride markt in mei en juni, dankzij de nutsbedrijven en de sectoren technologie, media en telecommunicatie.



## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Sustainable Bond (vervolg)

#### Investment grade-bedrijfsobligaties (vervolg)

De spreads vernauwden licht (van 168 bp naar 161 bp) maar de volatiliteit was groot, aangezien het dieptepunt (midden april, toen de spreads op 154 bp stonden) sterk contrasteert met het hoogtepunt (midden mei, op 172 bp). De rente op overheidsobligaties daarentegen steeg (in lijn met de renteverhogingen) en sloot de maand af op 4,4%. De rentevoeten volgden een vergelijkbaar parcours, en stegen van 6,6% (eind mei) naar 6,9% op het einde van het kwartaal.

De markt voor investment grade obligaties in euro beleefde nog maar eens een zwak kwartaal en leverde op de valreep nog een positief rendement op in het derde kwartaal (+0,3%), ondanks de hogere rente en de in het algemeen zwakke macro-economische context. Het eerste deel van het kwartaal werd nog gekenmerkt door een relatief veerkrachtige macro-economische situatie, vooral in de VS, waarbij het scenario van een zachte landing steeds plausibeler werd. De inflatie daalde fors, maar bleef ver verwijderd van de doelstellingen op lange termijn van de centrale banken en het monetair beleid bleef bijgevolg strak, met nieuwe renteverhogingen in de VS en de EU in juli. Op het einde van de kwartaal stegen de rentevoeten (waarbij de Amerikaanse rente op 10 jaar de drempel van de 4,5% overschreed) door toedoen van de stijgende grondstoffenprijzen en de sterke arbeidsmarkt in de VS. De spreads en rentevoeten bleven redelijk stabiel in de eerste twee maanden van het kwartaal, maar waren erg volatiel in september. Aanvankelijk verkrapten de spreads fors van 154 bp naar 144 bp door de lagere inflatiecijfers en de optimistischere algemene stemming. Maar door de dreigende sluiting van de overheid in de VS en de havikachtige uitspraken van de beleidsmakers van de Fed stegen de spreads opnieuw tot boven 150 bp. Wat de fundamentals betreft, bleek uit rapporten dat sommige bedrijven moeite hadden om de hogere prijzen door te rekenen aan de consument (bv. Unilever, LVMH, Reckitt Benckiser, Heineken ...). De druk op de prijzen zal naar verwachting afzakken in de rest van het jaar, hoewel de onderlinge verschillen waarschijnlijk groter zullen worden naarmate de markten nagaan welke bedrijven echt prijszettingkracht hebben en hun winstmarges in stand kunnen houden. Het bleef rustig op de primaire markt vanwege de sperperiode vóór het resultaatenseizoen, en omdat het zomer was. Toch werden er eind augustus enkele emissies gelanceerd op de markt. De secundaire markt bleef krap, met weinig liquiditeit voor de overwegend kortlopende en geldmarktemissies. September was een bijzonder actieve maand, aangezien banken en landen van de stabiele situatie en krappere spreads wilden profiteren. Er werd ongeveer 57 miljard euro aan IG obligaties uitgegeven, en de uitgiftepremie bedroeg gemiddeld 15 bp op ruim 2 keer overingetekende emissies.

Grote euforie op de financiële markten in het vierde kwartaal van 2023 (met name in november en december), toen de markten begonnen te anticiperen op een versoepeling van het beleid van de centrale banken nu de inflatie- en banencijfers eindelijk beginnen te verzwakken. In oktober bleef de langetermijnrente op Amerikaanse en Europese staatsobligaties sterker stijgen dan de kortetermijnrente, wat vooral het gevolg was van de beter dan verwachte economische indicatoren in de VS en de uitzonderlijk sterke arbeidsmarkt. De niet te stuiten opmars van de langetermijnrente ontging ook de Fed niet en beleidsmakers merkten op dat de strakkere financiële voorwaarden en de stijging van de reële langetermijnrente een deel van het harde werk opknappen voor de Fed. En ook in Europa besloot de ECB, naarmate de vertraagde effecten van het strakker monetair beleid steeds sterker voelbaar werden in de economie en op de markten, om de rente stabiel te houden. De ECB gaf bovendien een versoepelingsgezinde indruk, vermits Lagarde herhaaldelijk en uitdrukkelijk vermeldde dat de economische groei onmiskenbaar aan het verzwakken is. In november echter sloeg de situatie behoorlijk snel om, toen markten redelijk agressief begonnen te anticiperen op renteverlagingen in 2024. Uit heel wat economische indicatoren bleek dat de transmissie van het strakker monetaire beleid effect blijft hebben aan beide zijden van de Atlantische Oceaan. Ondanks de onverwachts sterke groei in het derde kwartaal (5,2%) vertoonde de economie signalen van vertraging. De banken bleven de rente op hun commerciële kredieten verhogen, en er werden signalen opgemerkt dat de gezinnen steeds minder uitgaven en dat de arbeidsmarkt aan het afkoelen was. In de EU daalde de algemene inflatie (2,4%) sterker dan beleidsmakers verwacht hadden, hoewel de kerninflatie (3,6%) ver boven het streefcijfer van de ECB bleef. De Duitse economie kromp in het derde kwartaal, een gevolg van de teruglopende consumptie door de gezinnen. De ECB liet echter verstaan dat ze een tijdelijke opleving van de inflatie verwacht omdat de hoge energieprijzen in de herfst van 2022 geen deel meer uitmaken van de vergelijkingsbasis. De ECB zei verder ook dat de eurozone wellicht zal ontsnappen aan een recessie omdat de toegenomen koopkracht van de consument een remonte inluidt. De investment grade markt in euro beleefde een bijzonder positief kwartaal (+5,5%) omdat de spreads daalden (van 151 bp naar 136 bp), vooral in november en december. De rentevoeten op overheidsobligaties daalden nog sterker en zakten van een hoge 4,5% naar 3,6%, nog altijd het hoogste peil in meer dan 10 jaar. Er waren grote verschillen merkbaar in het resultaatenseizoen, en een wezenlijk deel van de bedrijven (zowel IG als HY) miste hun omzetverwachtingen. Hoewel het merendeel de prognoses voor de operationele winstmarge klopte, werden de prognoses in het algemeen wezenlijk voorzichtiger en bedrijven uitten hun bezorgdheid dat ze mogelijk niet in staat zouden zijn om hun winstmarges te verdedigen. De markten waren getuige van enkele voorzichtige prognoses en opmerkelijke waarschuwingen van Walmart, Burberry, Nordstrom en BASF. Een kritiek punt was dat de markten vaststelden dat de conjunctuurgevoelige ondernemingen hun kapitaalinvesteringen terugschroefden en emittenten in de industrie snoeiden in hun operationele uitgaven door personeel te ontslaan.



## Verslag van de raad van bestuur

### Hoogrentende bedrijfsobligaties

2023 was in het algemeen bijzonder winstgevend voor hoogrentende (high-yield) bedrijfsobligaties in euro, maar het was ook een bijzonder volatiel jaar, vooral in de eerste helft van het jaar toen de centrale banken de rente verhoogden. Bovendien werd de banksector geconfronteerd met enkele specifieke probleemgevallen, waarbij SVB en Credit Suisse de volatiliteit op de markten fors omhoog joegen, hoewel de turbulentie van korte duur was. In de tweede helft van het jaar leken de centrale banken echter een pauze in te lassen (met name de Fed) en erkenden dat de inflatie wellicht een piek bereikt heeft. In deze omstandigheden leverden High Yield obligaties een stabiel rendement op, en ze stegen aanzienlijk na de volatiele periode in oktober (deels het gevolg van de geopolitieke context in het Midden Oosten). Deze beleggingscategorie leverde immers een heel hoog rendement op in de laatste twee maanden van het jaar, onder impuls van de verrassend inschikkelijke toon van de Fed, die de rente stabiel hield, maar geen weerwerk bood tegen de verwachting dat de rente niet meer verhoogd zou worden. In de eurozone gingen de markten ervan uit dat de ECB de rente in 2024 met 160 bp zou verlagen, met mogelijk al een eerste verlaging in april 2024. De fundamentals van de hoogrentende emittenten bleven er goed uitzien, hoewel we de eerste barstjes zagen verschijnen en grotere verschillen zagen tussen de segmenten. We stelden immers vast dat in een markt van positieve rendementen de vastgoedsector zware klappen kreeg. De technische factoren waren redelijk positief, aangezien het zwakke aanbod en de flauwe primaire markt (een pluspunt) versterkt werden met een groot aantal rijzende sterren in het hoogrentende segment in euro, terwijl de fundamentals van de high-yieldmarkt in dollar veel gemengder waren. In totaal boekte de ICE BofA-Merrill Lynch Global High Yield BB/B 3% Constrained-index, exclusief financiële obligaties, een rendement van +9,7%, waarbij de rentevoeten gedurende het jaar scherp daalden naar 7% (van 8,2%). De spreads waren bijzonder volatiel en stegen tot 472 bp in maart maar daalden vervolgens naar een extreem krap niveau van circa 316 bp op het einde van het jaar.

De volatiliteit bleef een constante in het eerste kwartaal van 2023: januari profiteerde nog van de euforie uit het vierde kwartaal van 2022 maar in februari en maart zagen we opnieuw enkele periodes van risicoaversie. Tegen het einde van maart 2023 stegen de hoogrentende markten opnieuw fors door de minder scherpe toon van de centrale banken. De spreads verkrapten over het algemeen licht van 442 naar 412 bp) maar de volatiliteit was niettemin groot, aangezien het dieptepunt (in maart toen de spreads op 347 bp stonden) sterk contrasteert met het hoogtepunt (20 maart, op 485 bp). De rente op overheidsobligaties volgde een vergelijkbaar parcours, en steeg van 6,1% naar 7,1% om vervolgens te stabiliseren rond 6,7% op het einde van het kwartaal. De rally in januari was te danken aan de combinatie van lagere inflatiecijfers in de VS, de onverwachte heropening van China en dalende energieprijzen in Europa. In maart werden de risicopremies een pak ruimer vanwege de financiële crisis die de instorting van SVB en Credit Suisse veroorzaakte, en de overheidsobligaties stegen in maart fors toen beleggers zich massaal op veiligere beleggingen stortten. Zowel de ECB als de Fed verklaarden dat ze bereid waren om liquiditeit te verstrekken via voordelige en tijdelijke leenfaciliteiten om de financiële stabiliteit te garanderen, hoewel ze allebei vasthielden aan hun intentie om de inflatie te bestrijden. Wat de fundamentals betreft, waren de cijfers voor het vierde kwartaal van 2022 beter dan gevreesd. Toch zien we de eerste barsten verschijnen in de lagere ratingsegmenten en de vooruitzichten zijn hoogst onzeker. Wat de waarderingen betreft, bleven de rentevoeten relatief aantrekkelijk, ook al worden de aanwezige risico's nog altijd niet correct weerspiegeld in de spreads. De technische factoren blijven sterk in Europa, waar de uitstroom beperkt is en het aanbod heel negatief is, terwijl we een kentering zagen in de VS, waar de uitstroom omvangrijk is en het aanbod langzaam weer aantrekt. Netflix werd eindelijk gepromoveerd naar Investment Grade door Moody's na 2 jaar van positieve vooruitzichten. Negatief was dan weer dat de vastgoedsector onder druk bleef staan omdat beleggers de waarderingen en liquiditeitsprofielen in twijfel trekken.

Na een volatiele start van het jaar boekte de hoogrentende obligatiemarkt in euro een positief rendement in het tweede kwartaal (+1,6%) ondanks de hogere rente en de over het algemeen zwakke macro-economische vooruitzichten voor de privésector. Hoewel de spreads en rentevoeten redelijk stabiel bleven in de eerste twee maanden van het kwartaal, verkrapten de spreads fors in juni nadat er in de VS een akkoord gesloten werd over het schuldenplafond. Het was ook een maand waarin de markten even op adem konden komen, omdat de Fed een renteverhoging oversloeg, maar wel aangaf dat de rente opnieuw zou verhogen op de volgende vergadering, hoewel ze eerst wil wachten tot de vorige renteverhogingen effect hebben. In Europa bleef de ECB de rente in een vergelijkbaar tempo verhogen in trapjes van 25 basispunten tot 3,5%. In deze omstandigheden deden de risicoactiva het goed, geholpen door de stabielere rente en lagere wereldwijde inflatie, met het VK als enige uitzondering. De spreads vernauwden licht (van 411 bp naar 392 bp) maar waren aan een hoge volatiliteit onderhevig, aangezien het dieptepunt (midden juni, toen de spreads op 367 bp stonden) sterk contrasteert met het hoogtepunt (begin april, op 429 bp). De rentevoeten volgden een vergelijkbaar parcours, en stegen van 6,6% (eind mei) naar 6,9% op het einde van het kwartaal.

De kerncijfers hielden goed stand in de meeste resultaten voor het eerste kwartaal, in lijn met de verwachtingen, hoewel de onderlinge verschillen opnieuw groter werden. Het Franse telecombedrijf SFR kondigde bijvoorbeeld zwakke resultaten aan, met een schuldgraad die oploopt tot 6,2, en kwam met heel zwakke prognoses voor de komende kwartalen. Bijgevolg worden de obligaties tegen noodlijdende niveaus verhandeld, aangezien de kans op een herstructurering van de schuld aanzienlijk toegenomen is. In de VS begon het aantal wanbetalingen te stijgen, met 10 emittenten die in gebreke blijven op 7,2 miljard dollar aan obligaties in mei, wat een wanbetalingsgraad op jaarbasis betekent van 7,3%, een stijging ten opzichte van de huidige wanbetalingsgraad op 12 maanden van 2,3%. Er verschijnen steeds meer barsten in de markt voor hoogrentende obligaties, met verschillende winstwaarschuwingen in de chemiesector, waar de meeste bedrijven geconfronteerd worden met een eindeloze voorraadafbouw door hun klanten. Positief is dan weer dat de recreatiesector het erg goed blijft doen, en de meeste cruisemaatschappijen rapporteerden uitstekende resultaten en prognoses. De technische factoren bleven sterk, met een kleine instroom en een heel beperkt aanbod, met een krimpend volume van de hoogrentende markt in euro vanwege het groot aantal rijzende sterren.



## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Sustainable Bond (vervolg)

#### Hoogrentende bedrijfsobligaties (vervolg)

Het was opnieuw een positief kwartaal in Q3 (+1,4%) voor de hoogrentende obligatiemarkt in euro, ondanks de hogere rente en de globaal zwakke macro-economische context. Het eerste deel van het kwartaal werd nog gekenmerkt door een relatief veerkrachtige macro-economische situatie, vooral in de VS, waarbij het scenario van een zachte landing steeds plausibeler werd. De inflatie daalde fors, maar bleef ver verwijderd van de doelstellingen op lange termijn van de centrale banken en het monetair beleid bleef bijgevolg strak, met nieuwe renteverhogingen in de VS en de EU in juli. Op het einde van de kwartaal stegen de rentevoeten (waarbij de Amerikaanse rente op 10 jaar de drempel van de 4,5% overschreed) door toedoen van de stijgende grondstoffenprijzen en de sterke arbeidsmarkt in de VS. De spreads en rentevoeten bleven redelijk stabiel in de eerste twee maanden van het kwartaal, maar waren erg volatiel in september. Aanvankelijk verkraptten de spreads fors door de lagere inflatiecijfers en de positievere stemming in het algemeen. Maar door de nakende sluiting van de overheid in de VS en de havikachtige uitspraken van de beleidsmakers van de Fed stegen de spreads opnieuw. Een belangrijke kanttekening is dat de spreads op Europese HY-obligaties dit kwartaal permanent hoger waren (meer dan 50 bp) dan hun Amerikaanse tegenhangers. Op micro-economisch gebied, en bij gebrek aan steun van de centrale banken, zagen we een grote kloof ontstaan tussen sectoren die voordeel halen uit de heropening en de inhaalbeweging van de vraag, zoals de auto- en reissector, en andere rentegevoeligere sectoren zoals vastgoed, de bouw en de chemische sector. In de VS blijft het aantal wanbetalingen geleidelijk toenemen, en een voorspelling gaat uit van een wanbetalingsgraad van meer dan 4% (het historisch gemiddelde op lange termijn).

Grote euforie op de financiële markten in het vierde kwartaal van 2023 (met name in november en december), toen de markten begonnen te anticiperen op een versoepeling van het beleid van de centrale banken nu de inflatie- en banencijfers eindelijk beginnen te verzwakken. Het was een bijzonder positief kwartaal voor hoogrentende obligaties in euro (+5,74%), met stevige koerswinsten voor enkele zwakkere namen in dit segment. In oktober bleef de langetermijnrente op Amerikaanse en Europese staatsobligaties sterker stijgen dan de kortetermijnrente, wat vooral het gevolg was van de beter dan verwachte economische indicatoren in de VS en de uitzonderlijk sterke arbeidsmarkt. De niet te stuiten opmars van de langetermijnrente ontging ook de Fed niet en beleidsmakers merkten op dat de strakkere financiële voorwaarden en de stijging van de reële langetermijnrente een deel van het harde werk opknappen voor de Fed. En ook in Europa besloot de ECB, naarmate de vertraagde effecten van het strakker monetair beleid steeds sterker voelbaar werden in de economie en op de markten, om de rente stabiel te houden. De ECB gaf bovendien een versoepelingsgezinde indruk, vermits Lagarde herhaaldelijk en uitdrukkelijk vermeldde dat de economische groei onmiskenbaar aan het verzwakken is. In november echter sloeg de situatie behoorlijk snel om, toen markten redelijk agressief begonnen te anticiperen op renteverlagingen in 2024. Uit heel wat economische indicatoren bleek dat de transmissie van het strakker monetaire beleid effect blijft hebben aan beide zijden van de Atlantische Oceaan. Ondanks de onverwachts sterke groei in het derde kwartaal (5,2%) vertoonde de economie signalen van vertraging. De banken bleven de rente op hun commerciële kredieten verhogen, en er werden signalen opgemerkt dat de gezinnen steeds minder uitgaven en dat de arbeidsmarkt aan het afkoelen was. In de EU daalde de algemene inflatie (2,4%) sterker dan beleidsmakers verwacht hadden, hoewel de kerninflatie (3,6%) ver boven het streefcijfer van de ECB bleef. De Duitse economie kromp in het derde kwartaal, een gevolg van de teruglopende consumptie door de gezinnen. De ECB liet echter verstaan dat ze een tijdelijke opleving van de inflatie verwacht omdat de hoge energieprijzen in de herfst van 2022 geen deel meer uitmaken van de vergelijkingsbasis. De ECB zei verder ook dat de eurozone wellicht zal ontsnappen aan een recessie omdat de toegenomen koopkracht van de consument een remonte inluidt.

Wat de kerncijfers betreft, blijven de verschillen groot tussen de cyclische en niet-cyclische sectoren en tussen bedrijven met of zonder prijszettingkracht aangezien de inflatie blijft knagen aan de winstmarges. Op micro-economisch gebied waren er grote verschillen op te merken tijdens het resultaatenseizoen, en een wezenlijk deel van bedrijven miste zijn omzetverwachtingen. Hoewel het merendeel de prognoses voor de operationele winstmarge klopte, werden de prognoses in het algemeen wezenlijk voorzichtiger en bedrijven uitten hun bezorgdheid dat ze mogelijk niet in staat zouden zijn om hun winstmarges te verdedigen. Vanuit technisch oogpunt was het aanbod dit kwartaal opnieuw redelijk zwak, aangezien er weer een aantal emittenten gepromoveerd werd naar de investment grade categorie (Ellis, Lufthansa, Ford). Ford was zelfs de grootste rijzende ster ooit en was op het einde van het jaar een grote steunfactor voor de markt voor hoogrentende obligaties.

#### Converteerbare obligaties

De beurzen stegen in januari fors, vooral cyclische aandelen, omdat de vrees voor een recessie afnam dankzij de lagere aardgasprijzen en het einde van de coronabeperkingen in China. In maart veroorzaakte de paniek in de financiële sector (SVB, Credit Suisse) een beurscorrectie, die echter van korte duur was dankzij de maatregelen van de toezichthouders om het besmettingsgevaar binnen de perken te houden. De solide economische groei ondersteunde de markten tot in augustus. Maar de sterke macro-economische indicatoren, waardoor de markten hun verwachtingen voor het einde van de cyclus van renteverhogingen moesten bijstellen, woog zwaar door op de beursindices tot het einde van oktober. Begin november stelde de Amerikaanse centrale bank de beleggers gerust in zijn openingstoespraak dat er een einde zou komen aan de cyclus van renteverhogingen, waarna de beurzen zich stevig herstelden, de rentevoeten daalden en de risicopremies nauwer werden.

Wat de sectoren betreft, zijn de technologieaandelen dit jaar sterk gestegen, met dank aan de opkomst van generatieve artificiële intelligentie.

Onze activaklasse profiteerde hoofdzakelijk van het beursherstel, en in mindere mate van de lagere rentevoeten en krappere risicopremies. De wereldwijde markt voor converteerbare obligaties werd daarentegen stevig benadeeld door de scherpe terugval van de verwachte volatiliteit.



## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Sustainable Bond (vervolg)

#### Hoogrentende bedrijfsobligaties (vervolg)

Naarmate het einde van 2023 in zicht kwam, werden de beurskoersen en het beleggerssentiment opnieuw doordrongen van een ideaal scenario, een combinatie van lagere rentevoeten in de VS en Europa, een afzwakkende inflatie en veerkrachtige economische groei. Dit scenario is plausibel, maar als het niet uitkomt, kan dit wel eens in een zware afstraffing uitmonden. Vandaar dat we geloven dat converteerbare obligaties, met hun inherent convex profiel, een bijzonder geschikte manier zijn om blootstelling te creëren aan de aandelenmarkten, vooral omdat deze beleggingscategorie twee grote voordelen biedt: een stabiele en gediversifieerde primaire markt, en een bijzonder aantrekkelijke waardering, met een historisch lage verwachte volatiliteit in Europa.

#### Opkomende markten

De wereldwijde obligatiemarkten gingen dit jaar flink op en neer, maar sloten het jaar af met een hoog rendement. Ook schuld papier uit de opkomende landen werd geconfronteerd met een hoge volatiliteit maar sloot het jaar af met een onmiskenbaar sterk rendement van 11,09% in 2023, gemeten aan de hand van de JPM EMBI Global Diversified Index. De belangrijkste drijfveren van het rendement van deze markt waren de Fed en diens effecten op de Amerikaanse rente, en de rally van verschillende noodlijdende emittenten. Aangezien de rentevoeten het jaar nagenoeg op hetzelfde niveau afsloten, waren het bijgevolg de carry-rente en de verkrapting van de spreads die het meeste werk opknapt voor deze beleggingscategorie.

In het eerste kwartaal stegen de EM-obligaties in harde valuta's (+1,9%) vooral door de grote toestroom naar "veilige havens" zoals Amerikaanse overheidsobligaties, en de spreads op EM-obligaties verruimden, hetgeen resulteerde in een positief rente-effect op staatsobligaties en een negatief spreadrendement. De spreads op EM-obligaties sloten het kwartaal 32 bp hoger af, terwijl de 10-jarige rente op Amerikaanse overheidsobligaties daalde.

De beleggingsthema's veranderden dit kwartaal van maand tot maand. Januari stond in het teken van de heropening van China, die de grondstoffen en riskante activa in het algemeen ondersteunden en meer kapitaal deden vloeien naar deze beleggingscategorie. In februari laaide de vrees voor een excessieve monetaire verkrapting door de Fed opnieuw op door de sterke economische indicatoren in de VS en de hardnekkige inflatie. Maart stond in het teken van de financiële paniek die enkele regionale Amerikaanse banken en Credit Suisse veroorzaakten, wat leidde tot een verdere afbouw van de beleggingen in hoogrentende EM-obligaties en een uitstroom uit deze beleggingscategorie. De autoriteiten grepen midden maart echter snel en daadkrachtig in, waardoor het besmettingsgevaar voor de rest van de risicodragende activa uiteindelijk beperkt bleef.

In Ecuador werd het voorgestelde grondwettelijk referendum door de hervormingsgezinde president Lasso afgewezen, waarna er moties ingediend werden om hem af te zetten en er een nieuwe politieke crisis uitbrak in het land. De spannende presidentsverkiezingen in Nigeria leverden een overwinning op voor de kandidaat van het establishment (Tinubu).

Het tweede kwartaal leverde een vergelijkbaar rendement op als in het eerste (+2,2%), hoewel de rente en spreads elkaar afwisselden als motor van het rendement. De spreads op EM-obligaties daalden met 52 bp terwijl de Amerikaanse rente op 10 jaar steeg met 37 bp. De beleggingsthema's bleven dit kwartaal constant veranderen van maand tot maand. April werd gekenmerkt door een stabilisering van de stemming op de markt na de regionale bankencrisis in maart. In mei gingen de Amerikaanse rentevoeten op staatsobligaties achteruit omdat de indicatoren van de arbeidsmarkt verrassend sterk bleven, ondanks het feit dat de basisrente van de Fed in totaal al met 500 bp verhoogd werd. In juni zetten de benchmarkrentes hun opmars voort, maar deze trend werd ruimschoots gecompenseerd door de goede resultaten van de noodlijdende EM-obligaties vanwege het optimisme over de afronding van schulderstructureringsprogramma's in opkomende landen en nieuwe steun van het IMF.

De resultaten van de EM-landen bleven sterk uiteenlopen en het HY-segment (4,1%) presteerde beter dan het IG-segment (0,5%). Obligaties met een CCC-rating leverden 16,9% op in juni en 21,2% over het kwartaal. Pakistan, Oekraïne en Argentinië leverden het hoogste rendement op, Koeweit, Polen en India het laagste.

De koersen in Ecuador stegen in april na de aankondiging van een schuldenruil waarbij natuur 'geruild' wordt voor schulden, om zo de Galapagoseilanden beter te kunnen beschermen. Gabon was na Ecuador het twee opkomende land in 2023 dat zijn intentie kenbaar maakte om een schuldenruil van 500 miljoen van het type schuld-tegen-natuur te lanceren en op die manier eurobonds te vervangen door voordelige financiering van de Amerikaanse non-profitorganisatie The Nature Conservancy (TNC) in ruil voor het engagement van het land om zijn mariene milieu te beschermen.

In Turkije verloor de oppositie van zittend president Erdogan en zijn AK-partij, waardoor Turkse activa en de Turkse lira een correctie ondergingen, vermits sommige marktparticipanten hadden gerekend op een wissel van de macht. De Turkse risicopremie stabiliseerde zich na de aanstelling van een pragmatische minister van Financiën en de gouverneur van de Turkse centrale bank zal naar verwachting het onhoudbare soepele monetaire en budgettaire beleid terugdraaien.



## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Sustainable Bond (vervolg)

#### Opkomende markten (vervolg)

Nadat het IMF in mei een EFF goedkeurde van 3 miljard dollar voor Ghana, waarmee de onzekerheid over de verwachte schulderstructurering verdwijnt, bereikte Zambia in juni een akkoord met zijn schuldeisers uit de publieke sector. Andere noodlijdende landen die voor een herstructurering van hun overheidsschuld staan zoals Sri Lanka of die wachten op goedkeuring van het IMF zoals Pakistan en Tunesië stegen eveneens fors na het nieuws.

De Argentijnse obligaties herstelden zich in juni nadat de politiek ervaren en sinds juli 2022 minister van Economie Sergio Massa verrassend aangeduid werd als presidentskandidaat van de regerende Peronistische partij. Hoewel Massa er niet in geslaagd is om de inflatie of de wisselkoers te stabiliseren sinds zijn aanstelling, werd hij in tegenstelling tot de Kirchners veel minder als een ideologische hardliner gezien.

Het derde kwartaal was het enige kwartaal waarin deze beleggingscategorie per saldo een negatief rendement opleverde (-2,2%). Hoewel het resultaat van de spreads positief was in het tweede kwartaal, kon dit niet compenseren voor de massale terugval van de Amerikaanse rente op overheidsobligaties. De Fed verhoogde de basisrente met 25 bp in juli en hield ze stabiel in september, maar liet uitschijnen dat er nog een renteverhoging zou volgen voor het einde van het jaar en dat er volgend jaar minder verlagingen zouden volgen. De toon van de Fed klonk daarbij iets strenger, en het beleid blijft in grote mate data-afhankelijk. De niet aflatende havikachtige houding van de Fed, de aan hefboomeffecten onderhevige shortpositie in Amerikaanse staatsobligaties en de ongerustheid over het effect van de hoge begrotingstekorten en kwantitatieve verkrapping op het evenwicht tussen aanbod en vraag op de markt voor langerlopende Amerikaanse staatsobligaties, creëerden in september de omstandigheden voor een grote rentecorrectie in de laatste fase van de cyclus.

Hoewel de staatsobligaties in harde valuta's doorgaans zwakker presteerden vanwege de stijgende rente, waren er ook uitzonderingen. Gabon presteerde het slechtst door de militaire staatsgreep kort na verkiezingen die als frauduleus bestempeld werden. De staatsgreep in Gabon sleurde ook andere Afrikaanse staatsobligaties mee in zijn val, terwijl in Latijns-Amerika Ecuador steeg nadat de eerste ronde van de verkiezingen uitmondde in een tweede ronde met een rechtse concurrent voor Luisa Gonzalez, wat zo de kans vermindert op een terugkeer van een regering die de facto geleid zou worden door Rafael Correa. Andere buitenbeentjes waren El Salvador, dat opnieuw terrein won dankzij de grote begrotingsdiscipline en de sterke daling van de criminaliteit, Venezuela dat steeg na geruchten over een potentiële versoepeling van sancties indien de oppositiekandidaten mogen deelnemen aan de komende verkiezingen, en Libanon, waar de vicegouverneur van de centrale bank het roer van de centrale bank overnam. De obligaties van Argentinië daalden in augustus toen bleek dat libertaire outsider Javier Milei op kop lag in de peilingen.

Landen die voor een herstructurering staan zoals Ghana en Zambia slaagden erin om hun recente winsten veilig te stellen, omdat de basisscenario's voor hun herstel wezen op opwaarts potentieel.

Het vierde kwartaal was een topkwartaal (+9,2%) voor EM-obligaties. Dit was te danken aan het gecombineerde effect van positieve rentevoeten en het spreadrendement. De Fed hield de basisrente stabiel in september, november en december en gaf toe dat de risico's voor de groei en inflatie in evenwicht waren dankzij de verstrakking van de financiële voorwaarden in het derde kwartaal. Uit de uitspraken van voorzitter Powell in november en december konden we afleiden dat de Fed geleidelijk aan een soepelere houding aanneemt en dat het FOMC niet aan de rente zal morrelen tenzij de arbeidsmarkt weerstand blijft bieden en de inflatiedruk niet afneemt. Los van de goede resultaten, was er dit kwartaal veel actueel nieuws in de opkomende landen.

In Argentinië leverde de eerste ronde van de presidentsverkiezingen op 22 oktober geen duidelijke winnaar op. De felbevochten tweede ronde vond plaats op 19 november en werd verrassend gewonnen door Javier Milei, een onafhankelijke libertaire populist die op weinig steun kan rekenen in het parlement. Milei werd op 10 december ingezworen als president en beloofde snelle macro-economische hervormingen en een duidelijke trendbreuk met de voorbije vier jaar van Peronistisch beleid. De Argentijnse obligaties zijn sinds eind oktober 38% in waarde gestegen. Wij verwachten een hoog uitvoeringsrisico, aangezien het land er nooit in geslaagd is om de vereiste begrotingsdiscipline aan de dag te leggen om de eindeloze cyclus van opeenvolgende groei- en crisisfases, budgettaire wanbeheer, torenhoge inflatie en geschiedenis van wanbetalingen te doorbreken.

De Amerikaanse regering draaide verschillende jaren van gespierd buitenlands beleid ten aanzien van Venezuela terug en sloot een overeenkomst met Venezuela waarin de Amerikaanse sancties tegen de Venezolaanse olieproductie en -export gedurende 6 maanden worden versoepeld en alle beperkingen op de verhandeling op de secundaire markt van de overheidsobligaties van Venezuela en die van staatsbedrijf PDVSA worden opgeheven in ruil voor garanties van het regime van Maduro dat oppositiekandidaten mogen meedoen aan de verkiezingen van 2024. De obligaties van Venezuela en PDVSA verdubbelden in waarde, zij het ten opzichte van hun bodemkoersen, op de dag van de aankondiging. Enkele weken later voegde JP Morgan de obligaties van Venezuela en PDVSA toe aan haar indexmonitoring met het oog op een eventuele heropname in de benchmark met overheidsobligaties. In november deed de huidige Venezolaanse regering nieuwe toegevingen aan de oppositieleiders, een signaal dat ze de overeenkomst willen naleven.

Nadat Zambia een akkoord sloot over de herstructurering van 6,3 miljard dollar aan schulden met publieke schuldeisers in juni, sloot het land in oktober ook een principeakkoord met een groep private schuldeisers over de herstructurering van 3 miljard aan internationale obligaties. We verwachten dat Zambia het grootste deel van het werk met beide groepen schuldeisers al verricht heeft en dat er in de eerste helft van 2024 een akkoord gesloten zal worden.



## Verslag van de raad van bestuur

### **Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation - Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation**

Sri Lanka kwam tot een herstructureringsovereenkomst met China, de grootste bilaterale schuldeiser van het land, en met andere publieke schuldeisers, vertegenwoordigd door het officiële schuldeiserscomité onder leiding van Japan, India en de Club van Parijs. Dit zijn belangrijke stappen in de richting van een oplossing voor de default van Sri Lanka. Intussen boekten private schuldeisers tevens vooruitgang bij de herstructurering van eurobonds door in oktober een eerste voorstel in te dienen bij de regering van Sri Lanka. Hoewel dit voorstel door de regering van tafel geveegd werd, blijft het een belangrijke eerste stap in de richting van een oplossing voor de wanbetaling.

In 2023 begonnen we het jaar met een tegendraadse risicobereidheid en profiteerden zo van de beursrally tussen oktober 2022 en februari 2023. Onze overwogen aandelenblootstelling, vooral in Europa en de opkomende markten, profiteerde van positieve economische verrassingen en de lagere energieprijzen in Europa. In februari stelden we onze winsten veilig, en schakelden over op een neutrale weging van aandelen en obligaties, met behoud van enkele regionale voorkeuren.

Bij de obligaties focuste onze strategie op meer rente innen via onze kernpositie in kwalitatieve bedrijfsobligaties, hoofdzakelijk uit Europa, en op het diversifiëren van de portefeuille met obligaties uit de opkomende landen en hoogrentende obligaties. De geleidelijke verhoging van de rentegevoeligheid van de portefeuille gaf het rendement tot de vervaldatum (YTM) van de obligatieportefeuille een flinke boost. Tegen het einde van de verslagperiode werd er winst genomen op rentegevoelige activa, vooral in de VS.

Het strakkere monetaire beleid veroorzaakte onrust op de financiële markten, vooral in de banksector in maart en april. De portefeuille behield een neutrale aandelenblootstelling, en koos daarbij vooral voor defensieve sectoren zoals de gezondheidszorg en niet-cyclische consumptie.

Eind mei verminderden we onze aandelenblootstelling in de eurozone nadat die goed had gepresteerd, anticiperend op een grotere economische kwetsbaarheid en geopolitieke spanningen. De beurzen hielden goed stand tot juli maar begonnen in augustus te twijfelen na de toespraak van Jerome Powell in Jackson Hole, waarin hij liet verstaan dat de Federal Reserve de intentie had om het strak beleid voort te zetten. De internationale beurzen bereikten een dieptepunt op het einde van oktober.

Het snel verdwijnen van enkele heel gevaarlijke risico's zorgde echter voor soelaas. De olieprijs daalde ondanks het conflict tussen Hamas en Israël en de obligatierentes en Amerikaanse dollar bleven stabiel. Het einde van 2023 werd bepaald door de positieve reacties op de minder strenge toon van de Amerikaanse en Europese centrale banken, met positieve rendementen voor de meeste beleggingscategorieën.

Naarmate aandelen minder aantrekkelijk werden, focusten we op specifieke thema's en bleef onze rentegevoeligheid (duration) hoger dan die van de benchmarkindex. We bleven ons concentreren op obligaties die een hoge rente opleveren, zoals investment grade obligaties en obligaties uit de opkomende landen. We behielden ook onze voorkeur voor de gezondheidszorg en niet-cyclische consumptie, gezien de wereldwijde economische vertraging en de verstrakking van het monetair beleid die stilaan zijn einde nadert. We behielden een overwogen aandelenblootstelling in de eurozone, terwijl onze weging van Japan, de opkomende markten en de VS neutraal waren. We kijken uit naar segmenten die over het hoofd gezien worden, zoals hernieuwbare energie, dat we daarom opnemen in de strategie. De portefeuille had gedurende het grootste deel van de periode een valutapositie in Japanse yen, en de munt begon tegen het einde van de verslagperiode in waarde te stijgen.

Nu de inflatie- en renteschok stilaan verteerd is, zou 2024 een voorspelbaarder jaar moeten zijn voor de economische indicatoren, het monetair beleid in de ontwikkelde landen, vooral in Japan, en het Amerikaanse en Europese budgettaire beleid.

De onzekerheid houdt nu vooral verband met de datum en de voorwaarden van de eerste renteverlagingen.

De portefeuille-indeling zal blijven focussen op rente-inkomsten via beleggingen met een hogere duration of rentegevoeligheid, kwalitatieve bedrijfsobligaties, schuldpapier uit de opkomende landen, en zal kieskeurig blijven wat de aandelenselectie betreft.

### **Candriam Sustainable Equity**

**Candriam Sustainable Equity Circular Economy - Candriam Sustainable Equity Climate Action - Candriam Sustainable Equity Emerging Markets - Candriam Sustainable Equity EMU - Candriam Sustainable Equity Europe - Candriam Sustainable Equity Europe Children - Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps - Candriam Sustainable Equity Future Mobility**

#### **Wereldwijd**

Het nieuwe jaar begon veelbelovend voor de internationale aandelenmarkten. Na een bijzonder moeilijk 2022 begonnen beleggers een gunstiger inflatieklimaat in te prijzen in januari, wat positief uitpakte voor rentegevoeligere sectoren zoals duurzame consumptiegoederen en de IT-sector. Deze opmars werd tijdelijk onderbroken door de instorting van Silicon Valley Bank en de problemen bij Crédit Suisse, maar beleggers hadden vooral aandacht voor de beter dan verwachte economische groeicijfers, de zwakkere inflatedruk en de eerste vooruitzichten op minder monetaire verstrakking. De IT-sector nam dit kwartaal een hoge vlucht, net als de communicatiediensten en duurzame consumptiegoederen, terwijl de defensieve basisconsumptie en gezondheidszorg minder goed presteerden.

De sterke stijging in het eerste kwartaal kreeg een vervolg in het tweede kwartaal. De groeisectoren presteerden veel beter dan de value-sectoren vanwege de zwakkere, zij het redelijke economische groeicijfers, de grotere voorspelbaarheid van de monetaire verstrakking door de centrale banken en de stagnerende langetermijnrente. IT was dit kwartaal de best presterende sector, vooral door het enthousiasme over de opkomst van oplossingen op basis van artificiële intelligentie. Ook duurzame consumptiegoederen bleven veel beter presteren dan de rest van de markt. De financiële sector begon zich te herstellen van de regionale bankencrisis in de VS en de onzekerheid rond Crédit Suisse, maar moest nog altijd onderdoen voor de rest van de beurs. Het meest opmerkelijke resultaat werd dit kwartaal opgetekend door de zogeheten Magnificent 7, die opnieuw met 30% stegen, waardoor de totale winst in de eerste helft van het jaar bijna 85% bedroeg.



## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Sustainable Equity (vervolg)

**Candriam Sustainable Equity Circular Economy - Candriam Sustainable Equity Climate Action - Candriam Sustainable Equity Emerging Markets - Candriam Sustainable Equity EMU - Candriam Sustainable Equity Europe - Candriam Sustainable Equity Europe Children - Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps - Candriam Sustainable Equity Future Mobility**

Na twee opeenvolgende kwartalen fors te zijn gestegen, moesten de wereldwijde aandelenmarkten een deel van de winst inleveren in het derde kwartaal van het jaar. Dit keer waren het de groeiaandelen die het minder goed deden, terwijl de waarde aandelen behoorlijk goed stand hielden. De belangrijkste reden voor deze beurscorrectie was de grote verkoopgolf op de obligatiemarkt die de hogere rente veroorzaakte. Daarnaast werden beleggers ook afgeschrikt door de forse stijging van de energieprijzen als gevolg van de verlenging van de lagere olieproductiequota's in Rusland en Saoedi-Arabië. Het hoeft niet te verbazen dat de energiesector dit kwartaal sterk presteerde, en zelfs met meer dan 10% steeg. Rentegevoelige sectoren zoals IT en nutsvoorzieningen presteerden het slechtst, terwijl de defensieve gezondheidszorg een uitblinker was. Smallcaps bleven het ook minder goed doen dan largecaps.

Het laatste kwartaal van het jaar kende een valse start. Nadat de beurzen in het derde kwartaal hun hoogtepunt van 2023 hadden bereikt, begonnen beleggers zich zorgen te maken over de stijgende olieprijs, de zwakke Chinese economie en vooral ook de verrassend sterke arbeidsmarkt in de VS. Beleggers vreesden dat de sterke arbeidsmarkt de afkoeling van de inflatie teniet zou doen en de Federal Reserve zei dat ze de rente zo lang als nodig op een hoog niveau zou handhaven tot de inflatie terugzakt naar het gewenste niveau. De beurzen kregen in oktober rake klappen door de sterke Amerikaanse dollar en de forse stijging van de langetermijnrente. Gelukkig was er licht aan het einde van de tunnel. Een aantal zwakkere inflatiecijfers in de VS (en Europa) volstond om de vrees te laten verdwijnen, waarna beleggers het roer omgoiden en begonnen te anticiperen op preventieve renteverlagingen door de centrale banken. Deze verwachtingen werden vervolgens bevestigd in december op de bijeenkomst van het openmarktcomité van de Fed, toen uit de nieuwste prognoses af te leiden viel dat er minstens drie renteverlagingen zouden volgen in 2024. Uiteindelijk kregen de beleggers dan toch hun kerstcadeau, met een winst van meer dan 10% in het laatste kwartaal.

2023 was kortom een indrukwekkend beursjaar. De MSCI World All Countries Net Return USD Index leverde dit jaar een winst op van 22%. De ontwikkelde markten presteerden ruim 10% beter dan de opkomende markten, want laatstgenoemden werden hoofdzakelijk benadeeld door de sterke daling van de Chinese beurs. De IT-sector presteerde dit jaar het best, met dank aan de revolutie die artificiële intelligentie ontketent en de Magnificent 7, gevolgd door communicatiediensten en duurzame consumptie. Defensieve sectoren zoals de nutsbedrijven, basisconsumptie en gezondheidszorg deden het daarentegen minder goed.

### Europa

De Europese aandelen sloten het eerste kwartaal van 2023 veel hoger af, ondanks de aanhoudende inflatiedruk, de snel stijgende langetermijnrente en de problemen in de banksector. De beleggers onthaalden de beter dan verwachte economische indicatoren op applaus, met dank aan de lagere energieprijzen en de dienstensector die goed stand hield. Intussen stelde de Europese Centrale Bank zijn macro-economische verwachtingen bij, met een hogere groei en lagere inflatie. In deze omstandigheden boekten de Europese beurzen meer dan 10% winst in het eerste kwartaal. IT, duurzame consumptiegoederen en communicatiediensten presteerden dit kwartaal beter dan de rest van de Europese markt. De energie- en vastgoedsector waren de enige sectoren die op kwartaalbasis verlies leden.

Ook in het tweede kwartaal bleef de Europese beurs in stijgende lijn gaan. Beleggers hadden vooral oog voor de inflatie en economische indicatoren. Op het eerste gezicht hielden die goed stand, maar de vooruitzichten voor de industrie zagen er redelijk zwak uit. De kerninflatie bleef boven de 5%, waardoor de centrale bank zich genoodzaakt zag om de rente opnieuw te verhogen. De Europese beurs steeg met circa 2,3% onder impuls van de sterk presterende IT-sector en het herstel in de financiële sector. Communicatiediensten en de vastgoedsector presteerden dit kwartaal erg zwak.

Het derde kwartaal bleek een soort van 'reality check' voor beleggers, en de Europese beurzen verloren ongeveer 2%. Na de sterke rally in de eerste helft van het jaar, werden beleggers afgeschrikt door de slinkende groeicijfers in de regio en de aanhoudende inflatiedruk. De PMI-indices zakten onder de 50 en de CPI bleef ver boven het streefcijfer van de ECB door de stijgende olie- en gasprijzen. Het hoeft dan ook niet te verbazen dat de energiesector de best presterende sector was, en maar liefst 14% steeg tijdens het kwartaal. Ook vastgoed deed het goed, terwijl de duurzame consumptiegoederen en IT-sector last hadden van winstnemingen na hun indrukwekkende stijging in de eerste zes maanden van het jaar. Ook de defensieve gezondheidszorgsector deed het goed tijdens de verslagperiode.

Na de reality check in het derde kwartaal en een zwakke maand oktober door het stijgen van de rente en de toenemende geopolitieke onzekerheid, ontvingen beleggers uiteindelijk dan toch hun kerstcadeau. De Europese beurzen stegen met meer dan 6,5% in de laatste drie maanden van het jaar en wisten zo alle verliezen van de correctie tijdens de zomermaanden uit. De lagere inflatiecijfers, in combinatie met een vertragende maar veerkrachtige wereldeconomie, werden door de markten goed onthaald. Dit vergroot immers de kans op een soepeler monetair beleid in de ontwikkelde landen. In deze omstandigheden verloor de Duitse tienjaarsrente bijna 90 basispunten, wat positief uitpakte voor rentegevoelige sectoren zoals vastgoed, IT, nutsbedrijven en duurzame consumptiegoederen. De energiesector liep een stevige achterstand op en verloor 4%, terwijl het resultaat van de gezondheidszorg stabiel was in het laatste kwartaal.

### VS

Het jaar begon positief voor de Amerikaanse beurzen: de indicatoren van de bedrijvigheid (PMI) waren verrassend positief, de statistieken van de arbeidsmarkt bleven goed standhouden en de consumptieprijsindex wees op een daling van de inflatie. Het enige risico dat kortstondig voor gevaar zorgde, waren de problemen in de regionale banksector in de VS. De instorting van Silicon Valley Bank was het op een na grootste faillissement van een bank in de Amerikaanse geschiedenis en ontketende een verkoopgolf in de banksector. Dit belette de Federal Reserve niet om de beleidsrente met 25 basispunten te verhogen in maart. De Amerikaanse beurs boekte in deze omstandigheden 7% winst tijdens het kwartaal, met dank aan de sterke prestaties van onder andere IT, communicatiediensten en duurzame consumptiegoederen. De defensieve gezondheidszorgsector behoorde samen met de financiële en energiesector tot de slechtst presterende sectoren.





## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Sustainable Equity (vervolg)

#### **Candriam Sustainable Equity Circular Economy - Candriam Sustainable Equity Climate Action - Candriam Sustainable Equity Emerging Markets - Candriam Sustainable Equity EMU - Candriam Sustainable Equity Europe - Candriam Sustainable Equity Europe Children - Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps - Candriam Sustainable Equity Future Mobility (vervolg)**

Het tweede kwartaal was nog beter dan het eerste kwartaal, wat bijna volledig te danken was aan de grootste groeiaandelen, en met name technologieaandelen die een boost kregen van de AI-revolutie. De zogeheten *Magnificent 7* stegen opnieuw met 30%, waardoor de totale winst in de eerste helft van het jaar bijna 85% bedroeg. Bovendien daalde de inflatie fors tot ongeveer 4% aangezien de sterk gedaalde olieprijs een gunstige vergelijkingsbasis creëerden. De Amerikaanse markten sloten het tweede kwartaal af met een winst van 8,6% en drie sectoren overtroffen het resultaat van de rest van de markt: IT, duurzame consumptiegoederen en communicatiediensten. De energie- en nutssector waren de enige sectoren die op kwartaalbasis verlies leden.

Na twee positieve kwartalen op rij, was het tijd voor een reality check voor de markten. Beleggers maakten zich zorgen over de zwakker dan verwachte economische indicatoren, de mogelijkheid dat de rente "langer hoger" zou blijven om de inflatie in toom te houden, en over het begrotingstekort in de VS. Dit ontketende een verkoopgolf op de obligatiemarkten en deed beleggers winst nemen op de duurere groeiaandelen. In deze omstandigheden kregen de nutsbedrijven, vastgoed, basisconsumptie en IT zware klappen. De energiesector presteerde dit kwartaal sterk door de stijgende energieprijzen als gevolg van de verlenging van de lagere productiequota's in Rusland en Saoedi-Arabië.

Het laatste kwartaal van het jaar kende een valse start, maar bleek uiteindelijk het beste kwartaal van het jaar, met een winst van bijna 12% voor de S&P 500. De vrees dat de rente "langer hoger" zou blijven ebde weg toen er enkele zwakkere inflatiecijfers bekendgemaakt werden. De markt begon vervolgens te anticiperen op renteverlagingen in 2024, hetgeen bevestigd werd door de centrale bank. Op de laatste vergadering van het jaar liet de Fed uitschijnen dat er minstens drie renteverlagingen zouden volgen in 2024. Dit gaf de beurzen vleugels. Afgezien van het stevige herstel van de vastgoedsector, die anticipeerde op de renteverlagingen in 2024, was IT nog maar eens de best presterende sector, gevolgd door de financiële sector, industrie, duurzame consumptiegoederen en communicatiediensten. De enige sector die het jaar met een negatief kwartaalrendement afslot was de energiesector.

Het was kortom een topjaar voor de Amerikaanse beurs, maar met grote verschillen in rendement.

### Opkomende markten

De opkomende markten kregen in 2023 opnieuw met heel wat uitdagingen en volatiliteit af te rekenen. In deze wereldwijde liquiditeitscontext bleef de Fed het monetair beleid heel het jaar lang verstrakken, met verschillende renteverhogingen. De regionale banken in de VS, die af te rekenen kregen met snel slinkende deposito's, waren het eerste slachtoffer van de hogere rente en strakkere liquiditeitsvoorwaarden. Door deze gebeurtenissen breidde de algemene malaise in de financiële sector zich uit naar de financiële instellingen van de opkomende landen, al herstelden de meesten zich uiteindelijk snel omdat hun fundamentals intact bleven.

China sloot het jaar af met historisch lage waarderingen. Van het stevig herstel na de pandemie dat beleggers verwacht hadden, bleef nog maar weinig over. In de plaats daarvan werd het land geconfronteerd met verschillende endogene risico's, met in de eerste plaats een grote vastgoedcrisis die de financieringscapaciteit van grote vastgoedontwikkelaars zoals Evergrande en Country Garden onder druk zette. Daarnaast vormde ook de ondergereguleerde schaduwbanksector een obstakel voor de Chinese economische groei. De regering trof een aantal stimuleringsmaatregelen in de tweede helft van het jaar, maar per saldo volstond dit beleid niet om beleggers enthousiast te maken. Ook geopolitieke conflicten vormen een uitdaging, maar China suste de gemoederen door een verzoenende toon aan te slaan ten aanzien van de VS. Anderzijds treedt India steeds meer op de voorgrond als een niet te onderschatten speler op het wereldtoneel. Het land is erin geslaagd om stabiele economische groei te genereren en positioneert zichzelf als een concurrentieel productiecentrum in de wereldwijde toeleveringsketen. Het positieve ontwikkelingstraject van India werd bevestigd door zowel de Indiase centrale bank als internationale organisaties zoals de Wereldbank, die de groeioprognose voor het land verhoogde.

Qua thema's ontpopte artificiële intelligentie (AI) zich tot de nieuwste en meest invloedrijke technologische trend. Dit pakte bijzonder goed uit voor het exportgerichte Taiwan en Zuid-Korea, die daardoor aan momentum konden winnen in een context van zwakkere wereldwijde vraag. De sector van de halfgeleiders is goed vertegenwoordigd in de regio Azië-Pacific en telt verschillende toonaangevende chipproducenten. Bovendien waren er op het einde van het jaar signalen dat de malaise een keerpunt aan het bereiken was, toen de industriële productie in de regio weer begon aan te trekken.

De centrale banken in de opkomende landen bewezen dat ze in staat zijn om de inflatie efficiënt te bestrijden. Vele opkomende landen, zoals in Latijns-Amerika, begonnen vroeger met het verlagen van de rente en het versoepelen van het beleid dan de ontwikkelde landen. De Braziliaanse economie bleek ondanks de initiële ongerustheid over de verkiezingen goed stand te houden en Mexico blijft de vruchten plukken van de trend in de VS om de productie terug dichterbij huis te brengen ('near-shoring'). In de opkomende Europese landen herstelden ook Polen en Griekenland zich.



## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Sustainable Equity (vervolg)

**Candriam Sustainable Equity Circular Economy - Candriam Sustainable Equity Climate Action - Candriam Sustainable Equity Emerging Markets - Candriam Sustainable Equity EMU - Candriam Sustainable Equity Europe - Candriam Sustainable Equity Europe Children - Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps - Candriam Sustainable Equity Future Mobility (vervolg)**

Naarmate het einde van het jaar naderde in december, begon de toon dan eindelijk te wijzigen. Na een periode van renteverhogingen en stagnering, nam de Fed uiteindelijk een soepelere houding aan ten aanzien van het rentebeleid, en liet verstaan dat de rentepiek wellicht bereikt is en dat er vanaf 2024 renteverlagingen overwogen kunnen worden. Deze welgekomen koerswijziging gaf de beurzen in alle regio's vleugels. Toch blijven er nog enkele vraagtekens, zoals het chronische begrotingstekort in de VS. De ongelukkige conflicten in de Rode Zee deden de volatiliteit alleen maar toenemen. Bijgevolg waren de grondstoffenmarkten aan grote schommelingen onderhevig en de wereldwijde productieketen, die al onder druk stond, werd nog kwetsbaarder.

2023 was over het algemeen een jaar waarin de resultaten van de opkomende landen opnieuw sterk uiteenliepen. Enerzijds hielden de meeste opkomende landen buiten China erg goed stand in het wereldwijde beursklassement, maar tegelijk woog de vrees voor een recessie in China op het beursrendement van China.

### Candriam Sustainable Equity Japan

Het eerste kwartaal begon met geruchten over de opvolging van de gouverneur van de Japanse centrale bank, en de hoop op een verandering in het beleid en een sneller dan verwachte heropening in China. In deze fase stegen de financiële aandelen omdat beleggers inspeelden op een potentiële wijziging van het renteplafond (yield curve control). De aandacht verschoof in maart naar de loononderhandelingen en de CPI die allebei wezen op een hogere inflatie, waardoor beleggers meer vertrouwen kregen in de koerswijziging van Japan. De impact van de Amerikaanse en Europese financiële instellingen creëerde een woeliger klimaat en zorgde voor scepticisme ten aanzien van de wijzigingen in het monetair beleid en terughoudendheid ten aanzien van bepaalde beleggingen door financiële ondernemingen om het rendement te stimuleren (vooral verzekeraars).

Het tweede kwartaal begon en sloot hoger af, waarbij de Nikkei voor het eerst in meer dan 20 jaar afsloot boven de 33.000 punten. Het rendement was dit kwartaal te danken aan de binnenlandse consumptie, de positieve instroom van beleggers en aanhoudende loonsverhogingen, de verwachting dat de yen nog langer laag zou blijven, het uitkijken naar een verandering in het beleid van de Japanse centrale bank, aanpassing/verwijdering van het renteplafond en tenslotte ook de hervormingen van de beurs van Tokio. De best presterende grote beurs, in lokale munt, zowel in het tweede kwartaal (+14%) als in de eerste helft van het jaar (+23%) was Japan. De yen verzwakte ten opzichte van andere grote handelspartners omdat de rente laag bleef in Japan en de Japanse centrale bank vasthield aan het renteplafond om de rente op overheidsobligaties te verankeren, terwijl de rentevoeten in de meeste andere landen gestaag stegen. Deze zwakke yen was een meevaller voor Japanse aandelen, waarvan er vele een groot deel van hun winsten in het buitenland genereren.

Het resultaat van de factoren was duidelijk in het derde kwartaal, vermits value beter presteerde dan groei (MSCI Japan Value presteerde 14% beter dan Growth). De hogere olieprijs en de USD/JPY-wisselkoers waren belangrijke drijfveren terwijl alle ogen van de beleggers gericht bleven op de (wijziging van) het beleid van de Japanse centrale bank. Het renteplafond van de Japanse centrale bank werd gewijzigd (in juli) waardoor de bovengrens voor de rente op 10 jaar effectief steeg tot 100 bp. De index voor de kerninflatie van de Japanse centrale bank bedroeg 3,8% in sept. (12e maand op rij boven de 2%) en de USD/JPY naderde de 150 (tegenover 144 aan het einde van Q2) aangezien de Fed van plan blijft om de rente te verhogen terwijl de Japanse centrale bank het beleid net soepel wil houden. Tot slot werd de degelijke economische groei in het tweede kwartaal (+4,8% geannualiseerd, aangepast voor seizoenseffecten) aangedreven door de netto-export, terwijl de consumptie en kapitaalinvesteringen er licht op achteruitgingen.

Nadat de Japanse centrale bank eind oktober morrelde aan het renteplafond en meer 'flexibiliteit' introduceerde met een bovengrens voor de tienjaarsrente tot 1%, betekende dit een piek van de rentevoeten en het einde van de 'value'-trade. De Fed hield het stuur stevig in handen en de toon van Powell werd begin november soepeler. Hij verwees naar de "redelijk significante vooruitgang" die werd geboekt bij het terugdringen van de inflatie, gevolgd door een aantal zwakkere indicatoren (werkloosheid oktober, CPI, verkoop van bestaande woningen). In Japan stuurde de centrale bank begin december gemengde signalen naar de media: vicevoorzitter Himino zei dat een normalisering van het beleid weinig negatieve effecten zou hebben op de economie en gouverneur Ueda riep op tot een "nog uitdagendere eindejaarsperiode" ... maar met uiteindelijk weinig wijzigingen in het beleid en verklaring in december, waardoor de focus versoepelingsgezind bleef en de leiderspositie van groei/defensief intact bleef.



## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Sustainable Equity Japan (vervolg)

Het fonds leverde in 2023 een rendement op van 24,08% (voor aftrek van kosten in JPY) en presteerde daarmee 448 bp minder goed dan de benchmark. De MSCI Japan NR steeg met 28,56%\*.

De Japanse beursrally werd hoofdzakelijk aangedreven door de largecapaandelen. Dit was vooral te wijten aan buitenlandse beleggers die indexfutures kochten en liquide largecapaandelen. Ook de veranderende beleggingstrends na de pandemie spelen een rol. De onzekerheid die de pandemie creëerde, maakte dat aandelenbeleggers vooral de veiligheid van grotere ondernemingen opzochten.

De portefeuille was gemiddeld licht onderwogen in de grootste aandelen in het universum en licht overwogen in de kleinere aandelen. Er zijn verschillende redenen die deze voorkeur verklaren. Ten eerste streven we een goed gespreide aandelenblootstelling na, zonder de portefeuille al te veel te concentreren in een beperkt aantal largecapaandelen. Ten tweede werden enkele grote largecaps zoals Mitsubishi UFJ Financial Group, Keyence Corporation en Shin-Etsy Chemical uitgesloten van de portefeuille omdat ze zwak scoren op de ESG-analyse van Candriam. Ten derde is de prijsvorming van kleinere ondernemingen doorgaans minder efficiënt, hoewel ze op langere termijn een groter winstpotentieel bieden.

De voorkeur voor kleinere aandelen, naast de uitsluiting van enkele largecapaandelen vanwege hun zwakke ESG-score verklaart grotendeels het rendementsverschil tussen de portefeuille en de benchmark.

\*Het brutorendement is voor aftrek van vergoedingen en kosten verbonden aan de onderliggende fondsen of rekeningen; beleggingsresultaten na aftrek van kosten en vergoedingen zijn normaal lager dan het vermelde brutoresultaat. De betaling van de feitelijke vergoedingen en kosten vermindert het rendement. Men dient rekening te houden met het exponentiële effect van deze vergoedingen en kosten bij het evalueren van het rendement.



## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Ondanks de snel stijgende rente en de onrust in de banksector in maart, bleef de economische bedrijvigheid het hele eerste kwartaal lang verrassend positief in Europa, met dank aan de dalende energieprijzen en het weerstandsvermogen van de dienstensector. Op inflatiegebied bleef de algemene CPI-index weliswaar dalen in de loop van het kwartaal, van 9,2% op jaarbasis in december naar 8,5% in februari, maar steeg de kerninflatie van 5,2% naar 5,6% over dezelfde periode. Vermits de groei beter standhoudt dan verwacht en de kerninflatie hardnekkig hoog blijft, verhoogde de Europese Centrale Bank (ECB) de depositorente in maart met 50 bp, en dit ondanks de paniek in de banksector die de instorting van Silicon Valley Bank veroorzaakte in de VS en de daaropvolgende problemen voor Credit Suisse in Europa. Hoewel de bank aandelen rake klappen kregen in maart, presteerden de Europese aandelen sterk in het eerste kwartaal, met een rendement van iets meer dan 10%. Tot dusver deed ook de Britse economie het dit jaar beter dan verwacht. De Britse aandelen presteerden dit kwartaal minder goed dan de wereldwijde aandelen, maar leverden niettemin iets meer dan 3% op. De Bank of England verhoogde de beleidsrente in maart met 25 bp tot 4,25% en zette de deur op een kier voor nieuwe renteverhogingen als dat nodig zou zijn om de inflatie te bedwingen.

In de tweede helft van het jaar verhoogde de Bank of England de rente snel tot 5%. De Bank veranderde niets aan haar beleidsvooruitzichten en benadrukte dat "als er signalen komen dat de inflatiedruk hardnekkig aanhoudt, het monetair beleid dan verder aangescherpt moet worden". Vermits de kerninflatie meer dan 5% bedroeg, besloot de Europese Centrale Bank om de rente te verhogen tot 3,5% en liet uitschijnen dat de rente verder verhoogd zou worden.

Het zag er steeds meer naar uit dat de economie van de eurozone af te rekenen zou krijgen met stagflatie in het derde kwartaal, aangezien de groei in de regio erop achteruitging, terwijl de inflatie hoog bleef. De Britse beurs was regionaal gezien de op een na best presterende markt, met een rendement van 1,9%, wat voor een deel te danken was aan het redelijk groot gewicht van de energiesector, die ondersteund werd door de forse stijging van de olieprijs. In alle andere regio's was het rendement negatief, waardoor het rendement sinds januari in de VS en Europa zonder het VK respectievelijk 13,1% en 10,0% bedroeg.

De Europese beurzen leverden in het laatste kwartaal een mooi rendement op (6,7%), waarbij de achterstand in vergelijking met de VS vooral te wijten was aan de samenstelling van de index en niet zozeer aan de slechtere prestaties van de individuele sectoren. De Britse beurs bleef achterop hinken, een gevolg van het groter gewicht van de energieaandelen die het minder goed deden en de stijging van het Britse pond, en sloot het kwartaal af met een winst van 3,2%. De ECB liet de rente onveranderd en kondigde een afbouw van de herbeleggingen in het kader van het PEPP-programma aan vanaf de tweede helft van 2024. De toon van Christine Lagarde op de vergadering van december was havikachtig, omdat de prognoses van de medewerkers van de ECB gewag maakten van hogere lonen en arbeidskosten en een hogere kerninflatie. De kwestie van de renteverlagingen werd niet besproken en Lagarde zei uitdagend dat de ECB de teugels nog niet mag vieren.

Het fonds leverde in 2023 een rendement op van 16,91% (voor aftrek van kosten\*, in euro) en presteerde daarmee 107 bp beter dan de benchmark. De MSCI Europe NR sloot de verslagperiode 15,84% hoger af.

De portefeuille profiteerde van de uitstekende prestaties van verschillende bedrijven die zowel op financieel als ESG-gebied goed scoren. De bedrijven die het meeste bijdroegen aan het relatieve rendement waren 3i Group, een internationale investeerder in private equity, infrastructuur en schuldbeheer; Stellantis, een Nederlandse onderneming die auto's ontwerpt, produceert en verkoopt; en Novo Nordisk een Deens farmaceutisch bedrijf waarvan de omzet van de geneesmiddelen tegen diabetes en obesitas fors steeg in 2023.

Diageo en British American Tobacco maakten geen deel uit van de portefeuille vanwege hun betrokkenheid bij controversiële activiteiten. Desondanks presteerden ze veel slechter dan de MSCI Europe Index en leverden op die manier een positieve bijdrage aan het relatieve rendement van de portefeuille.

\*Het brutorendement is voor aftrek van vergoedingen en kosten verbonden aan de onderliggende fondsen of rekeningen; beleggingsresultaten na aftrek van kosten en vergoedingen zijn normaal lager dan het vermelde brutoresultaat. De betaling van de feitelijke vergoedingen en kosten vermindert het rendement. Men dient rekening te houden met het exponentiële effect van deze vergoedingen en kosten bij het evalueren van het rendement.



## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Sustainable Equity US

Gelet op de afkoelende inflatiestatistieken en de problemen bij Silicon Valley Bank, stemde het openmarktcomité van de Fed in maart unaniem voor een verhoging van de beleidsrente van de Fed met slechts 25 basispunten (bp) tot een rentevork tussen 4,75% en 5,00%. Hoewel de bank aandelen rake klappen kregen, steeg de S&P 500 in maart, geholpen door de stevige koerswinsten voor groeiaandelen die aangejaagd werden door de dalende obligatierente. De S&P 500 steeg in het eerste kwartaal met 7,5%. De Amerikaanse Treasury's leverden dit kwartaal 3% op.

De Amerikaanse beurs was de op een na best presterende markt, uitgedrukt in de lokale munt, en steeg met 9% in het tweede kwartaal. De winst was bijna volledig toe te schrijven aan de grootste groeiaandelen (lees: de techreuzen). De rest van de markt leverde dit jaar een veel bescheidener rendement op. De Amerikaanse inflatie daalde snel van een piek van 9% naar 4%, grotendeels door de gunstigere vergelijkingsbasis van de olieprijsen, die in juni een hoogtepunt bereikten en sindsdien aan het dalen zijn.

De economische indicatoren wezen in het derde kwartaal op slinkende groeivoorzichten. Hoewel de grote centrale banken ofwel hun rente stabiel hielden (Fed, Bank of England, SNB) of nieuwe renteverhogingen aankondigden (ECB) op hun vergadering van september, was hun toon behoorlijk havikachtig, en enkele belangrijke centrale bankiers benadrukten dat het werk nog niet af is, en dat de rente hoog zal blijven tot er duidelijke signalen komen dat de inflatie onder controle is.

De S&P 500, met zijn groot contingent groeiaandelen, was de best presterende grote beursindex in het laatste kwartaal van 2023 en leverde 11,7% winst op, zijn beste kwartaalresultaat in drie jaar tijd. Het rendement voor het volledige jaar werd gedomineerd door de technologie- en AI-aandelen die deel uitmaken van de 'Magnificent 7'. Zij waren verantwoordelijk voor circa 80% van het rendement van de index. In het laatste kwartaal van 2023 waren de markten er gerust op dat de centrale banken klaar zijn met het verhogen van de rente, maar vroegen ze zich bezorgd af hoe lang de rente nog op deze restrictieve niveaus zal blijven. Een aantal zwakkere inflatiecijfers in de VS en Europa volstond om deze vrees te doen verdwijnen, waarna beleggers het roer omgoiden en begonnen te anticiperen op preventieve renteverlagingen door de centrale banken. Deze verwachtingen werden vervolgens bevestigd in december op de bijeenkomst van het openmarktcomité van de Fed, toen uit de nieuwste prognoses af te leiden viel dat er drie renteverlagingen zouden volgen in 2024. Het sentiment op de markten was nog wispelturiger dan normaal in 2023, en evolueerde van recessievrees in het begin van het jaar en een sterke groei in de zomer, naar een 'langer hogere' rente in de herfst om het jaar uiteindelijk af te sluiten met een focus op toekomstige renteverlagingen. De daling van de inflatie en de soepele toon van de Federal Reserve maakten korte metten met de ongerustheid uit het vorige kwartaal. De positieve correlatie tussen aandelen en obligaties pakte goed uit voor beleggers, aangezien aandelen en obligaties allebei stegen. Maar nu de markt bijna dubbel zoveel renteverlagingen in de koersen inrijst dan we kunnen afleiden uit de dot plot van de Fed, en een zachte landing nu het consensusscenario is, zijn vele delen van de markt begin 2024 geprijsd voor perfectie. Beleggers zullen nauwlettend in de gaten houden of deze beloftes bewaarheid worden in het nieuwe jaar.

Het fonds leverde in 2023 een rendement op van 23,50% (voor aftrek van kosten\*, in USD) en presteerde daarmee 218 bp minder goed dan de benchmark. De S&P 500 NR sloot de verslagperiode 25,68% hoger af.

De winsten van de bredere markt waren hoofdzakelijk afkomstig van de zogeheten Magnificent 7: Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Meta Platforms en Tesla. Ze waren goed voor ongeveer twee derde van de winst van de S&P 500 in 2023. Nvidia was de grote uitblinker van de groep met een winst van bijna 239%. De Magnificent 7 profiteerden volop van de opkomst van artificiële intelligentie en LLM's zoals ChatGTP. De Magnificent Seven nemen in totaal 28% van de S&P 500-index voor hun rekening. Als gevolg van deze extreem hoge concentratie, gecombineerd met de buitengewone koersprestaties van deze groep aandelen, presteerde slechts 26% van de aandelen in de index beter dan de S&P 500 in 2023. De portefeuille is blootgesteld aan de meeste Magnificent 7 aandelen, behalve Amazon en Meta. Amazon heeft een zwakke ESG-score omdat het bedrijf te maken heeft met grote uitdagingen op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden en bestuur. Meta Platforms heeft tal van problemen in verband met het controversieel beheer van gebruikersgegevens, kreeg met vele schandalen af te rekenen, en zal wellicht ook in de toekomst betrokken zijn bij contentgerelateerde controverses. Het ontbreken van Amazon en Meta had een ongunstig effect op het relatieve rendement van de strategie.

De grootste energiebedrijven zoals Exxon Mobil en Chevron werden uitgesloten van de portefeuille vanwege hun zwakke klimaatscores. Deze aandelen bleven in 2023 aanzienlijk achter bij de markt. Dit had een positief effect op het relatieve rendement van de portefeuille.

\*Het brutorendement is voor aftrek van vergoedingen en kosten verbonden aan de onderliggende fondsen of rekeningen; beleggingsresultaten na aftrek van kosten en vergoedingen zijn normaal lager dan het vermelde brutoresultaat. De betaling van de feitelijke vergoedingen en kosten vermindert het rendement. Men dient rekening te houden met het exponentiële effect van deze vergoedingen en kosten bij het evalueren van het rendement.



## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Sustainable Equity World

De wereldwijde groei was in het algemeen verrassend positief in het eerste kwartaal van 2023. Deze hogere groei kan misschien nog het best geïllustreerd worden met de opvering van de gecombineerde inkoopmanagersindex (PMI) in Europa en de VS sinds het begin van het jaar. De lagere energie- en olieprijs speelden wellicht een belangrijke rol in de verbetering van het ondernemingsklimaat, naast de heropening van China. In deze omstandigheden leverden de beurzen van de ontwikkelde markten een rendement op van bijna 8% in het eerste kwartaal.

Na een moeilijk 2022 was de eerste helft van 2023 veel gunstiger voor evenwichtig gespreide portefeuilles. De beurzen in de ontwikkelde markten leverden een rendement op van 15% sinds januari en 7% in het tweede kwartaal. Op de beurzen boekten de grote groeiaandelen een stevig herstel, met een winst van 27% sinds het begin van het jaar en 11% in het tweede kwartaal. Het hoge rendement op de beurs sinds januari is voor een deel te danken aan het feit dat de langverwachte toename van de werkloosheid in de ontwikkelde landen nog altijd op zich laat wachten, en aan het optimisme dat de Amerikaanse inflatie misschien sterk kan dalen zonder dat de werkloosheid hiervoor hoeft te stijgen.

Na de stevige beursrally in de eerste helft van 2023 was het derde kwartaal een soort van reality check. De beurzen van de ontwikkelde markten verloren 3,4% in de loop van het kwartaal, waardoor het rendement sinds januari terugviel naar een nog altijd behoorlijke 11,6%. De verkoopgolf op de obligatiemarkt was deels verantwoordelijk voor de druk op risicodragende activa, waardoor de wereldwijde index voor de totale obligatiemarkt 3,6% verloor in het derde kwartaal. Terwijl de obligaties en aandelen gelijktijdig daalden, waren de grondstoffen de opmerkelijke uitblinker, en leverden 4,7% op in het derde kwartaal, wat veel weg had van de dynamiek van 2022. De zorgeloze opmars van de risicovolle activa in de eerste helft van het jaar kon kortom niet blijven duren gezien de achteruitgang van de wereldeconomie. Hoewel de economie tot dusver goed standhoudt dit jaar, blijft het risico op een recessie groot en dit scenario zit niet in alle delen van de markt correct ingeprijsd in de koersen.

In het laatste kwartaal van 2023 kregen beleggers dan een welgekomen kerstcadeau. Na een kleine reality check in het derde kwartaal, boekten alle grote beleggingscategorieën hoge rendementen in de laatste drie maanden van het jaar. Het groeiende enthousiasme dat de centrale banken de rente vroeger zullen verlagen in 2024 dan gedacht ontketende een rally in alle mogelijke beleggingen. De aandelen uit de ontwikkelde landen leverden een totaalrendement van 11,5% op, terwijl de index van de totale internationale obligatiemarkt 8,1% opleverde. En de internationale beurzen maakten korte metten met het pessimisme uit het derde kwartaal. De obligatiemarkten waren over de hele lijn positief. De snellere renteverlagingen door de centrale banken die verwacht werden, de krappere spreads en de zwakkere dollar werkten dit positieve rendement in de hand. Tot slot kregen de wereldwijde indices een extra duwtje in de rug doordat de zwakkere dollar het rendement in USD verhoogde voor wereldwijde investment grade en inflatiegelinkte obligaties.

Het fonds leverde in 2023 een rendement op van 18,24% (voor aftrek van kosten\*, in euro) en presteerde daarmee 136 bp minder goed dan de benchmark. De MSCI World NR sloot de verslagperiode 19,60% hoger af.

De winsten van de bredere markt waren hoofdzakelijk afkomstig van de zogeheten Magnificent 7: Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Meta Platforms en Tesla. Nvidia was de grote uitblinker van de groep met een winst van bijna 239%. De Magnificent 7 profiteerden volop van de opkomst van artificiële intelligentie en LLM's zoals ChatGPT. De Magnificent Seven zijn in totaal goed voor circa 19% van de MSCI World index. Als gevolg van deze extreem hoge concentratie, gecombineerd met de buitengewone koersprestaties van deze groep aandelen, presteerde slechts een derde van de aandelen in de index beter dan de MSCI World in 2023. De portefeuille is blootgesteld aan de meeste Magnificent 7 aandelen, behalve Amazon en Meta. Amazon heeft een zwakke ESG-score omdat het bedrijf te maken heeft met grote uitdagingen op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden en bestuur. Meta Platforms heeft tal van problemen in verband met het controversieel beheer van gebruikersgegevens, kreeg met vele schandalen af te rekenen, en zal wellicht ook in de toekomst betrokken zijn bij contentgerelateerde controverses. Het ontbreken van Amazon en Meta had een ongunstig effect op het relatieve rendement van de strategie.

De grootste energiebedrijven zoals Exxon Mobil en Chevron werden uitgesloten van de portefeuille vanwege hun zwakke klimaatscores. Deze aandelen bleven in 2023 aanzienlijk achter bij de markt. Dit had een positief effect op het relatieve rendement van de portefeuille.

\*Het brutorendement is voor aftrek van vergoedingen en kosten verbonden aan de onderliggende fondsen of rekeningen; beleggingsresultaten na aftrek van kosten en vergoedingen zijn normaal lager dan het vermelde brutoresultaat. De betaling van de feitelijke vergoedingen en kosten vermindert het rendement. Men dient rekening te houden met het exponentiële effect van deze vergoedingen en kosten bij het evalueren van het rendement.



## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Sustainable Money Market Euro

#### Marktklimaat

##### Eerste kwartaal

De risicobereidheid was hoog bij de start van het nieuwe jaar, aangezien de wereldwijde economische vooruitzichten erop verbeterden dankzij het weerstandsvermogen van Europa tijdens de energiecrisis, de heropening in China en de geleidelijk afnemende inflatiedruk. De markt, die een scherpe terugval van de inflatie verwachtte, kon zich helemaal niet vinden in de visie van de ECB dat de inflatie nog niet over haar hoogtepunt heen was, noch in die van de Fed dat de rente nog tot boven 5% moet uitstijgen en daarna geruime tijd rond dat niveau zal schommelen.

Op hun bijeenkomst van februari deed geen van beide centrale banken een overtuigende poging om deze verwachtingen van de markt te counteren. In de plaats daarvan capituleerden de markten voor een hele reeks economische indicatoren die blij gaven van de veerkracht van de economie in de VS (maar ook in de EU) en de hardnekkig hoge (en verder stijgende) kerninflatie aan beide zijden van de Atlantische Oceaan, terwijl de centrale banken een nog havikachtigere toon aansloegen.

De Fed en de ECB verhoogden allebei hun beleidsrente op hun vergadering van maart, ondanks het tumult op de financiële markten. De rentecurves gingen in sterk geïnverteerde lijn en de volledige rentecurve voor Amerikaanse en Duitse overheidsobligaties zakte tot onder hun respectievelijke depositorente, omdat beleggers begonnen te anticiperen op een crisis die de centrale banken zou verplichten om in te grijpen.

De staatsobligatiemarkten bleven dan ook bijzonder volatiel in de loop van het kwartaal en de drie- en twaalfmaands Euribor eindigden de periode op respectievelijk 3,04% (+91 bp) en 3,62% (+33 bp).

##### Tweede kwartaal

De algemene inflatie daalde scherp in de VS en EU dankzij de gunstige vergelijkingsbasis voor de energieprijzen, terwijl de kerninflatie hardnekkig hoog bleef, en in sommige gevallen nog steeg. De voorzitters van de ECB, de Fed en de Bank of England sloegen dit kwartaal alle drie een havikachtige toon aan, terwijl de gouverneur van de Japanse centrale bank, Kazuo Ueda iets verruimingsgezinder bleef. De markten capituleerden uiteindelijk voor een hele reeks economische indicatoren die wezen op een veerkrachtige economie in de VS en een relatieve vertraging in de EU. In China zullen de economische indicatoren wellicht blij geven van de problemen die China ondervindt om de economie weer op de rails te zetten na de initiële boost van de heropening post-COVID in het eerste kwartaal.

Zowel de Fed als de ECB verhoogden hun beleidsrente op hun vergadering, ondanks het tumult op de financiële markten. De rentecurves gingen in sterk geïnverteerde lijn en de volledige rentecurve voor Amerikaanse en Duitse overheidsobligaties zakte tot onder hun respectievelijke depositorente, omdat beleggers begonnen te anticiperen op een crisis die de centrale banken zou verplichten om in te grijpen.

### Candriam Sustainable Money Market Euro (vervolg)

#### Marktklimaat (vervolg)

Ondanks de onzekere macro-economische context vanwege de uitwassen van de SVB/Credit Suisse-crisis in maart, is de perceptie van de markt ten aanzien van de banksector geleidelijk verbeterd, aangezien mei op januari na de drukste maand van het jaar was. Buiten de financiële sector is de primaire markt op jaarbasis gegroeid in de eerst helft van 2023, zowel in het IG als HY-segment, zelfs in het tweede kwartaal, dat nochtans heel zwak van start ging.

De staatsobligatiemarkten bleven dan ook bijzonder volatiel in de loop van het kwartaal en de drie- en twaalfmaands Euribor eindigden de periode op respectievelijk 3,57% en 4,13%.

##### Derde kwartaal

De economische indicatoren bleven dit kwartaal een gemengd beeld geven. De markten begonnen met hernieuwde hoop op een kentering in het beleid, die in de maanden nadien de kop ingedrukt werd. De Fed verhoogde de rente in juli, en plaatste de ondergrens van de rentevork daarbij op 5,25%, het hoogste niveau sinds 2007. In september verhoogde de ECB de rente, waardoor de depositorente steeg tot 4%, het hoogste niveau ooit sinds de start van zijn mandaat. Deze verstrakkingsscyclus is ongezien, niet alleen in absolute cijfers, maar ook vanwege van het tempo waarmee de beide centrale banken de rente in een korte periode van amper 16 maanden hebben verhoogd.

Is de piek bereikt? Wellicht wel, maar de focus verschoof intussen van de hoogte van de rente naar hoelang ze hoog zal blijven. Maar het venijn zit hem in de staart, want elke ontsporing van de inflatie die het streefcijfer van de inflatie in gevaar brengt, zou kunnen betekenen dat er opnieuw renteverhogingen overwogen worden. De wereldwijde rentecurves werden steiler, vooral dan de langetermijnrentes, omdat de markten zich verzoenden met het feit dat de centrale banken het monetair beleid strak kunnen houden door de renteverlagingen naar een later tijdstip te verplaatsen.

De bedrijfsresultaten werden goed onthaald, en de meeste bedrijven klopten de verwachtingen. Toch hebben bedrijven moeite om de hogere prijzen door te rekenen aan de consument terwijl de prijselasticiteit steeg naar een historisch hoog gemiddelde. De druk op de prijzen zal naar verwachting afzakken in de rest van het jaar, hoewel de onderlinge verschillen waarschijnlijk groter zullen worden naarmate we ontdekken welke bedrijven echt prijszettingkracht hebben en hun winstmarges in stand kunnen houden.

De staatsobligatiemarkten bleven bijzonder volatiel in de loop van het kwartaal en de drie- en twaalfmaands Euribor eindigden de periode op respectievelijk 3,95% en 4,23%.



## Verslag van de raad van bestuur

### Candriam Sustainable Money Market Euro (vervolg)

#### Marktklimaat (vervolg)

De wereldwijde rentecurves bleven steiler worden, vooral dan de langetermijnrentes, in het begin van het kwartaal, tot beleidsmakers van de Fed aangaven dat de strakkere financiële voorwaarden en de stijging van de reële langetermijnrente een deel van het harde werk voor hen hadden opgeknapt. Uit economische indicatoren bleek dat de transmissie van het strakker monetaire beleid dit kwartaal effect bleef hebben aan beide zijden van de Atlantische Oceaan. De banken bleven de rente op hun commerciële kredieten verhogen, de gezinnen gaven steeds minder uit en de arbeidsmarkt koelde geleidelijk af. De centrale banken zouden liever een afwachtende houding blijven aannemen en de strakkere kredietvoorwaarden de economie en de inflatie nog wat verder laten afkoelen. Ze waarschuwen dat de inflatie weliswaar verzwakt, maar dat het nog een tijdje zal duren voordat ze hun streefdoelen bereiken. Anderzijds hebben beleggers het stilaan gehad met het “langer hoger” discours en de financiële markten stegen in de laatste maanden van 2023 sterk in de ontwikkelde landen. De verwachting is nu dat het monetaire beleid binnenkort versoepeld zal worden nu de vrees voor de inflatie stilaan wegebt.

Er waren grote verschillen merkbaar in het resultatenseizoen, en bijna de helft van de bedrijven miste hun omzetprognoses. Hoewel het merendeel de prognoses voor de operationele winstmarge klopte, werden de prognoses in het algemeen terughoudender, en bedrijven uitten hun bezorgdheid dat ze mogelijk niet in staat zouden zijn om hun winstmarges te verdedigen.

De staatsobligatiemarkten bleven bijzonder volatiel in de loop van het kwartaal en de drie- en twaalfmaands Euribor eindigden de periode op respectievelijk 3,91% en 3,51%.

#### Strategie van het fonds

De algehele structuur van het fonds blijft gelijk, met een neutrale houding ten aanzien van bedrijfsobligaties en een defensieve positionering ten aanzien van staatsobligaties. We blijven voor kortere looptijden kiezen, en geven de voorkeur aan kwaliteit en liquiditeit.

#### Marktvooruitzichten

We houden de evolutie van de economische activiteit, inflatie en de diverse en vertraagde effecten van de ongeziene cyclus van renteverhogingen overal ter wereld nauwlettend in de gaten. De centrale banken zullen zich in hun reactiefunctie waarschijnlijk laten leiden door de economische indicatoren en de financiële stabiliteit. Er blijven echter risico's voor de wereldwijde productieketens, gaande van klimaatgebeurtenissen tot de geopolitiek (Oekraïne/Rusland, Israël/Hamas, de risico's voor de zeevaart in de Rode Zee en andere oplopende spanningen). Dat blijven wellicht de bepalende thema's voor de financiële markten in 2024 en door de onzekerheid errond zal de volatiliteit vermoedelijk aanwakkeren met bruuske stijgingen en dalingen van de markt onder invloed van de berichtgeving. We zijn dan ook zeer alert voor het risico op dalingen en blijven selectief in onze beleggingen, met een voorkeur voor liquide activa van goede kwaliteit. We vertrouwen op onze nauwgezette interne bottom-up analyse en verkiezen bedrijven met een hoge rating en een lage schuldgraad.

De raad van bestuur

Luxemburg, 28 maart 2024.





## Audit verslag

Aan de aandeelhouders van  
**Candram Sustainable**

---

### Ons oordeel

Wij zijn van oordeel dat de financiële staten in de bijlage een getrouwe weergave vormen van de financiële situatie van Candram Sustainable en van elk van zijn subfondsen (het "Fonds") op 31 december 2023, 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 2023;
- het schema van de beleggingen en andere netto-activa per 31 december 2023;
- de winst- en verliesrekening en mutaties in de netto-activa voor het op die datum geëindigde jaar; en
- de toelichtingen bij de financiële staten, inclusief een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor de financiële verslaggeving.

---

### Grondslag van ons oordeel

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

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

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

---

### Overige informatie

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

---

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

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

---



---

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

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

---

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

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

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

---

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

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

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

We zorgen ook voor:

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 5 april 2024

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 2023

|   |      | Candriam<br>Sustainable<br>Balanced Asset<br>Allocation | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Emerging Markets | Candriam<br>Sustainable<br>Bond Euro |
|---|------|---|--|--------------------------------------|
|   |      | EUR   | USD  | EUR                                  |
| <b>Activa</b>   |      |   |  |                                      |
| Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde                    | 2a   | 10,735,112  | 1,193,129,745                                    | 991,031,671                          |
| Tegoeden bij banken en makelaars                                | 10   | 279,274   | 42,049,732                                       | 3,195,082                            |
| Te ontvangen op verkoop van effecten                            |      | 0   | 0  | 0                                    |
| Te ontvangen op inschrijvingen                                  |      | 0   | 2,315,496  | 50,739                               |
| Te ontvangen interest en dividenden, netto                      |      | 50  | 23,522,366                                       | 8,771,354                            |
| Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten   | 2f,g | 20,985  | 12,741,610                                       | 17                                   |
| Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures                   | 2e   | 28,653  | 5,555,524  | 91,466                               |
| Andere activa   |      | 0   | 0  | 0                                    |
| <b>Totaal van de activa</b>                                     |      | <b>11,064,074</b>                                       | <b>1,279,314,473</b>                             | <b>1,003,140,329</b>                 |
| <b>Passiva</b>  |      |   |  |                                      |
| Debet op zichtrekeningen  |      | 0   | 891,835  | 0                                    |
| Te betalen voor aankoop van effecten                            |      | 0   | 0  | 0                                    |
| Te betalen op terugkopen  |      | 0   | 2,361,483  | 307,529                              |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten | 2f,g | 0   | 0  | 0                                    |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures                 | 2e   | 0   | 0  | 0                                    |
| Te betalen beheerprovisies                                      | 3    | 4,644   | 435,966  | 69,928                               |
| Te betalen operationele en administratieve kosten               | 5    | 592   | 135,646  | 89,793                               |
| Te betalen abonnementstaks                                      | 6    | 1,117   | 45,474   | 38,152                               |
| Andere passiva  |      | 0   | 1  | 0                                    |
| <b>Totaal van de passiva</b>                                    |      | <b>6,353</b>  | <b>3,870,405</b>                                 | <b>505,402</b>                       |
| <b>Totaal van de nettoactiva</b>                                |      | <b>11,057,721</b>                                       | <b>1,275,444,068</b>                             | <b>1,002,634,927</b>                 |



## Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

|   |      | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Euro Corporate | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Euro Short Term | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Global |
|---|------|--|---|--|
|   |      | EUR  | EUR   | EUR                                    |
| <b>Activa</b>   |      |  |   |  |
| Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde                    | 2a   | 2,263,503,798                                  | 2,082,137,472                                   | 308,386,967                            |
| Tegoeden bij banken en makelaars                                | 10   | 57,231,641                                     | 12,657,451                                      | 13,758,339                             |
| Te ontvangen op verkoop van effecten                            |      | 0  | 0   | 0                                      |
| Te ontvangen op inschrijvingen                                  |      | 5,101,560                                      | 9,455,309                                       | 375,686                                |
| Te ontvangen interest en dividenden, netto                      |      | 28,653,670                                     | 16,818,040                                      | 2,825,722                              |
| Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten   | 2f,g | 640,118  | 441,949   | 0                                      |
| Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures                   | 2e   | 0  | 1,655,010                                       | 2,763,478                              |
| Andere activa   |      | 0  | 0   | 0                                      |
| <b>Totaal van de activa</b>                                     |      | <b>2,355,130,787</b>                           | <b>2,123,165,231</b>                            | <b>328,110,192</b>                     |
| <b>Passiva</b>  |      |  |   |  |
| Debet op zichtrekeningen  |      | 141  | 0   | 0                                      |
| Te betalen voor aankoop van effecten                            |      | 0  | 9,944,605                                       | 0                                      |
| Te betalen op terugkopen  |      | 869,504  | 1,640,108                                       | 37,147                                 |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten | 2f,g | 0  | 0   | 1,156,670                              |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures                 | 2e   | 4,322,979                                      | 0   | 0                                      |
| Te betalen beheerprovisies                                      | 3    | 543,149  | 258,525   | 60,843                                 |
| Te betalen operationele en administratieve kosten               | 5    | 233,452  | 187,092   | 36,305                                 |
| Te betalen abonnementstaks                                      | 6    | 629,547  | 139,182   | 52,132                                 |
| Andere passiva  |      | 0  | 0   | 0                                      |
| <b>Totaal van de passiva</b>                                    |      | <b>6,598,772</b>                               | <b>12,169,512</b>                               | <b>1,343,097</b>                       |
| <b>Totaal van de nettoactiva</b>                                |      | <b>2,348,532,015</b>                           | <b>2,110,995,719</b>                            | <b>326,767,095</b>                     |



## Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

|   |      | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Global Convertible | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Global High Yield | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Impact |
|---|------|--|---|--|
|   |      | EUR  | EUR   | EUR                                    |
| <b>Activa</b>   |      |  |   |  |
| Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde                    | 2a   | 22,756,813   | 1,256,286,653                                     | 41,569,082                             |
| Tegoeden bij banken en makelaars                                | 10   | 360,237  | 98,984,520  | 631,695                                |
| Te ontvangen op verkoop van effecten                            |      | 0  | 0   | 0                                      |
| Te ontvangen op inschrijvingen                                  |      | 0  | 1,634,642   | 0                                      |
| Te ontvangen interest en dividenden, netto                      |      | 58,473   | 18,012,044  | 281,196                                |
| Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten   | 2f.g | 138,839  | 11,308,663  | 97,572                                 |
| Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures                   | 2e   | 0  | 0   | 0                                      |
| Andere activa   |      | 0  | 0   | 0                                      |
| <b>Totaal van de activa</b>                                     |      | <b>23,314,362</b>                                  | <b>1,386,226,522</b>                              | <b>42,579,545</b>                      |
| <b>Passiva</b>  |      |  |   |  |
| Debet op zichtrekeningen  |      | 0  | 1,323   | 0                                      |
| Te betalen voor aankoop van effecten                            |      | 0  | 0   | 0                                      |
| Te betalen op terugkopen  |      | 0  | 877,929   | 0                                      |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten | 2f.g | 0  | 0   | 0                                      |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures                 | 2e   | 0  | 0   | 70,957                                 |
| Te betalen beheerprovisies                                      | 3    | 1  | 466,132   | 3,214                                  |
| Te betalen operationele en administratieve kosten               | 5    | 2,239  | 139,823   | 3,785                                  |
| Te betalen abonnementstaks                                      | 6    | 583  | 56,485  | 1,188                                  |
| Andere passiva  |      | 1,641  | 2,002,598   | 0                                      |
| <b>Totaal van de passiva</b>                                    |      | <b>4,464</b>                                       | <b>3,544,290</b>                                  | <b>79,144</b>                          |
| <b>Totaal van de nettoactiva</b>                                |      | <b>23,309,898</b>                                  | <b>1,382,682,232</b>                              | <b>42,500,401</b>                      |



Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

|   |      | Candriam<br>Sustainable<br>Defensive Asset<br>Allocation | Candriam<br>Sustainable<br>Equity<br>Children | Candriam<br>Sustainable<br>Equity<br>Circular Economy |
|---|------|--|---|---|
|   |      | EUR  | USD   | USD   |
| <b>Activa</b>   |      |  |   |   |
| Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde                    | 2a   | 183,769,260  | 63,805,738                                    | 426,167,563   |
| Tegoeden bij banken en makelaars                                | 10   | 3,028,817  | 2,078,352                                     | 12,509,682  |
| Te ontvangen op verkoop van effecten                            |      | 0  | 431,215                                       | 0   |
| Te ontvangen op inschrijvingen                                  |      | 103  | 0   | 91,174  |
| Te ontvangen interest en dividenden, netto                      |      | 55,379   | 17,636  | 175,556   |
| Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten   | 2f,g | 510,787  | 0   | 222,322   |
| Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures                   | 2e   | 489,078  | 0   | 0   |
| Andere activa   |      | 0  | 0   | 0   |
| <b>Totaal van de activa</b>                                     |      | <b>187,853,424</b>                                       | <b>66,332,941</b>                             | <b>439,166,297</b>                                    |
| <b>Passiva</b>  |      |  |   |   |
| Debet op zichtrekeningen  |      | 0  | 0   | 75,743  |
| Te betalen voor aankoop van effecten                            |      | 0  | 0   | 0   |
| Te betalen op terugkopen  |      | 17,940   | 100,910                                       | 311,717   |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten | 2f,g | 0  | 0   | 0   |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures                 | 2e   | 0  | 0   | 0   |
| Te betalen beheerprovisies                                      | 3    | 49,830   | 184   | 55,959  |
| Te betalen operationele en administratieve kosten               | 5    | 10,291   | 8,403   | 62,730  |
| Te betalen abonnementstaks                                      | 6    | 763  | 1,656   | 13,647  |
| Andere passiva  |      | 0  | 2,345   | 590   |
| <b>Totaal van de passiva</b>                                    |      | <b>78,824</b>  | <b>113,498</b>                                | <b>520,386</b>  |
| <b>Totaal van de nettoactiva</b>                                |      | <b>187,774,600</b>                                       | <b>66,219,443</b>                             | <b>438,645,911</b>                                    |



Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

|   |      | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Climate Action | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Emerging Markets | Candriam<br>Sustainable<br>Equity EMU |
|---|------|--|--|---------------------------------------|
|   |      | USD  | EUR  | EUR                                   |
| <b>Activa</b>   |      |  |  |                                       |
| Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde                    | 2a   | 1,163,119,373                                    | 2,256,094,521                                      | 413,415,637                           |
| Tegoeden bij banken en makelaars                                | 10   | 47,560,990                                       | 83,499,391   | 39,950,993                            |
| Te ontvangen op verkoop van effecten                            |      | 14,558,304                                       | 0  | 1,515,300                             |
| Te ontvangen op inschrijvingen                                  |      | 316,290  | 2,902,580  | 170,446                               |
| Te ontvangen interest en dividenden, netto                      |      | 517,441  | 3,270,444  | 65,221                                |
| Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten   | 2f,g | 231,755  | 0  | 0                                     |
| Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures                   | 2e   | 0  | 0  | 0                                     |
| Andere activa   |      | 14,623   | 0  | 128,360                               |
| <b>Totaal van de activa</b>                                     |      | <b>1,226,318,776</b>                             | <b>2,345,766,936</b>                               | <b>455,245,957</b>                    |
| <b>Passiva</b>  |      |  |  |                                       |
| Debet op zichtrekeningen  |      | 0  | 266,773  | 0                                     |
| Te betalen voor aankoop van effecten                            |      | 3,109,314  | 0  | 0                                     |
| Te betalen op terugkopen  |      | 268,600  | 3,455,874  | 2,208,554                             |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten | 2f,g | 0  | 0  | 0                                     |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures                 | 2e   | 0  | 0  | 0                                     |
| Te betalen beheerprovisies                                      | 3    | 101,397  | 822,281  | 267,089                               |
| Te betalen operationele en administratieve kosten               | 5    | 176,860  | 422,585  | 85,889                                |
| Te betalen abonnementstaks                                      | 6    | 42,483   | 205,366  | 85,468                                |
| Andere passiva  | 7    | 0  | 12,278,101   | 0                                     |
| <b>Totaal van de passiva</b>                                    |      | <b>3,698,654</b>                                 | <b>17,450,980</b>                                  | <b>2,647,000</b>                      |
| <b>Totaal van de nettoactiva</b>                                |      | <b>1,222,620,122</b>                             | <b>2,328,315,956</b>                               | <b>452,598,957</b>                    |





Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

|   |      | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Europe | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Europe Small &<br>Mid Caps | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Future Mobility |
|---|------|--|--|---|
|   |      | EUR                                      | EUR  | USD   |
| <b>Activa</b>   |      |  |  |   |
| Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde                    | 2a   | 1,195,705,688                            | 297,445,742  | 272,556,246                                       |
| Tegoeden bij banken en makelaars                                | 10   | 88,290,111                               | 6,397,108  | 18,700,840  |
| Te ontvangen op verkoop van effecten                            |      | 0  | 0  | 0   |
| Te ontvangen op inschrijvingen                                  |      | 7,988,997                                | 98,952   | 551   |
| Te ontvangen interest en dividenden, netto                      |      | 298,245                                  | 236,851  | 154,727   |
| Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten   | 2f,g | 0  | 81,635   | 2,270   |
| Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures                   | 2e   | 0  | 0  | 0   |
| Andere activa   |      | 66,389                                   | 20,755   | 0   |
| <b>Totaal van de activa</b>                                     |      | <b>1,292,349,430</b>                     | <b>304,281,043</b>   | <b>291,414,634</b>                                |
| <b>Passiva</b>  |      |  |  |   |
| Debet op zichtrekeningen  |      | 0  | 0  | 0   |
| Te betalen voor aankoop van effecten                            |      | 5,453,356                                | 0  | 0   |
| Te betalen op terugkopen  |      | 1,582,599                                | 538,864  | 0   |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten | 2f,g | 0  | 0  | 0   |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures                 | 2e   | 0  | 0  | 0   |
| Te betalen beheerprovisies                                      | 3    | 544,722                                  | 53,025   | 1,365   |
| Te betalen operationele en administratieve kosten               | 5    | 233,203                                  | 51,656   | 40,138  |
| Te betalen abonnementstaks                                      | 6    | 199,987                                  | 13,102   | 7,413   |
| Andere passiva  |      | 2  | 0  | 0   |
| <b>Totaal van de passiva</b>                                    |      | <b>8,013,869</b>                         | <b>656,647</b>   | <b>48,916</b>                                     |
| <b>Totaal van de nettoactiva</b>                                |      | <b>1,284,335,561</b>                     | <b>303,624,396</b>   | <b>291,365,718</b>                                |



Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

|   |      | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Japan | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Quant Europe | Candriam<br>Sustainable<br>Equity US |
|---|------|---|--|--------------------------------------|
|   |      | JPY                                     | EUR  | USD                                  |
| <b>Activa</b>   |      |   |  |                                      |
| Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde                    | 2a   | 76,825,394,476                          | 582,948,968                                    | 1,806,931,799                        |
| Tegoeden bij banken en makelaars                                | 10   | 407,767,623                             | 1,305,025                                      | 5,875,921                            |
| Te ontvangen op verkoop van effecten                            |      | 0                                       | 2,504,115                                      | 1,512,250                            |
| Te ontvangen op inschrijvingen                                  |      | 29,043,692                              | 19,443   | 1,482,268                            |
| Te ontvangen interest en dividenden, netto                      |      | 81,477,208                              | 871,691  | 1,265,240                            |
| Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten   | 2f.g | 0                                       | 0  | 3,893,316                            |
| Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures                   | 2e   | 0                                       | 0  | 0                                    |
| Andere activa   |      | 0                                       | 282,507  | 0                                    |
| <b>Totaal van de activa</b>                                     |      | <b>77,343,682,999</b>                   | <b>587,931,749</b>                             | <b>1,820,960,794</b>                 |
| <b>Passiva</b>  |      |   |  |                                      |
| Debet op zichtrekeningen  |      | 0                                       | 0  | 0                                    |
| Te betalen voor aankoop van effecten                            |      | 0                                       | 0  | 0                                    |
| Te betalen op terugkopen  |      | 19,172,459                              | 3,587,250                                      | 8,752,638                            |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten | 2f.g | 19,443,713                              | 0  | 0                                    |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures                 | 2e   | 0                                       | 0  | 0                                    |
| Te betalen beheerprovisies                                      | 3    | 18,366,261                              | 120,179  | 369,727                              |
| Te betalen operationele en administratieve kosten               | 5    | 13,726,554                              | 103,554  | 308,411                              |
| Te betalen abonnementstaks                                      | 6    | 7,267,659                               | 66,308   | 161,021                              |
| Andere passiva  |      | 0                                       | 0  | 0                                    |
| <b>Totaal van de passiva</b>                                    |      | <b>77,976,646</b>                       | <b>3,877,291</b>                               | <b>9,591,797</b>                     |
| <b>Totaal van de nettoactiva</b>                                |      | <b>77,265,706,353</b>                   | <b>584,054,458</b>                             | <b>1,811,368,997</b>                 |



Staat van de nettoactiva per 31 december 2023

|   |      | Candriam<br>Sustainable<br>World | Candriam<br>Sustainable<br>Money<br>Market Euro | Totaal                |
|---|------|----------------------------------|---|-----------------------|
|   |      | EUR                              | EUR   | EUR                   |
| <b>Activa</b>   |      |                                  |   |                       |
| Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde                    | 2a   | 1,582,606,810                    | 675,104,970                                     | 19,113,527,895        |
| Tegoeden bij banken en makelaars                                | 10   | 8,932,867                        | 70,010,922                                      | 607,695,204           |
| Te ontvangen op verkoop van effecten                            |      | 0                                | 0   | 18,957,874            |
| Te ontvangen op inschrijvingen                                  |      | 1,605,046                        | 8,117,524                                       | 41,513,974            |
| Te ontvangen interest en dividenden, netto                      |      | 1,899,208                        | 3,886,593                                       | 109,747,578           |
| Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten   | 2f.g | 351,120                          | 0   | 29,063,801            |
| Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures                   | 2e   | 0                                | 0   | 10,056,901            |
| Andere activa   |      | 36,189                           | 0   | 547,438               |
| <b>Totaal van de activa</b>                                     |      | <b>1,595,431,240</b>             | <b>757,120,009</b>                              | <b>19,931,110,665</b> |
| <b>Passiva</b>  |      |                                  |   |                       |
| Debet op zichtrekeningen  |      | 0                                | 0   | 1,144,151             |
| Te betalen voor aankoop van effecten                            |      | 0                                | 21,926,510                                      | 40,139,221            |
| Te betalen op terugkopen  |      | 1,255,488                        | 2,663,168                                       | 29,842,383            |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten | 2f.g | 0                                | 369,561   | 1,650,488             |
| Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures                 | 2e   | 0                                | 0   | 4,393,936             |
| Te betalen beheerprovisies                                      | 3    | 1,078,760                        | 47,213  | 5,380,122             |
| Te betalen operationele en administratieve kosten               | 5    | 315,494                          | 39,669  | 2,705,966             |
| Te betalen abonnementstaks                                      | 6    | 293,468                          | 17,800  | 2,093,047             |
| Andere passiva  |      | 0                                | 0   | 14,285,000            |
| <b>Totaal van de passiva</b>                                    |      | <b>2,943,210</b>                 | <b>25,063,921</b>                               | <b>101,634,314</b>    |
| <b>Totaal van de nettoactiva</b>                                |      | <b>1,592,488,030</b>             | <b>732,056,088</b>                              | <b>19,829,476,351</b> |



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2023

|   |       | Candriam Sustainable<br>Balanced Asset<br>Allocation | Candriam Sustainable Bond<br>Emerging Markets | Candriam Sustainable<br>Bond Euro |
|---|-------|--|---|-----------------------------------|
|   |       | EUR  | USD   | EUR                               |
| <b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar</b>   |       | <b>7,473,289</b>                                     | <b>1,185,786,961</b>                          | <b>804,140,763</b>                |
| <b>Inkomsten</b>  |       |  |   |                                   |
| Nettodividenden   | 2i    | 0  | 0   | 0                                 |
| Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten   | 2i    | 445  | 64,296,774                                    | 15,411,107                        |
| Ontvangen interest op CFD   |       | 0  | 0   | 2,762                             |
| Bankinteressen  |       | 5,284  | 1,834,553                                     | 138,326                           |
| Andere inkomsten  |       | 11   | 5,237   | 981                               |
| <b>Totaal inkomsten</b>   |       | <b>5,740</b>   | <b>66,136,564</b>                             | <b>15,553,176</b>                 |
| <b>Kosten</b>   |       |  |   |                                   |
| Beheerprovisies   | 3     | 41,904   | 4,799,257                                     | 835,408                           |
| Operationele en administratieve kosten  | 5     | 5,486  | 1,540,014                                     | 936,827                           |
| Commissies voor de Depothoudende Bank   | 5     | 405  | 54,980  | 40,320                            |
| Abonnementstaks   | 6     | 8,068  | 176,738                                       | 119,191                           |
| Transactiekosten  | 2h    | 200  | 59,405  | 15,739                            |
| Bankinteressen  |       | 22   | 219,472                                       | 174                               |
| Andere kosten   |       | 0  | 0   | 3                                 |
| <b>Totaal kosten</b>  |       | <b>56,085</b>  | <b>6,849,866</b>                              | <b>1,947,662</b>                  |
| <b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>  |       | <b>(50,345)</b>                                      | <b>59,286,698</b>                             | <b>13,605,514</b>                 |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten                                 | 2b    | 108,258  | (121,294,224)                                 | (24,259,366)                      |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten                              | 2f, g | 18,529   | (5,711,553)                                   | 257,138                           |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures  | 2e    | 17,209   | (6,313,777)                                   | 2,566,371                         |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen   |       | (60,598)   | (2,284,080)                                   | 230,925                           |
| <b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>  |       | <b>33,053</b>  | <b>(76,316,936)</b>                           | <b>(7,599,418)</b>                |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille    | 2a    | 664,784  | 165,538,884                                   | 76,351,179                        |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten | 2f, g | 17,852   | 14,441,119                                    | (145,698)                         |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures                 | 2e    | 19,429   | 2,528,747                                     | (2,634,134)                       |
| <b>Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties</b>         |       | <b>735,118</b>                                       | <b>106,191,814</b>                            | <b>65,971,929</b>                 |
| <b>Evolutie van het kapitaal</b>  |       |  |   |                                   |
| Uitgifte van aandelen   |       | 5,831,647  | 255,035,612                                   | 312,765,693                       |
| Terugkoop van aandelen  |       | (2,982,333)  | (268,272,898)                                 | (178,652,424)                     |
| Uitgekeerde dividenden  | 8     | 0  | (3,297,421)                                   | (1,591,034)                       |
| Valutaomrekeningsverschillen  |       | 0  | 0   | 0                                 |
| <b>Nettoactiva aan het einde van het boekjaar</b>   |       | <b>11,057,721</b>                                    | <b>1,275,444,068</b>                          | <b>1,002,634,927</b>              |



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2023

|   |       | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Euro Corporate | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Euro Short Term | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Global |
|---|-------|--|---|--|
|   |       | EUR  | EUR   | EUR                                    |
| <b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar</b>   |       | <b>1,392,752,877</b>                           | <b>1,324,752,445</b>                            | <b>315,703,938</b>                     |
| <b>Inkomsten</b>  |       |  |   |  |
| Nettodividenden   | 2i    | 0  | 0   | 0                                      |
| Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten   | 2i    | 56,635,073                                     | 27,139,958                                      | 6,881,261                              |
| Ontvangen interest op CFD   |       | 0  | 0   | 0                                      |
| Bankinteressen  |       | 1,042,199                                      | 299,286   | 341,231                                |
| Andere inkomsten  |       | 15,195   | 3,780   | 278                                    |
| <b>Totaal inkomsten</b>   |       | <b>57,692,467</b>                              | <b>27,443,024</b>                               | <b>7,222,770</b>                       |
| <b>Kosten</b>   |       |  |   |  |
| Beheerprovisies   | 3     | 3,847,749                                      | 1,919,199                                       | 605,417                                |
| Operationele en administratieve kosten  | 5     | 2,010,805                                      | 1,602,499                                       | 416,395                                |
| Commissies voor de Depothoudende Bank   | 5     | 80,541   | 69,068  | 14,890                                 |
| Abonnementstaks   | 6     | 850,874  | 273,288   | 94,759                                 |
| Transactiekosten  | 2h    | 240,248  | 65,457  | 25,451                                 |
| Bankinteressen  |       | 8,147  | 1,489   | 19,778                                 |
| Andere kosten   |       | 0  | 24  | 116                                    |
| <b>Totaal kosten</b>  |       | <b>7,038,364</b>                               | <b>3,931,024</b>                                | <b>1,176,806</b>                       |
| <b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>  |       | <b>50,654,103</b>                              | <b>23,512,000</b>                               | <b>6,045,964</b>                       |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten                                 | 2b    | (39,653,301)                                   | (27,224,598)                                    | (14,481,326)                           |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten                              | 2f, g | 1,898,377                                      | 706,036   | (1,321,279)                            |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures  | 2e    | 242,055  | 1,518,450                                       | (4,251,920)                            |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen   |       | (2,283,816)                                    | 292,039   | (2,800,119)                            |
| <b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>  |       | <b>10,857,418</b>                              | <b>(1,196,073)</b>                              | <b>(16,808,680)</b>                    |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille    | 2a    | 156,225,703                                    | 72,818,465                                      | 22,592,949                             |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten | 2f, g | (906,588)                                      | 310,152   | (882,639)                              |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures                 | 2e    | (2,044,292)                                    | (809,608)                                       | 110,253                                |
| <b>Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties</b>         |       | <b>164,132,241</b>                             | <b>71,122,936</b>                               | <b>5,011,883</b>                       |
| <b>Evolutie van het kapitaal</b>  |       |  |   |  |
| Uitgifte van aandelen   |       | 1,227,644,544                                  | 1,251,616,343                                   | 184,739,684                            |
| Terugkoop van aandelen  |       | (434,624,536)                                  | (536,496,005)                                   | (178,236,828)                          |
| Uitgekeerde dividenden  | 8     | (1,373,111)                                    | 0   | (451,582)                              |
| Valutaomrekeningsverschillen  |       | 0  | 0   | 0                                      |
| <b>Nettoactiva aan het einde van het boekjaar</b>   |       | <b>2,348,532,015</b>                           | <b>2,110,995,719</b>                            | <b>326,767,095</b>                     |



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2023

|   |       | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Global Convertible | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Global High Yield | Candriam<br>Sustainable Bond<br>Impact |
|---|-------|--|---|--|
|   |       | EUR  | EUR   | EUR                                    |
| <b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar</b>   |       | <b>22,576,828</b>                                  | <b>1,600,221,335</b>                              | <b>38,072,843</b>                      |
| <b>Inkomsten</b>  |       |  |   |  |
| Nettodividenden   | 2i    | 0  | 0   | 0                                      |
| Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten   | 2i    | 150,678  | 68,384,510  | 597,462                                |
| Ontvangen interest op CFD   |       | 0  | 0   | 0                                      |
| Bankinteresten  |       | 34,017   | 2,043,071   | 27,098                                 |
| Andere inkomsten  |       | 81   | 4,100   | 10                                     |
| <b>Totaal inkomsten</b>   |       | <b>184,776</b>                                     | <b>70,431,681</b>                                 | <b>624,570</b>                         |
| <b>Kosten</b>   |       |  |   |  |
| Beheerprovisies   | 3     | 26   | 5,906,472   | 32,654                                 |
| Operationele en administratieve kosten  | 5     | 24,952   | 1,794,907   | 40,202                                 |
| Commissies voor de Depothoudende Bank   | 5     | 1,002  | 68,421  | 1,754                                  |
| Abonnementstaks   | 6     | 2,293  | 231,053   | 4,405                                  |
| Transactiekosten  | 2h    | 0  | 373   | 1,517                                  |
| Bankinteresten  |       | 4,465  | 184,850   | 0                                      |
| Andere kosten   |       | 13   | 0   | 1                                      |
| <b>Totaal kosten</b>  |       | <b>32,751</b>                                      | <b>8,186,076</b>                                  | <b>80,533</b>                          |
| <b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>  |       | <b>152,025</b>                                     | <b>62,245,605</b>                                 | <b>544,037</b>                         |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten                                 | 2b    | 175,623  | (25,268,170)                                      | (693,775)                              |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten                              | 2f, g | 1,259,397  | 22,203,263  | 62,592                                 |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures  | 2e    | 0  | 472,609   | 190,078                                |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen   |       | (535,079)  | (10,244,162)                                      | (3,319)                                |
| <b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>  |       | <b>1,051,966</b>                                   | <b>49,409,145</b>                                 | <b>99,613</b>                          |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille    | 2a    | 1,039,995  | 92,009,154  | 3,126,825                              |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten | 2f, g | (945,743)  | (19,570,872)                                      | 50,289                                 |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures                 | 2e    | 0  | (575,750)   | (133,432)                              |
| <b>Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties</b>         |       | <b>1,146,218</b>                                   | <b>121,271,677</b>                                | <b>3,143,295</b>                       |
| <b>Evolutie van het kapitaal</b>  |       |  |   |  |
| Uitgifte van aandelen   |       | 0  | 386,245,042                                       | 1,500,956                              |
| Terugkoop van aandelen  |       | (413,148)  | (718,357,341)                                     | (127,668)                              |
| Uitgekeerde dividenden  | 8     | 0  | (6,698,481)                                       | (89,025)                               |
| Valutaomrekeningsverschillen  |       | 0  | 0   | 0                                      |
| <b>Nettoactiva aan het einde van het boekjaar</b>   |       | <b>23,309,898</b>                                  | <b>1,382,682,232</b>                              | <b>42,500,401</b>                      |



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2023

|   |       | Candriam<br>Sustainable<br>Defensive Asset<br>Allocation | Candriam<br>Sustainable<br>Equity<br>Children | Candriam<br>Sustainable<br>Equity<br>Circular Economy |
|---|-------|--|---|---|
|   |       | EUR  | USD   | USD   |
| <b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar</b>   |       | <b>141,591,117</b>                                       | <b>77,441,723</b>                             | <b>431,165,388</b>                                    |
| <b>Inkomsten</b>  |       |  |   |   |
| Nettodividenden   | 2i    | 0  | 1,000,329                                     | 5,916,447   |
| Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten   | 2i    | 106,790  | 0   | 0   |
| Ontvangen interest op CFD   |       | 0  | 0   | 0   |
| Bankinteressen  |       | 58,814   | 90,513  | 783,417   |
| Andere inkomsten  |       | 232  | 189   | 648   |
| <b>Totaal inkomsten</b>   |       | <b>165,836</b>   | <b>1,091,031</b>                              | <b>6,700,512</b>                                      |
| <b>Kosten</b>   |       |  |   |   |
| Beheerprovisies   | 3     | 567,432  | 1,757   | 689,888   |
| Operationele en administratieve kosten  | 5     | 110,444  | 106,974                                       | 760,367   |
| Commissies voor de Depothoudende Bank   | 5     | 7,993  | 3,230   | 19,842  |
| Abonnementstaks   | 6     | 2,277  | 7,255   | 57,491  |
| Transactiekosten  | 2h    | 3,818  | 95,468  | 265,435   |
| Bankinteressen  |       | 4,835  | 12,628  | 12,803  |
| Andere kosten   |       | 0  | 60,523  | 0   |
| <b>Totaal kosten</b>  |       | <b>696,799</b>   | <b>287,835</b>                                | <b>1,805,826</b>                                      |
| <b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>  |       | <b>(530,963)</b>   | <b>803,196</b>                                | <b>4,894,686</b>                                      |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten                                 | 2b    | (644,768)  | (12,367,961)                                  | (24,871,032)  |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten                              | 2f, g | 478,977  | (69,131)                                      | (195,241)   |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures  | 2e    | 199,092  | 0   | 0   |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen   |       | (542,030)  | (1,748,775)                                   | (1,892,447)   |
| <b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>  |       | <b>(1,039,692)</b>                                       | <b>(13,382,671)</b>                           | <b>(22,064,034)</b>                                   |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille    | 2a    | 12,286,611   | 17,686,725                                    | 55,953,064  |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten | 2f, g | 436,116  | 0   | 212,786   |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures                 | 2e    | 103,010  | 0   | 0   |
| <b>Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties</b>         |       | <b>11,786,045</b>  | <b>4,304,054</b>                              | <b>34,101,816</b>                                     |
| <b>Evolutie van het kapitaal</b>  |       |  |   |   |
| Uitgifte van aandelen   |       | 50,128,985   | 154,586                                       | 50,182,667  |
| Terugkoop van aandelen  |       | (15,668,482)   | (14,998,828)                                  | (74,218,334)  |
| Uitgekeerde dividenden  | 8     | (63,065)   | (682,092)                                     | (2,585,626)   |
| Valutaomrekeningsverschillen  |       | 0  | 0   | 0   |
| <b>Nettoactiva aan het einde van het boekjaar</b>   |       | <b>187,774,600</b>                                       | <b>66,219,443</b>                             | <b>438,645,911</b>                                    |



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2023

|   |       | Candriam                             | Candriam                               | Candriam                     |
|---|-------|--------------------------------------|--|------------------------------|
|   |       | Sustainable Equity<br>Climate Action | Sustainable Equity<br>Emerging Markets | Sustainable<br>Equity<br>EMU |
|   |       | USD                                  | EUR                                    | EUR                          |
| <b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar</b>   |       | <b>1,078,890,806</b>                 | <b>2,886,356,517</b>                   | <b>411,623,511</b>           |
| <b>Inkomsten</b>  |       |                                      |  |                              |
| Nettodividenden   | 2i    | 10,996,069                           | 36,163,442                             | 10,320,345                   |
| Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten   | 2i    | 0                                    | 0                                      | 0                            |
| Ontvangen interest op CFD   |       | 0                                    | 0                                      | 0                            |
| Bankinteresten  |       | 1,263,453                            | 3,176,395                              | 640,246                      |
| Andere inkomsten  |       | 594                                  | 746                                    | 859                          |
| <b>Totaal inkomsten</b>   |       | <b>12,260,116</b>                    | <b>39,340,583</b>                      | <b>10,961,450</b>            |
| <b>Kosten</b>   |       |                                      |  |                              |
| Beheerprovisies   | 3     | 1,359,825                            | 11,694,423                             | 3,145,688                    |
| Operationele en administratieve kosten  | 5     | 1,892,473                            | 5,555,899                              | 984,817                      |
| Commissies voor de Depothoudende Bank   | 5     | 49,358                               | 114,359                                | 19,584                       |
| Abonnementstaks   | 6     | 165,793                              | 550,524                                | 156,922                      |
| Transactiekosten  | 2h    | 486,304                              | 6,386,904                              | 472,393                      |
| Bankinteresten  |       | 6,264                                | 25,606                                 | 177                          |
| Andere kosten   |       | 0                                    | 2                                      | 58                           |
| <b>Totaal kosten</b>  |       | <b>3,960,017</b>                     | <b>24,327,717</b>                      | <b>4,779,639</b>             |
| <b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>  |       | <b>8,300,099</b>                     | <b>15,012,866</b>                      | <b>6,181,811</b>             |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten                                 | 2b    | (5,112,706)                          | (182,014,897)                          | 27,483,155                   |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten                              | 2f, g | (459,196)                            | (255)                                  | 0                            |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures  | 2e    | 0                                    | 0                                      | 0                            |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen   |       | (13,062,645)                         | (81,079,817)                           | (486)                        |
| <b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>  |       | <b>(10,334,448)</b>                  | <b>(248,082,103)</b>                   | <b>33,664,480</b>            |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille    | 2a    | 81,393,497                           | 225,388,910                            | 32,467,649                   |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten | 2f, g | 218,665                              | 0                                      | 0                            |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures                 | 2e    | 0                                    | 0                                      | 0                            |
| <b>Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties</b>         |       | <b>71,277,714</b>                    | <b>(22,693,193)</b>                    | <b>66,132,129</b>            |
| <b>Evolutie van het kapitaal</b>  |       |                                      |  |                              |
| Uitgifte van aandelen   |       | 225,917,405                          | 896,108,175                            | 137,768,771                  |
| Terugkoop van aandelen  |       | (145,317,550)                        | (1,429,864,098)                        | (162,296,759)                |
| Uitgekeerde dividenden  | 8     | (8,148,253)                          | (1,591,445)                            | (628,695)                    |
| Valutaomrekeningsverschillen  |       | 0                                    | 0                                      | 0                            |
| <b>Nettoactiva aan het einde van het boekjaar</b>   |       | <b>1,222,620,122</b>                 | <b>2,328,315,956</b>                   | <b>452,598,957</b>           |





Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2023

|   |       | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Europe | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Europe Small &<br>Mid Caps | Candriam<br>Sustainable Equity<br>Future Mobility |
|---|-------|--|--|---|
|   |       | EUR                                      | EUR  | USD   |
| <b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar</b>   |       | <b>1,340,558,137</b>                     | <b>190,380,952</b>   | <b>240,041,599</b>                                |
| <b>Inkomsten</b>  |       |  |  |   |
| Nettodividenden   | 2i    | 30,378,142                               | 5,050,692  | 2,863,743   |
| Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten   | 2i    | 0  | 0  | 0   |
| Ontvangen interest op CFD   |       | 0  | 0  | 0   |
| Bankinteressen  |       | 2,221,420                                | 281,220  | 628,745   |
| Andere inkomsten  |       | 1,957                                    | 408  | 261   |
| <b>Totaal inkomsten</b>   |       | <b>32,601,519</b>                        | <b>5,332,320</b>   | <b>3,492,749</b>                                  |
| <b>Kosten</b>   |       |  |  |   |
| Beheerprovisies   | 3     | 6,033,773                                | 411,200  | 14,294  |
| Operationele en administratieve kosten  | 5     | 2,985,646                                | 471,808  | 463,326   |
| Commissies voor de Depothoudende Bank   | 5     | 63,244                                   | 9,703  | 13,198  |
| Abonnementstaks   | 6     | 402,409                                  | 46,168   | 31,407  |
| Transactiekosten  | 2h    | 1,886,052                                | 446,080  | 66,934  |
| Bankinteressen  |       | 5,805                                    | 2,678  | 6,547   |
| Andere kosten   |       | 554                                      | 0  | 0   |
| <b>Totaal kosten</b>  |       | <b>11,377,483</b>                        | <b>1,387,637</b>   | <b>595,706</b>                                    |
| <b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>  |       | <b>21,224,036</b>                        | <b>3,944,683</b>   | <b>2,897,043</b>                                  |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten                                 | 2b    | 42,110,278                               | (7,504,469)  | 5,746,696   |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten                              | 2f, g | 0  | 67,304   | (1,582)   |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures  | 2e    | 0  | 0  | 0   |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen   |       | 794,802                                  | (353,552)  | (3,869,416)                                       |
| <b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>  |       | <b>64,129,116</b>                        | <b>(3,846,034)</b>   | <b>4,772,741</b>                                  |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille    | 2a    | 38,128,688                               | 22,025,109   | 60,660,262  |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten | 2f, g | 0  | 81,635   | 2,198   |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures                 | 2e    | 0  | 0  | 0   |
| <b>Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties</b>         |       | <b>102,257,804</b>                       | <b>18,260,710</b>  | <b>65,435,201</b>                                 |
| <b>Evolutie van het kapitaal</b>  |       |  |  |   |
| Uitgifte van aandelen   |       | 626,798,528                              | 146,134,654  | 40,040,057  |
| Terugkoop van aandelen  |       | (784,028,572)                            | (50,210,810)   | (51,988,223)                                      |
| Uitgekeerde dividenden  | 8     | (1,250,336)                              | (941,110)  | (2,162,916)                                       |
| Valutaomrekeningsverschillen  |       | 0  | 0  | 0   |
| <b>Nettoactiva aan het einde van het boekjaar</b>   |       | <b>1,284,335,561</b>                     | <b>303,624,396</b>   | <b>291,365,718</b>                                |



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2023

|   |       | Candriam<br>Sustainable<br>Equity<br>Japan | Candriam<br>Sustainable<br>Equity<br>Quant<br>Europe | Candriam<br>Sustainable<br>Equity<br>US |
|---|-------|--|--|---|
|   |       | JPY  | EUR  | USD                                     |
| <b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar</b>   |       | <b>54,709,644,108</b>                      | <b>399,999,315</b>                                   | <b>1,528,375,671</b>                    |
| <b>Inkomsten</b>  |       |  |  |   |
| Nettodividenden   | 2i    | 1,341,703,722                              | 13,969,606   | 18,042,643                              |
| Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten   | 2i    | 0  | 0  | 0                                       |
| Ontvangen interest op CFD   |       | 0  | 0  | 0                                       |
| Bankinteressen  |       | 197,197                                    | 27,957   | 260,207                                 |
| Andere inkomsten  |       | 4,063                                      | 3,305  | 0                                       |
| <b>Totaal inkomsten</b>   |       | <b>1,341,904,982</b>                       | <b>14,000,868</b>                                    | <b>18,302,850</b>                       |
| <b>Kosten</b>   |       |  |  |   |
| Beheerprovisies   | 3     | 169,519,583                                | 1,304,499  | 4,096,234                               |
| Operationele en administratieve kosten  | 5     | 140,217,566                                | 1,030,141  | 3,311,451                               |
| Commissies voor de Depothoudende Bank   | 5     | 3,032,335                                  | 22,256   | 73,213                                  |
| Abonnementstaks   | 6     | 16,265,032                                 | 124,203  | 341,766                                 |
| Transactiekosten  | 2h    | 36,032,604                                 | 1,653,163  | 667,029                                 |
| Bankinteressen  |       | 802,558                                    | 38,567   | 47,025                                  |
| Andere kosten   |       | 0  | 9  | 0                                       |
| <b>Totaal kosten</b>  |       | <b>365,869,678</b>                         | <b>4,172,838</b>                                     | <b>8,536,718</b>                        |
| <b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>  |       | <b>976,035,304</b>                         | <b>9,828,030</b>                                     | <b>9,766,132</b>                        |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten                                 | 2b    | 5,258,184,577                              | 4,487,262  | 1,923,358                               |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten                              | 2f, g | 924,442,425                                | (154,119)  | (2,389,823)                             |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures  | 2e    | 0  | 0  | 0                                       |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen   |       | (195,780,949)                              | 81,669   | 393,431                                 |
| <b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>  |       | <b>6,962,881,357</b>                       | <b>14,242,842</b>                                    | <b>9,693,098</b>                        |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille    | 2a    | 7,760,816,267                              | 60,941,091   | 333,381,121                             |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten | 2f, g | 114,861,583                                | 0  | 3,714,299                               |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures                 | 2e    | 0  | 0  | 0                                       |
| <b>Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties</b>         |       | <b>14,838,559,207</b>                      | <b>75,183,933</b>                                    | <b>346,788,518</b>                      |
| <b>Evolutie van het kapitaal</b>  |       |  |  |   |
| Uitgifte van aandelen   |       | 24,587,607,000                             | 414,149,156  | 603,754,052                             |
| Terugkoop van aandelen  |       | (16,837,276,627)                           | (303,870,380)  | (667,255,480)                           |
| Uitgekeerde dividenden  | 8     | (32,827,335)                               | (1,407,566)  | (293,764)                               |
| Valutaomrekeningsverschillen  |       | 0  | 0  | 0                                       |
| <b>Nettoactiva aan het einde van het boekjaar</b>   |       | <b>77,265,706,353</b>                      | <b>584,054,458</b>                                   | <b>1,811,368,997</b>                    |



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2023

|   |       | Candriam<br>Sustainable<br>Equity<br>World | Candriam<br>Sustainable<br>Money<br>Market<br>Euro | Totaal                |
|---|-------|--|--|-----------------------|
|   |       | EUR  | EUR  | EUR                   |
| <b>Nettoactiva aan het begin van het boekjaar</b>   |       | <b>1,132,975,070</b>                       | <b>1,054,243,850</b>                               | <b>17,707,642,156</b> |
| <b>Inkomsten</b>  |       |  |  |                       |
| Nettodividenden   | 2i    | 19,712,276                                 | 0  | 159,310,442           |
| Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten   | 2i    | 0  | 25,822,251   | 259,335,097           |
| Ontvangen interest op CFD   |       | 0  | 0  | 2,762                 |
| Bankinteresten  |       | 134,825                                    | 2,453,460  | 17,326,497            |
| Andere inkomsten  |       | 3,275                                      | 317  | 41,834                |
| <b>Totaal inkomsten</b>   |       | <b>19,850,376</b>                          | <b>28,276,028</b>                                  | <b>436,016,632</b>    |
| <b>Kosten</b>   |       |  |  |                       |
| Beheerprovisies   | 3     | 9,708,931                                  | 413,894  | 57,474,830            |
| Operationele en administratieve kosten  | 5     | 3,054,147                                  | 455,236  | 29,685,935            |
| Commissies voor de Depothoudende Bank   | 5     | 59,208                                     | 38,691   | 824,382               |
| Abonnementstaks   | 6     | 554,356                                    | 79,888   | 4,311,135             |
| Transactiekosten  | 2h    | 1,408,632                                  | 0  | 14,321,450            |
| Bankinteresten  |       | 32,045                                     | 2,935  | 612,571               |
| Andere kosten   |       | 0  | 0  | 55,569                |
| <b>Totaal kosten</b>  |       | <b>14,817,319</b>                          | <b>990,644</b>                                     | <b>107,285,872</b>    |
| <b>Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen</b>  |       | <b>5,033,057</b>                           | <b>27,285,384</b>                                  | <b>328,730,760</b>    |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten                                 | 2b    | 22,737,089                                 | 199,769  | (332,039,675)         |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten                              | 2f, g | 860,007                                    | (830,996)  | 23,422,369            |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures  | 2e    | 0  | 0  | (4,761,692)           |
| Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen   |       | (9,736,178)                                | (8,424)  | (127,835,092)         |
| <b>Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)</b>  |       | <b>18,893,975</b>                          | <b>26,645,733</b>                                  | <b>(112,483,330)</b>  |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille    | 2a    | 192,172,399                                | 2,616,353  | 1,707,366,085         |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten | 2f, g | 281,656                                    | (369,561)  | (4,081,352)           |
| Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures                 | 2e    | 0  | 0  | (3,675,340)           |
| <b>Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties</b>         |       | <b>211,348,030</b>                         | <b>28,892,525</b>                                  | <b>1,587,126,063</b>  |
| <b>Evolutie van het kapitaal</b>  |       |  |  |                       |
| Uitgifte van aandelen   |       | 701,525,003                                | 1,962,902,752                                      | 9,526,751,038         |
| Terugkoop van aandelen  |       | (452,636,610)                              | (2,313,983,039)                                    | (8,776,328,410)       |
| Uitgekeerde dividenden  | 8     | (723,463)                                  | 0  | (32,562,149)          |
| Valutaomrekeningsverschillen  |       | 0  | 0  | (183,152,347)         |
| <b>Nettoactiva aan het einde van het boekjaar</b>   |       | <b>1,592,488,030</b>                       | <b>732,056,088</b>                                 | <b>19,829,476,351</b> |



Statistieken

**Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype    | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|----------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |                | <b>EUR</b> |                           | <b>11,057,721</b>                                 | <b>7,473,289</b>                                  | <b>-</b>  |
| I                                | LU2428018811 | Capitalisation | EUR        | 10,363.19                 | 1,067.02  | 983.33  | -   |

**Candriam Sustainable Bond Emerging Markets**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>USD</b> |                           | <b>1,275,444,068</b>                              | <b>1,185,786,961</b>                              | <b>1,362,386,819</b>                              |
| C                                | LU1434519416 | Kapitalisatie | USD        | 97,567.41                 | 106.68  | 99.56   | 119.25  |
| C                                | LU1434519507 | Uitkering     | USD        | 16,618.66                 | 79.81   | 76.45   | 96.66   |
| C - EUR - Hedged                 | LU2016899614 | Kapitalisatie | EUR        | 30,166.61                 | 83.97   | 80.16   | 98.48   |
| C - EUR - Unhedged               | LU2264875068 | Kapitalisatie | EUR        | 2,766.70                  | 103.44  | -   | 100.43  |
| I                                | LU1434519689 | Kapitalisatie | USD        | 247,243.36                | 1,109.31  | 1,027.86  | 1,223.24  |
| I                                | LU1434519762 | Uitkering     | USD        | 11,570.60                 | 853.51  | 810.57  | 1,017.63  |
| I - CHF - Hedged                 | LU2059770078 | Kapitalisatie | CHF        | 17,709.09                 | 927.19  | 896.76  | 1,099.16  |
| I - EUR - Hedged                 | LU1434519846 | Kapitalisatie | EUR        | 179,135.70                | 869.71  | 824.24  | 1,006.10  |
| I - EUR - Hedged                 | LU1580881933 | Uitkering     | EUR        | 59,765.59                 | 715.53  | 695.46  | 896.27  |
| I - GBP - Hedged                 | LU1797946164 | Uitkering     | GBP        | 1,889.34                  | 806.78  | 772.51  | 980.68  |
| IP                               | LU2713794126 | Kapitalisatie | USD        | 1.00                      | 1,007.38  | -   | -   |
| R                                | LU1434519929 | Kapitalisatie | USD        | 65,322.83                 | 110.38  | 102.45  | 122.03  |
| R - CHF - Hedged                 | LU2059770151 | Kapitalisatie | CHF        | 37,520.10                 | 86.98   | 84.27   | 103.35  |
| R - EUR - Hedged                 | LU2016899705 | Kapitalisatie | EUR        | 54,305.24                 | 85.84   | 81.50   | 99.54   |
| R - EUR - Hedged                 | LU1797946248 | Uitkering     | EUR        | 218,470.37                | 78.22   | 76.16   | 98.15   |
| R - EUR - Unhedged               | LU1434520000 | Kapitalisatie | EUR        | 6,124.03                  | 93.78   | 90.09   | 100.71  |
| R - GBP - Hedged                 | LU1953289276 | Kapitalisatie | GBP        | 10.00                     | 98.90   | 92.59   | 111.54  |
| R2                               | LU1434520182 | Kapitalisatie | USD        | 6,510.00                  | 101.81  | 94.15   | 111.83  |
| R2                               | LU1439992113 | Uitkering     | USD        | 10,791.00                 | 81.25   | 77.03   | 96.51   |
| R2 - EUR - Hedged                | LU2328290445 | Uitkering     | EUR        | 745,199.31                | 82.08   | 79.62   | 96.98   |
| V                                | LU1434520265 | Kapitalisatie | USD        | 104,579.82                | 892.95  | 825.48  | 980.12  |
| V                                | LU2211179648 | Uitkering     | USD        | 11,441.90                 | 839.48  | 795.76  | 987.37  |
| V - CHF - Hedged                 | LU2059770235 | Kapitalisatie | CHF        | 107,103.97                | 806.05  | 777.85  | 951.36  |
| V - EUR - Hedged                 | LU1434520349 | Kapitalisatie | EUR        | 201,550.27                | 874.49  | 826.88  | 1,006.69  |
| VP                               | LU2713797228 | Kapitalisatie | USD        | 1.00                      | 1,007.46  | -   | -   |
| Z                                | LU1434520422 | Kapitalisatie | USD        | 130,845.94                | 1,151.66  | 1,061.19  | 1,255.94  |
| Z                                | LU1434520695 | Uitkering     | USD        | 14,527.00                 | 886.84  | 837.52  | 1,045.60  |
| Z - EUR - Hedged                 | LU2059770318 | Kapitalisatie | EUR        | 62,871.57                 | 964.13  | 908.64  | 1,103.37  |

**Candriam Sustainable Bond Euro**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>EUR</b> |                           | <b>1,002,634,927</b>                              | <b>804,140,763</b>                                | <b>841,675,532</b>                                |
| C                                | LU1313769447 | Kapitalisatie | EUR        | 190,456.36                | 91.90   | 86.04   | 104.33  |
| C                                | LU1313769520 | Uitkering     | EUR        | 95,245.41                 | 88.45   | 83.29   | 101.07  |
| I                                | LU1313769793 | Kapitalisatie | EUR        | 211,038.86                | 975.73  | 909.83  | 1,098.60  |
| I                                | LU1313769959 | Uitkering     | EUR        | 6,714.13                  | 924.35  | 866.21  | 1,046.71  |
| N                                | LU2027379432 | Kapitalisatie | EUR        | 10.00                     | 86.10   | 80.72   | 97.97   |
| R                                | LU1313770023 | Kapitalisatie | EUR        | 46,481.69                 | 94.23   | 87.96   | 106.29  |
| R2                               | LU1720116919 | Kapitalisatie | EUR        | 7,164.25                  | 94.06   | 87.66   | 105.79  |
| R2                               | LU1720117057 | Uitkering     | EUR        | 88,399.33                 | 90.94   | 85.18   | 102.88  |
| V                                | LU1313770296 | Kapitalisatie | EUR        | 7,878.93                  | 882.93  | 822.03  | 990.73  |
| V - CHF - Hedged                 | LU2702913760 | Kapitalisatie | CHF        | 1.00                      | 1,032.12  | -   | -   |
| Z                                | LU1313770379 | Kapitalisatie | EUR        | 378,594.50                | 966.85  | 898.85  | 1,082.08  |
| Z                                | LU1434521230 | Uitkering     | EUR        | 402,859.00                | 939.51  | 877.78  | 1,057.52  |



Statistieken

**Candriam Sustainable Bond Euro Corporate**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>EUR</b> |                           | <b>2,348,532,015</b>                              | <b>1,392,752,877</b>                              | <b>1,413,558,432</b>                              |
| C                                | LU1313770452 | Kapitalisatie | EUR        | 951,490.24                | 100.81  | 93.18   | 107.73  |
| C                                | LU1313770536 | Uitkering     | EUR        | 5,529,632.77              | 91.49   | 85.28   | 99.06   |
| I                                | LU1313770619 | Kapitalisatie | EUR        | 1,007,182.94              | 357.44  | 328.81  | 378.59  |
| I                                | LU1313770700 | Uitkering     | EUR        | 75.00                     | 989.78  | 917.05  | -   |
| IP                               | LU2713796923 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 1,003.38  | -   | -   |
| R                                | LU1313770882 | Kapitalisatie | EUR        | 176,537.65                | 102.83  | 94.68   | 109.16  |
| R                                | LU1720117305 | Uitkering     | EUR        | 2,054.00                  | 96.04   | 89.14   | 103.16  |
| R - CHF - Hedged                 | LU1932633214 | Kapitalisatie | CHF        | 19,020.00                 | 90.86   | 85.48   | 99.17   |
| R - GBP - Hedged                 | LU1932633305 | Kapitalisatie | GBP        | 7,464.05                  | 96.33   | 87.52   | 99.77   |
| R - USD - Hedged                 | LU1932633487 | Kapitalisatie | USD        | 357.00                    | 97.89   | 88.38   | 99.89   |
| R2                               | LU1720117487 | Kapitalisatie | EUR        | 5,500.05                  | 100.38  | 92.19   | 106.09  |
| R2                               | LU1720117560 | Uitkering     | EUR        | 165,595.25                | 95.96   | 88.78   | 102.56  |
| V                                | LU1313770965 | Kapitalisatie | EUR        | 334,400.11                | 935.86  | 859.19  | 988.21  |
| VP                               | LU2713796840 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 1,003.36  | -   | -   |
| Z                                | LU1313771005 | Kapitalisatie | EUR        | 983,693.26                | 1,029.25  | 943.03  | 1,082.47  |
| Z                                | LU1434521743 | Uitkering     | EUR        | 24,341.00                 | 973.89  | 898.74  | 1,035.67  |

**Candriam Sustainable Bond Euro Short Term**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>EUR</b> |                           | <b>2,110,995,719</b>                              | <b>1,324,752,445</b>                              | <b>1,193,725,081</b>                              |
| C                                | LU1434521826 | Kapitalisatie | EUR        | 1,145,698.77              | 97.56   | 94.15   | 98.29   |
| C                                | LU1434522048 | Uitkering     | EUR        | 540,656.62                | 98.53   | 95.22   | 99.46   |
| I                                | LU1434522477 | Kapitalisatie | EUR        | 170,991.77                | 995.38  | 957.86  | 996.73  |
| I                                | LU1434522550 | Uitkering     | EUR        | 14,222.66                 | 995.68  | 958.15  | 997.07  |
| IP                               | LU2713796766 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 1,003.00  | -   | -   |
| R                                | LU1434522634 | Kapitalisatie | EUR        | 101,799.23                | 98.69   | 95.01   | 98.95   |
| R                                | LU1720117644 | Uitkering     | EUR        | 731.47                    | 99.03   | 95.32   | 99.22   |
| R2                               | LU1720117727 | Kapitalisatie | EUR        | 14,045.17                 | 99.24   | 95.46   | 99.32   |
| R2                               | LU1720117990 | Uitkering     | EUR        | 230,492.93                | 99.12   | 95.34   | 99.21   |
| S                                | LU2363112280 | Kapitalisatie | EUR        | 327,056.74                | 1,035.22  | -   | -   |
| V                                | LU1434522717 | Kapitalisatie | EUR        | 89,663.38                 | 9,918.38  | 9,535.29  | 9,916.98  |
| V                                | LU2364191341 | Uitkering     | EUR        | 1,825.55                  | 10,064.00   | 9,675.23  | -   |
| V - CHF - Hedged                 | LU2590263930 | Kapitalisatie | CHF        | 12,394.00                 | 1,015.15  | -   | -   |
| VP                               | LU2713796683 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 1,003.03  | -   | -   |
| Z                                | LU1434522808 | Kapitalisatie | EUR        | 462,632.50                | 1,010.38  | 969.87  | 1,007.18  |

**Candriam Sustainable Bond Global**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>EUR</b> |                           | <b>326,767,095</b>                                | <b>315,703,938</b>                                | <b>389,118,347</b>                                |
| C                                | LU1434523012 | Kapitalisatie | EUR        | 112,402.32                | 93.22   | 92.01   | 104.83  |
| C                                | LU1434523103 | Uitkering     | EUR        | 436,424.19                | 86.61   | 86.73   | 99.80   |
| I                                | LU1434523285 | Kapitalisatie | EUR        | 34,701.44                 | 964.68  | 947.73  | 1,074.75  |
| R                                | LU1434523442 | Kapitalisatie | EUR        | 74,864.49                 | 95.22   | 93.63   | 106.36  |
| R - EUR - Asset Hedged           | LU2211181891 | Kapitalisatie | EUR        | 126,582.01                | 87.22   | 83.58   | 97.67   |
| R2                               | LU1720118295 | Kapitalisatie | EUR        | 93.94                     | 104.71  | 102.76  | 116.51  |
| R2                               | LU1720118022 | Uitkering     | EUR        | 16,427.50                 | 87.04   | 86.55   | 99.00   |
| V                                | LU1434523525 | Kapitalisatie | EUR        | 7,348.88                  | 938.04  | 919.75  | -   |
| V - EUR - Asset Hedged           | LU2211182196 | Kapitalisatie | EUR        | 62,340.71                 | 879.42  | 840.68  | 979.58  |
| V - USD - Asset Hedged           | LU2211182436 | Kapitalisatie | USD        | 9,073.33                  | 927.94  | 868.72  | 992.15  |
| V (q) - GBP - Asset Hedged       | LU2211182352 | Uitkering     | GBP        | 10,396.18                 | 863.51  | 830.44  | 973.06  |
| Z                                | LU1434523798 | Kapitalisatie | EUR        | 147,726.00                | 986.34  | 965.14  | 1,091.12  |



Statistieken

**Candriam Sustainable Bond Global Convertible**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>EUR</b> |                           | <b>23,309,898</b>                                 | <b>22,576,828</b>                                 | <b>-</b>  |
| C                                | LU2428020718 | Kapitalisatie | EUR        | 10.00                     | 103.91  | 99.99   | -   |
| I                                | LU2428020981 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 1,047.35  | 1,002.49  | -   |
| R                                | LU2428021369 | Kapitalisatie | EUR        | 10.00                     | 104.67  | 100.22  | -   |
| Z                                | LU2428021872 | Kapitalisatie | EUR        | 22,050.00                 | 1,057.00  | 1,005.52  | -   |

**Candriam Sustainable Bond Global High Yield**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>EUR</b> |                           | <b>1,382,682,232</b>                              | <b>1,600,221,335</b>                              | <b>1,806,354,023</b>                              |
| C                                | LU1644441120 | Kapitalisatie | EUR        | 740,472.01                | 110.52  | 102.49  | 113.39  |
| C                                | LU1644441393 | Uitkering     | EUR        | 86,137.56                 | 94.35   | 89.68   | 104.12  |
| C - USD - Unhedged               | LU2109443460 | Kapitalisatie | USD        | 3,433.49                  | 91.09   | 81.61   | 96.21   |
| C (m) - USD - Hedged             | LU2364191697 | Uitkering     | USD        | 14,086.94                 | 93.88   | 89.26   | 100.54  |
| I                                | LU1644441476 | Kapitalisatie | EUR        | 150,909.03                | 1,149.50  | 1,059.17  | 1,164.50  |
| I                                | LU1644441633 | Uitkering     | EUR        | 126,969.08                | 907.64  | 876.13  | 1,010.66  |
| I - USD - Hedged                 | LU1644441559 | Kapitalisatie | USD        | 4,517.18                  | 1,170.83  | 1,056.95  | 1,137.54  |
| I - USD - Hedged                 | LU2211180653 | Uitkering     | USD        | 1.00                      | 988.47  | 914.53  | 1,029.15  |
| I - USD - Unhedged               | LU2109443544 | Kapitalisatie | USD        | 503.44                    | 946.63  | 842.54  | 986.32  |
| IP                               | LU2713796337 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 1,003.07  | -   | -   |
| N                                | LU2027379515 | Kapitalisatie | EUR        | 22,431.54                 | 100.49  | 93.56   | 104.05  |
| R                                | LU1644441716 | Kapitalisatie | EUR        | 655,796.73                | 113.95  | 105.09  | 115.63  |
| R                                | LU1720118378 | Uitkering     | EUR        | 126,621.28                | 97.10   | 91.81   | 106.04  |
| R - CHF - Hedged                 | LU2211180901 | Kapitalisatie | CHF        | 2,281.85                  | 97.96   | 92.26   | 102.12  |
| R - USD - Hedged                 | LU2211181206 | Kapitalisatie | USD        | 4,614.44                  | 104.87  | 94.77   | 102.26  |
| R2                               | LU2363112363 | Uitkering     | EUR        | 159,918.83                | 97.35   | 91.66   | 100.58  |
| S                                | LU1720118451 | Kapitalisatie | EUR        | 31,304.56                 | 1,093.69  | 1,003.10  | 1,098.75  |
| S - USD - Hedged                 | LU2474803587 | Kapitalisatie | USD        | 109,699.43                | 1,112.87  | -   | -   |
| V                                | LU1644441807 | Kapitalisatie | EUR        | 361,060.03                | 1,094.55  | 1,005.23  | 1,102.57  |
| V - USD - Hedged                 | LU2211180067 | Kapitalisatie | USD        | 3,863.43                  | 1,063.44  | 956.80  | 1,027.54  |
| VP                               | LU2713796253 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 1,003.17  | -   | -   |
| Z                                | LU1644441989 | Kapitalisatie | EUR        | 291,978.00                | 1,192.25  | 1,091.42  | 1,193.27  |

**Candriam Sustainable Bond Impact**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>EUR</b> |                           | <b>42,500,401</b>                                 | <b>38,072,843</b>                                 | <b>46,572,584</b>                                 |
| C                                | LU2369559823 | Kapitalisatie | EUR        | 14,441.15                 | 86.80   | 80.81   | 99.33   |
| I                                | LU2369560169 | Kapitalisatie | EUR        | 1,158.86                  | 873.96  | 810.70  | 993.97  |
| N                                | LU2421360129 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 104.10  | -   | -   |
| R                                | LU2369560326 | Kapitalisatie | EUR        | 10.00                     | 87.29   | 81.03   | 99.39   |
| S                                | LU2369561050 | Uitkering     | EUR        | 21,608.00                 | 872.68  | 812.21  | 994.22  |
| Z                                | LU2369561217 | Kapitalisatie | EUR        | 24,300.00                 | 879.68  | 813.53  | 994.45  |

**Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>EUR</b> |                           | <b>187,774,600</b>                                | <b>141,591,117</b>                                | <b>190,770,120</b>                                |
| C                                | LU1644442102 | Kapitalisatie | EUR        | 10,690.99                 | 148.25  | 139.44  | 160.87  |
| C                                | LU1644442284 | Uitkering     | EUR        | 88.32                     | 98.34   | 92.99   | -   |
| I                                | LU1644442367 | Kapitalisatie | EUR        | 75,907.62                 | 1,612.12  | 1,504.14  | 1,721.43  |
| I                                | LU1644442441 | Uitkering     | EUR        | 5,761.16                  | 1,564.87  | 1,467.24  | 1,682.73  |
| R                                | LU1644442524 | Kapitalisatie | EUR        | 5,821.36                  | 103.18  | 96.35   | 110.36  |
| R2                               | LU1932633560 | Uitkering     | EUR        | 39,177.85                 | 93.94   | 88.01   | 100.66  |
| V                                | LU1644442797 | Kapitalisatie | EUR        | 1.60                      | 1,005.77  | 936.56  | -   |
| Z                                | LU1644442870 | Kapitalisatie | EUR        | 50,025.59                 | 1,009.70  | 938.28  | -   |



Statistieken

**Candriam Sustainable Equity Children**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>USD</b> |                           | <b>66,219,443</b>                                 | <b>77,441,723</b>                                 | <b>3,644,593</b>                                  |
| BF - EUR - Unhedged              | LU2371175907 | Kapitalisatie | EUR        | 33,955.02                 | 877.73  | 850.61  | -   |
| BF - EUR - Unhedged              | LU2371178836 | Uitkering     | EUR        | 34,637.90                 | 863.40  | 850.61  | -   |
| C                                | LU2371178752 | Kapitalisatie | USD        | 1.00                      | 81.54   | 76.88   | 104.51  |
| I                                | LU2371178240 | Kapitalisatie | USD        | 1.00                      | 813.58  | 767.67  | 1,044.53  |
| I - EUR - Unhedged               | LU2371178083 | Kapitalisatie | EUR        | 254.45                    | 922.28  | 901.39  | -   |
| R                                | LU2371177275 | Kapitalisatie | USD        | 1.00                      | 82.27   | 77.18   | 104.57  |
| Z - EUR - Unhedged               | LU2371179057 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 804.65  | 779.02  | 1,067.93  |

**Candriam Sustainable Equity Circular Economy**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>USD</b> |                           | <b>438,645,911</b>                                | <b>431,165,388</b>                                | <b>272,303,788</b>                                |
| BF - EUR - Unhedged              | LU2109443114 | Kapitalisatie | EUR        | 141,283.19                | 932.05  | 890.67  | -   |
| BF - EUR - Unhedged              | LU2109443205 | Uitkering     | EUR        | 160,135.46                | 917.45  | 890.67  | -   |
| C                                | LU2109440870 | Kapitalisatie | USD        | 82,811.75                 | 132.49  | 124.52  | 164.84  |
| C - EUR - Hedged                 | LU2109441175 | Kapitalisatie | EUR        | 70,090.00                 | 102.36  | 98.71   | 135.48  |
| I                                | LU2109441258 | Kapitalisatie | USD        | 1,017.62                  | 1,371.98  | 1,277.39  | 1,675.05  |
| I - EUR - Unhedged               | LU2109441332 | Kapitalisatie | EUR        | 23,151.26                 | 1,259.38  | 1,213.66  | 1,493.60  |
| N                                | LU2363112447 | Kapitalisatie | USD        | 1.00                      | 99.58   | -   | -   |
| N - EUR - Hedged                 | LU2363112793 | Kapitalisatie | EUR        | 221.58                    | 97.49   | -   | -   |
| N - EUR - Unhedged               | LU2363112520 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 98.02   | -   | -   |
| PI                               | LU2109441415 | Kapitalisatie | USD        | 4.00                      | 1,206.82  | 1,118.17  | 1,459.86  |
| R                                | LU2109441688 | Kapitalisatie | USD        | 6,397.00                  | 136.66  | 127.37  | 167.19  |
| R                                | LU2109441761 | Uitkering     | USD        | 3,550.00                  | 80.43   | 76.32   | 100.17  |
| R - EUR - Hedged                 | LU2109441928 | Kapitalisatie | EUR        | 24,531.14                 | 92.23   | 88.20   | 120.03  |
| R - EUR - Unhedged               | LU2109441845 | Kapitalisatie | EUR        | 20,889.56                 | 90.40   | 87.21   | 107.44  |
| R2                               | LU2109442066 | Kapitalisatie | USD        | 2,727.00                  | 99.48   | 92.38   | 120.82  |
| R2                               | LU2109442140 | Uitkering     | USD        | 15,541.96                 | 120.04  | 113.52  | 151.27  |
| V                                | LU2109442579 | Kapitalisatie | USD        | 11,001.00                 | 843.07  | 782.42  | 1,022.71  |
| Z                                | LU2109442736 | Kapitalisatie | USD        | 42,991.00                 | 1,423.67  | 1,314.92  | 1,710.50  |

**Candriam Sustainable Equity Climate Action**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>USD</b> |                           | <b>1,222,620,122</b>                              | <b>1,078,890,806</b>                              | <b>1,443,264,896</b>                              |
| BF - EUR - Unhedged              | LU2016898996 | Kapitalisatie | EUR        | 259,260.94                | 1,544.39  | 1,510.72  | 1,915.77  |
| BF - EUR - Unhedged              | LU2016899028 | Uitkering     | EUR        | 211,077.08                | 1,468.32  | 1,462.47  | 1,885.67  |
| C                                | LU1932633644 | Kapitalisatie | USD        | 43,919.83                 | 150.64  | 144.94  | 199.37  |
| C                                | LU1932633727 | Uitkering     | USD        | 965.57                    | 134.25  | 131.65  | 184.70  |
| C - EUR - Hedged                 | LU1932634022 | Kapitalisatie | EUR        | 42,165.71                 | 102.08  | 100.90  | 144.36  |
| C - EUR - Unhedged               | LU1932633990 | Kapitalisatie | EUR        | 5,129.69                  | 108.87  | 108.42  | 139.97  |
| I                                | LU1932634295 | Kapitalisatie | USD        | 31,021.51                 | 1,573.74  | 1,499.94  | 2,044.08  |
| I - EUR - Hedged                 | LU2059769906 | Kapitalisatie | EUR        | 4,751.92                  | 1,154.68  | 1,130.75  | 1,602.63  |
| I - EUR - Unhedged               | LU1932634378 | Kapitalisatie | EUR        | 11,841.55                 | 1,498.13  | 1,477.93  | 1,890.09  |
| PI                               | LU1932635003 | Kapitalisatie | USD        | 1,193.50                  | 1,482.95  | 1,407.18  | 1,909.12  |
| R                                | LU1932634451 | Kapitalisatie | USD        | 4,414.87                  | 156.65  | 149.45  | 203.85  |
| R                                | LU1932634535 | Uitkering     | USD        | 817.33                    | 128.27  | 124.71  | 173.45  |
| R - EUR - Hedged                 | LU1932634709 | Kapitalisatie | EUR        | 1,203.35                  | 120.19  | 117.81  | 167.13  |
| R - EUR - Unhedged               | LU1932634618 | Kapitalisatie | EUR        | 7,173.18                  | 150.24  | 148.36  | 189.91  |
| R2                               | LU1932634881 | Kapitalisatie | USD        | 5,123.92                  | 148.85  | 141.50  | 192.32  |
| R2                               | LU1932634964 | Uitkering     | USD        | 696,291.28                | 149.56  | 144.87  | 200.77  |
| Z                                | LU1932635185 | Kapitalisatie | USD        | 144,447.15                | 1,633.27  | 1,544.27  | 2,087.56  |
| Z - EUR - Unhedged               | LU2211181388 | Kapitalisatie | EUR        | 4,983.00                  | 1,203.30  | 1,177.59  | 1,493.97  |



## Statistieken

### Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>EUR</b> |                           | <b>2,328,315,956</b>                              | <b>2,886,356,517</b>                              | <b>2,240,251,849</b>                              |
| BF                               | LU2521063755 | Kapitalisatie | EUR        | 128,938.25                | 1,018.73  | -   | -   |
| C                                | LU1434523954 | Kapitalisatie | EUR        | 2,583,441.88              | 112.53  | 114.14  | 158.16  |
| C                                | LU1434524093 | Uitkering     | EUR        | 235,764.18                | 112.04  | 116.81  | 166.03  |
| C - USD - Unhedged               | LU1797946321 | Kapitalisatie | USD        | 516,366.92                | 82.50   | 80.61   | 118.62  |
| C - USD - Unhedged               | LU2343014036 | Uitkering     | USD        | 316,165.44                | 62.67   | 62.83   | 92.46   |
| I                                | LU1434524259 | Kapitalisatie | EUR        | 79,576.77                 | 1,979.80  | 1,987.67  | 2,723.75  |
| I - GBP - Unhedged               | LU1434524333 | Kapitalisatie | GBP        | 9,053.54                  | 1,196.29  | 1,221.40  | 1,586.99  |
| I - USD - Unhedged               | LU1797946594 | Kapitalisatie | USD        | 4,845.48                  | 1,175.29  | 1,135.90  | 1,651.98  |
| IP                               | LU2713796170 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 1,017.26  | -   | -   |
| N                                | LU2027379606 | Kapitalisatie | EUR        | 160.43                    | 86.57   | 88.11   | 122.52  |
| P                                | LU2421359626 | Kapitalisatie | EUR        | -                         | -   | 782.09  | -   |
| R                                | LU1434524416 | Kapitalisatie | EUR        | 404,701.69                | 163.75  | 164.63  | 226.12  |
| R                                | LU1720118535 | Uitkering     | EUR        | 167,406.11                | 85.03   | 87.84   | 123.70  |
| R - GBP - Unhedged               | LU1434524689 | Kapitalisatie | GBP        | 7,477.27                  | 236.91  | 242.22  | 315.45  |
| R - USD - Unhedged               | LU1797946677 | Kapitalisatie | USD        | 1.00                      | 99.81   | 96.44   | 97.22   |
| R2                               | LU1434524762 | Kapitalisatie | EUR        | 143,362.94                | 106.10  | 106.34  | 145.59  |
| R2                               | LU1434524846 | Uitkering     | EUR        | 236,826.26                | 99.45   | 102.34  | 143.53  |
| S                                | LU2363113171 | Kapitalisatie | EUR        | 111,672.89                | 729.37  | 729.43  | -   |
| V                                | LU1434524929 | Kapitalisatie | EUR        | 279,482.26                | 1,052.20  | 1,053.22  | 1,440.24  |
| V - GBP - Unhedged               | LU2590263856 | Kapitalisatie | GBP        | 18,534.60                 | 1,027.25  | -   | -   |
| V - USD - Unhedged               | LU1797946750 | Kapitalisatie | USD        | 58,754.74                 | 938.83  | 904.67  | -   |
| VP                               | LU2713796097 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 1,017.34  | -   | -   |
| Z                                | LU1434525066 | Kapitalisatie | EUR        | 505,440.62                | 2,136.03  | 2,129.57  | 2,900.52  |

### Candriam Sustainable Equity EMU

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>EUR</b> |                           | <b>452,598,957</b>                                | <b>411,623,511</b>                                | <b>492,942,322</b>                                |
| C                                | LU1313771187 | Kapitalisatie | EUR        | 517,598.01                | 177.03  | 153.77  | 180.00  |
| C                                | LU1313771260 | Uitkering     | EUR        | 227,932.56                | 114.89  | 101.93  | 121.66  |
| I                                | LU1313771344 | Kapitalisatie | EUR        | 96,242.04                 | 1,783.81  | 1,533.71  | 1,775.21  |
| R                                | LU1313771427 | Kapitalisatie | EUR        | 98,945.91                 | 189.84  | 163.47  | 189.67  |
| R                                | LU1720121679 | Uitkering     | EUR        | 43,481.00                 | 131.64  | 115.67  | 136.71  |
| R2                               | LU1434525223 | Kapitalisatie | EUR        | 30,643.38                 | 147.25  | 126.43  | 146.28  |
| R2                               | LU1434525496 | Uitkering     | EUR        | 1,145.00                  | 132.05  | 115.69  | 136.36  |
| V                                | LU1313771690 | Kapitalisatie | EUR        | 8,111.00                  | 2,067.94  | 1,772.93  | 2,048.76  |
| Z                                | LU1313771773 | Kapitalisatie | EUR        | 522,472.66                | 224.24  | 191.55  | 220.47  |

### Candriam Sustainable Equity Europe

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>EUR</b> |                           | <b>1,284,335,561</b>                              | <b>1,340,558,137</b>                              | <b>1,888,267,515</b>                              |
| C                                | LU1313771856 | Kapitalisatie | EUR        | 8,229,673.24              | 26.86   | 25.07   | 29.13   |
| C                                | LU1313771930 | Uitkering     | EUR        | 878,366.97                | 19.52   | 18.69   | 22.27   |
| I                                | LU1313772078 | Kapitalisatie | EUR        | 7,914,335.97              | 32.49   | 30.00   | 34.47   |
| IP                               | LU2713795792 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 1,009.16  | -   | -   |
| N                                | LU2027379788 | Kapitalisatie | EUR        | 2,268.43                  | 123.72  | 115.93  | 135.34  |
| R                                | LU1313772151 | Kapitalisatie | EUR        | 337,122.07                | 172.11  | 159.12  | 183.31  |
| R                                | LU1720118618 | Uitkering     | EUR        | 12,000.00                 | 100.49  | 95.32   | 112.82  |
| R2                               | LU1720118709 | Kapitalisatie | EUR        | 99,948.51                 | 144.68  | 133.39  | 153.22  |
| R2                               | LU1720118964 | Uitkering     | EUR        | 18,338.91                 | 123.44  | 116.73  | 137.47  |
| V                                | LU1313772235 | Kapitalisatie | EUR        | 101,113.37                | 1,989.80  | 1,831.50  | 2,100.20  |
| VP                               | LU2713795529 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 1,009.19  | -   | -   |
| Z                                | LU1313772318 | Kapitalisatie | EUR        | 294,123.80                | 1,720.33  | 1,577.87  | 1,803.03  |
| Z                                | LU1434525819 | Uitkering     | EUR        | 4,089.00                  | 1,350.25  | 1,270.08  | 1,487.76  |





Statistieken

**Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>EUR</b> |                           | <b>303,624,396</b>                                | <b>190,380,952</b>                                | <b>228,658,340</b>                                |
| C                                | LU2258565089 | Kapitalisatie | EUR        | 2,970.15                  | 260.85  | 248.71  | 317.53  |
| C                                | LU2258565162 | Uitkering     | EUR        | 416.00                    | 115.81  | 110.42  | 204.69  |
| I                                | LU2258565246 | Kapitalisatie | EUR        | 7,019.89                  | 2,439.08  | 2,301.44  | 2,905.71  |
| I - CHF - Hedged                 | LU2620893631 | Kapitalisatie | CHF        | 4,637.80                  | 1,048.69  | -   | -   |
| IP                               | LU2713795446 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 1,010.79  | -   | -   |
| R                                | LU2258565675 | Kapitalisatie | EUR        | 20,503.94                 | 207.06  | 195.78  | 247.84  |
| R2                               | LU2258565758 | Kapitalisatie | EUR        | 1,992.08                  | 2,094.79  | 1,972.99  | 2,488.80  |
| R2                               | LU2258565832 | Uitkering     | EUR        | 215,581.70                | 212.74  | 204.60  | 258.09  |
| V                                | LU2258565915 | Kapitalisatie | EUR        | 72,534.58                 | 996.55  | -   | -   |
| VP                               | LU2713795362 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 1,010.94  | -   | -   |
| Z                                | LU2258566053 | Kapitalisatie | EUR        | 54,172.40                 | 2,840.55  | 2,661.55  | 3,340.03  |

**Candriam Sustainable Equity Future Mobility**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>USD</b> |                           | <b>291,365,718</b>                                | <b>240,041,599</b>                                | <b>307,398,902</b>                                |
| BF - EUR - Unhedged              | LU2258562656 | Kapitalisatie | EUR        | 133,551.69                | 1,025.88  | 834.86  | 1,102.49  |
| BF - EUR - Unhedged              | LU2258562730 | Uitkering     | EUR        | 124,314.90                | 1,007.81  | 834.86  | 1,102.49  |
| C                                | LU2258562813 | Kapitalisatie | USD        | 5,564.65                  | 98.83   | 79.11   | 113.31  |
| C - EUR - Hedged                 | LU2258563118 | Kapitalisatie | EUR        | 1,198.54                  | 81.59   | 67.05   | 99.95   |
| C - EUR - Unhedged               | LU2258563035 | Kapitalisatie | EUR        | 579.32                    | 109.70  | -   | -   |
| I                                | LU2258563209 | Kapitalisatie | USD        | 79.00                     | 1,011.03  | 801.64  | 1,137.53  |
| I - EUR - Unhedged               | LU2258563381 | Kapitalisatie | EUR        | 215.00                    | 1,034.29  | 848.82  | 1,130.49  |
| R                                | LU2258563464 | Kapitalisatie | USD        | 1.00                      | 102.72  | 81.03   | 114.44  |
| R2                               | LU2258564199 | Uitkering     | USD        | 6,000.00                  | 93.14   | 75.05   | 108.44  |
| V                                | LU2258564512 | Kapitalisatie | USD        | 10.00                     | 1,020.89  | 806.86  | 1,141.26  |
| Z                                | LU2258564603 | Kapitalisatie | USD        | -                         | -   | 824.73  | 1,160.94  |

**Candriam Sustainable Equity Japan**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>JPY</b> |                           | <b>77,265,706,353</b>                             | <b>54,709,644,108</b>                             | <b>32,875,952,098</b>                             |
| C                                | LU1434526460 | Kapitalisatie | JPY        | 1,076,509.87              | 3,455.00  | 2,839.00  | 3,116.00  |
| C                                | LU1434526544 | Uitkering     | JPY        | 296,883.24                | 3,410.00  | 2,865.00  | 3,211.00  |
| I                                | LU1434526627 | Kapitalisatie | JPY        | 72,844.81                 | 194,148.00  | 157,784.00  | 171,231.00  |
| N                                | LU2027379861 | Kapitalisatie | JPY        | 800.30                    | 17,684.00   | 14,589.00   | 16,087.00   |
| R                                | LU1434526890 | Kapitalisatie | JPY        | 19,391.51                 | 3,243.00  | 2,640.00  | 2,872.00  |
| R                                | LU1720120192 | Uitkering     | JPY        | 3,236.44                  | 15,525.00   | 12,928.00   | 14,326.00   |
| R - EUR - Hedged                 | LU1797946917 | Kapitalisatie | EUR        | 5,473.32                  | 108.01  | -   | -   |
| R - EUR - Hedged                 | LU1720120358 | Uitkering     | EUR        | -                         | -   | 97.28   | 108.97  |
| R - EUR - Unhedged               | LU1434526973 | Kapitalisatie | EUR        | 276,914.41                | 122.17  | 110.57  | 130.03  |
| R2                               | LU1720120515 | Kapitalisatie | JPY        | 246,155.99                | 15,988.00   | 12,976.00   | 14,077.00   |
| R2                               | LU1720120788 | Uitkering     | JPY        | 11,384.88                 | 15,449.00   | 12,816.00   | 14,170.00   |
| Z                                | LU1434527278 | Kapitalisatie | JPY        | 193,399.03                | 215,683.00  | 174,152.00  | 187,930.00  |
| Z - EUR - Hedged                 | LU2501585306 | Kapitalisatie | EUR        | 37,336.31                 | 1,207.22  | -   | -   |

**Candriam Sustainable Equity Quant Europe**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>EUR</b> |                           | <b>584,054,458</b>                                | <b>399,999,315</b>                                | <b>-</b>  |
| C                                | LU2378104066 | Kapitalisatie | EUR        | 17,609.26                 | 3,395.87  | 2,959.74  | -   |
| C                                | LU2378104140 | Uitkering     | EUR        | 4,215.42                  | 2,108.09  | 1,886.12  | -   |
| I                                | LU2378104223 | Kapitalisatie | EUR        | 14,848.42                 | 4,164.03  | 3,591.31  | -   |
| N                                | LU2378104652 | Kapitalisatie | EUR        | 66.18                     | 3,098.12  | 2,712.08  | -   |
| R                                | LU2378104736 | Kapitalisatie | EUR        | 999.23                    | 181.27  | 156.57  | -   |
| R - GBP - Unhedged               | LU2378104819 | Kapitalisatie | GBP        | 6.00                      | 243.36  | 215.17  | -   |
| R2                               | LU2378104900 | Kapitalisatie | EUR        | 5,821.86                  | 210.77  | 181.54  | -   |



Statistieken

**Candriam Sustainable Equity Quant Europe**

| Benaming | ISIN         | Aandeeltype   | Munt | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------|--------------|---------------|------|---------------------------|---|---|---|
| V        | LU2378105113 | Kapitalisatie | EUR  | 75.98                     | 2,140.93  | 1,840.96  | -   |
| Z        | LU2378105204 | Kapitalisatie | EUR  | 87,653.73                 | 4,692.05  | 4,020.43  | -   |
| Z        | LU2378105386 | Uitkering     | EUR  | 18,086.00                 | 2,238.56  | 1,967.38  | -   |

**Candriam Sustainable Equity US**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>USD</b> |                           | <b>1,811,368,997</b>                              | <b>1,528,375,671</b>                              | <b>1,910,075,814</b>                              |
| BF - EUR - Unhedged              | LU2227860371 | Kapitalisatie | EUR        | 112,547.88                | 1,241.92  | 1,043.03  | 1,247.17  |
| C                                | LU2227857070 | Kapitalisatie | USD        | 1,761,865.06              | 53.96   | 44.52   | 57.64   |
| C                                | LU2227857153 | Uitkering     | USD        | 466,083.59                | 52.64   | 43.94   | 57.62   |
| C - EUR - Hedged                 | LU2227857310 | Kapitalisatie | EUR        | 2,305.30                  | 101.44  | 85.62   | 114.73  |
| C - EUR - Unhedged               | LU2227857237 | Kapitalisatie | EUR        | 149,486.61                | 118.96  | 101.62  | 123.51  |
| I                                | LU2227857401 | Kapitalisatie | USD        | 2,582,948.95              | 66.69   | 54.42   | 69.65   |
| I                                | LU2227857583 | Uitkering     | USD        | 8,160.00                  | 65.15   | 53.75   | 69.65   |
| I - EUR - Hedged                 | LU2227857740 | Kapitalisatie | EUR        | 47,634.12                 | 1,042.37  | 870.62  | 1,154.48  |
| I - EUR - Unhedged               | LU2227857666 | Kapitalisatie | EUR        | 34,471.48                 | 1,226.05  | 1,035.40  | 1,243.76  |
| I - GBP - Unhedged               | LU2227857823 | Kapitalisatie | GBP        | 1.00                      | 1,232.63  | 1,065.95  | 1,212.47  |
| IP                               | LU2713794803 | Kapitalisatie | USD        | 1.00                      | 999.43  | -   | -   |
| R                                | LU2227858128 | Kapitalisatie | USD        | 36,264.18                 | 110.71  | 90.41   | 115.94  |
| R - CHF - Hedged                 | LU2227858714 | Kapitalisatie | CHF        | 10.00                     | 101.37  | 86.51   | 115.13  |
| R - EUR - Unhedged               | LU2227858474 | Kapitalisatie | EUR        | 183,613.61                | 122.12  | 103.24  | 124.25  |
| R - GBP - Unhedged               | LU2227858805 | Kapitalisatie | GBP        | 24.13                     | 122.84  | 106.31  | 121.07  |
| R2                               | LU2227858987 | Kapitalisatie | USD        | 197,235.51                | 111.27  | 90.70   | 116.08  |
| R2                               | LU2227859019 | Uitkering     | USD        | 22,389.83                 | 108.69  | 89.58   | 116.07  |
| R2 - EUR - Unhedged              | LU2227859100 | Kapitalisatie | EUR        | 1,441.22                  | 122.77  | 103.57  | 124.40  |
| S                                | LU2227859282 | Kapitalisatie | USD        | 1.00                      | 1,103.39  | 902.47  | 1,158.59  |
| V                                | LU2227859365 | Kapitalisatie | USD        | 150,322.49                | 1,118.38  | 909.78  | 1,162.04  |
| V - EUR - Hedged                 | LU2227859449 | Kapitalisatie | EUR        | 6,965.00                  | 1,460.34  | 1,215.98  | 1,608.92  |
| VP                               | LU2713794712 | Kapitalisatie | USD        | 1.00                      | 999.47  | -   | -   |
| Z                                | LU2227859522 | Kapitalisatie | USD        | 796,104.10                | 1,125.71  | 913.42  | 1,163.76  |
| Z                                | LU2227859795 | Uitkering     | USD        | 1.00                      | 1,098.35  | 901.77  | 1,163.23  |
| Z - EUR - Hedged                 | LU2227859878 | Kapitalisatie | EUR        | 106,145.46                | 974.07  | 809.04  | 1,068.36  |

**Candriam Sustainable Equity World**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>EUR</b> |                           | <b>1,592,488,030</b>                              | <b>1,132,975,070</b>                              | <b>1,154,931,881</b>                              |
| C                                | LU1434527435 | Kapitalisatie | EUR        | 16,302,213.78             | 32.47   | 27.99   | 33.70   |
| C                                | LU1434527518 | Uitkering     | EUR        | 2,302,208.64              | 28.05   | 24.58   | 30.05   |
| C - EUR - Asset Hedged           | LU2420561321 | Kapitalisatie | EUR        | 1,046,720.02              | 111.25  | 94.38   | -   |
| C - USD - Unhedged               | LU2016899291 | Kapitalisatie | USD        | 8,623.60                  | 104.18  | 86.72   | 111.23  |
| I                                | LU1434527781 | Kapitalisatie | EUR        | 394,480.14                | 641.50  | 547.22  | 651.65  |
| I                                | LU1434527864 | Uitkering     | EUR        | 430.80                    | 2,866.06  | 2,483.90  | 3,001.91  |
| IP                               | LU2713794639 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 1,000.60  | -   | -   |
| N                                | LU2027379945 | Kapitalisatie | EUR        | 17,898.34                 | 141.49  | 122.50  | 148.21  |
| R                                | LU1434528169 | Kapitalisatie | EUR        | 127,184.24                | 217.68  | 185.96  | 221.98  |
| R - GBP - Unhedged               | LU1434528243 | Kapitalisatie | GBP        | 11.60                     | 269.86  | 236.01  | 266.56  |
| R2                               | LU1720121166 | Kapitalisatie | EUR        | 83,667.45                 | 145.54  | 124.00  | 147.61  |
| V                                | LU1434528672 | Kapitalisatie | EUR        | 479,175.16                | 311.92  | 265.29  | 315.26  |
| VP                               | LU2713794555 | Kapitalisatie | EUR        | 1.00                      | 1,000.65  | -   | -   |
| Z                                | LU1434528839 | Kapitalisatie | EUR        | 1,328,204.64              | 327.60  | 277.64  | 328.79  |



Statistieken

**Candriam Sustainable Money Market Euro**

| Benaming                         | ISIN         | Aandeeltype   | Munt       | Aantal aandelen in omloop | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022 | Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2021 |
|----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------------------|---|---|---|
| <b>Totaal van de nettoactiva</b> |              |               | <b>EUR</b> |                           | <b>732,056,088</b>                                | <b>1,054,243,850</b>                              | <b>937,369,198</b>                                |
| C                                | LU1434529050 | Kapitalisatie | EUR        | 48,616.16                 | 1,130.76  | 1,096.84  | 1,099.91  |
| C                                | LU1434529134 | Uitkering     | EUR        | 9,631.90                  | 1,079.52  | 1,047.14  | 1,050.07  |
| I                                | LU1434529217 | Kapitalisatie | EUR        | 85,074.37                 | 1,197.82  | 1,159.79  | 1,160.94  |
| I                                | LU1434529308 | Uitkering     | EUR        | 6,321.27                  | 1,141.67  | 1,105.43  | 1,106.54  |
| R                                | LU2620893557 | Kapitalisatie | EUR        | 10.00                     | 100.60  | -   | -   |
| R2                               | LU1434529563 | Uitkering     | EUR        | 626,978.05                | 103.03  | -   | -   |
| V                                | LU1434529647 | Kapitalisatie | EUR        | 191,796.20                | 1,050.91  | 1,016.61  | 1,016.69  |
| Z                                | LU1434529993 | Kapitalisatie | EUR        | 267,554.86                | 1,089.14  | 1,052.98  | 1,052.46  |



Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Instellingen voor collectieve belegging</b>                 |             |      |                            |                |
| <b>Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>        |             |      |                            |                |
| <b>Opkomende markten</b>                                       |             |      |                            |                |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C                 | 251         | USD  | 261,636                    | 2.37           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C               | 367         | EUR  | 785,379                    | 7.10           |
|  |             |      | <b>1,047,015</b>           | <b>9.47</b>    |
| <b>Europese Unie</b>   |             |      |                            |                |
| CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C    | 49          | EUR  | 119,613                    | 1.08           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SMALL & MID CAPS Z C        | 40          | EUR  | 113,719                    | 1.03           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C                         | 601         | EUR  | 1,034,735                  | 9.36           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C                   | 259         | EUR  | 1,213,537                  | 10.97          |
| INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND UCITS ETF D    | 4,729       | EUR  | 110,162                    | 1.00           |
|  |             |      | <b>2,591,766</b>           | <b>23.44</b>   |
| <b>Japan</b>   |             |      |                            |                |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C                          | 174         | JPY  | 240,338                    | 2.17           |
|  |             |      | <b>240,338</b>             | <b>2.17</b>    |
| <b>Supranationaal</b>  |             |      |                            |                |
| CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C | 71          | EUR  | 105,282                    | 0.95           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C                   | 1,104       | EUR  | 1,135,733                  | 10.27          |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C                  | 1,142       | EUR  | 1,153,306                  | 10.43          |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C                             | 1,359       | EUR  | 1,314,115                  | 11.88          |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C                | 90          | EUR  | 107,288                    | 0.97           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C                           | 484         | EUR  | 477,359                    | 4.32           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C               | 57          | USD  | 73,461                     | 0.66           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C                 | 124         | USD  | 183,616                    | 1.66           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C                          | 435         | EUR  | 142,443                    | 1.29           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C                     | 515         | EUR  | 561,214                    | 5.08           |
|  |             |      | <b>5,253,817</b>           | <b>47.51</b>   |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>                            |             |      |                            |                |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C                             | 1,572       | USD  | 1,602,176                  | 14.49          |
|  |             |      | <b>1,602,176</b>           | <b>14.49</b>   |
| <b>Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b> |             |      | <b>10,735,112</b>          | <b>97.08</b>   |
| <b>Totaal instellingen voor collectieve belegging</b>          |             |      | <b>10,735,112</b>          | <b>97.08</b>   |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>                      |             |      | <b>10,735,112</b>          | <b>97.08</b>   |
| Aanschaffingswaarde  |             |      | 10,233,114                 |                |

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



## Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Supranationaal               | 47.51        |
| Europese Unie                | 23.44        |
| Verenigde Staten van Amerika | 14.49        |
| Opkomende markten            | 9.47         |
| Japan                        | 2.17         |
|                              | <b>97.08</b> |

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

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| Beleggingsfondsen | 97.08        |
|                   | <b>97.08</b> |



Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>arde (in USD) | % netto-activa |
|---|-------------|------|-----------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregelende markt</b> |             |      |                             |                |
| <b>Gestructureerde producten</b>  |             |      |                             |                |
| <b>Mexico</b>   |             |      |                             |                |
| MEXICO 3.375 16-31 23/02A   | 1,510,000   | MXN  | 8,171,805                   | 0.64           |
|   |             |      | <b>8,171,805</b>            | <b>0.64</b>    |
| <b>Total Structured products</b>  |             |      | <b>8,171,805</b>            | <b>0.64</b>    |
| <b>Obligaties</b>   |             |      |                             |                |
| <b>Albanië</b>  |             |      |                             |                |
| ALBANIA 3.5 20-27 16/06A  | 7,400,000   | EUR  | 7,918,101                   | 0.62           |
| ALBANIA GOVERNMENT INTE 5.9 23-28 09/06A  | 20,211,000  | EUR  | 22,891,600                  | 1.79           |
|   |             |      | <b>30,809,701</b>           | <b>2.42</b>    |
| <b>Bermuda</b>  |             |      |                             |                |
| BERMUDA 3.375 20-50 20/08S  | 3,000,000   | USD  | 2,106,960                   | 0.17           |
| BERMUDA 5 22-32 15/07S  | 11,000,000  | USD  | 10,897,810                  | 0.85           |
| GOVT OF BERMUDA 2.3750 20-30 20/08S   | 12,277,000  | USD  | 10,546,987                  | 0.83           |
|   |             |      | <b>23,551,757</b>           | <b>1.85</b>    |
| <b>Brazilië</b>   |             |      |                             |                |
| BRAZIL 3.75 21-31 12/09S  | 10,000,000  | USD  | 8,915,700                   | 0.70           |
| BRAZIL 3.875 20-30 12/06S   | 5,000,000   | USD  | 4,581,375                   | 0.36           |
| BRAZIL 4.50 19-29 30/05S  | 2,000,000   | USD  | 1,932,260                   | 0.15           |
| BRAZIL 4.75 19-50 14/01S  | 5,000,000   | USD  | 3,849,800                   | 0.30           |
| BRAZIL 5.625 16-47 21/02S   | 5,000,000   | USD  | 4,390,850                   | 0.34           |
| BRAZIL 6.0000 23-33 20/10S  | 10,500,000  | USD  | 10,509,503                  | 0.82           |
| BRAZIL 6.25 23-31 18/03S  | 17,376,000  | USD  | 18,054,012                  | 1.42           |
|   |             |      | <b>52,233,500</b>           | <b>4.10</b>    |
| <b>Bulgarije</b>  |             |      |                             |                |
| BULGARIA GOVERNMENT I 4.375 23-31 13/05A  | 9,107,000   | EUR  | 10,594,035                  | 0.83           |
| BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A  | 19,357,000  | EUR  | 22,948,458                  | 1.80           |
|   |             |      | <b>33,542,493</b>           | <b>2.63</b>    |
| <b>Chili</b>  |             |      |                             |                |
| CHILE 3.50 21-53 15/04S   | 12,000,000  | USD  | 9,083,760                   | 0.71           |
| CHILE 2.55 21-33 27/07S   | 10,000,000  | USD  | 8,289,300                   | 0.65           |
| CHILE 3.10 21-61 22/01S   | 12,000,000  | USD  | 8,063,880                   | 0.63           |
| CHILE 3.1000 21-41 07/05S   | 6,000,000   | USD  | 4,571,970                   | 0.36           |
| CHILE 3.25 21-71 21/09S   | 10,000,000  | USD  | 6,726,900                   | 0.53           |
| CHILE 4.125 23-34 05/07A  | 20,000,000  | EUR  | 22,613,952                  | 1.77           |
| CHILE 4.34 22-42 07/03S   | 8,000,000   | USD  | 7,161,200                   | 0.56           |
| REPUBLIC OF CHI 3.5000 22-34 31/01S   | 4,000,000   | USD  | 3,575,880                   | 0.28           |
|   |             |      | <b>70,086,842</b>           | <b>5.50</b>    |
| <b>Colombia</b>   |             |      |                             |                |
| COLOMBIA 10.375 03-33 28/01S  | 1,750,000   | USD  | 2,100,989                   | 0.16           |
| COLOMBIA 4.1250 21-42 22/02S  | 6,000,000   | USD  | 4,303,440                   | 0.34           |
| COLOMBIA 5.20 19-49 15/05S  | 14,000,000  | USD  | 10,988,460                  | 0.86           |
| COLOMBIA 5.625 14-44 26/02S   | 5,000,000   | USD  | 4,213,875                   | 0.33           |
| COLOMBIA 6.125 09-41 18/01S   | 10,000,000  | USD  | 9,119,750                   | 0.72           |
| COLOMBIA 7.5 23-49 02/02S   | 25,975,000  | USD  | 27,460,250                  | 2.15           |
| COLOMBIA 8 22-33 20/04S   | 14,200,000  | USD  | 15,538,776                  | 1.22           |
| COLOMBIA 8.0000 23-35 14/11S  | 3,115,000   | USD  | 3,413,277                   | 0.27           |
| COLOMBIA 8.75 23-53 14/11S  | 3,753,000   | USD  | 4,324,394                   | 0.34           |
| COLOMBIA TELECOM 4.95 20-30 17/07S  | 7,000,000   | USD  | 4,325,895                   | 0.34           |
|   |             |      | <b>85,789,106</b>           | <b>6.73</b>    |
| <b>Costa Rica</b>   |             |      |                             |                |
| COSTA RICA 4.375 13-25 30/04S   | 14,000,000  | USD  | 13,868,470                  | 1.09           |
| COSTA RICA 6.125 19-31 19/02S   | 5,000,000   | USD  | 5,129,925                   | 0.40           |
| COSTA RICA 6.55 23-34 03/04S  | 15,000,000  | USD  | 15,579,375                  | 1.22           |
| COSTA RICA GOVE 7.3000 23-54 13/11S   | 4,961,000   | USD  | 5,400,272                   | 0.42           |
|   |             |      | <b>39,978,042</b>           | <b>3.13</b>    |

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



Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in USD) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Kroatië</b>                          |             |      |                            |                |
| CROATIA 1.50 20-31 17/06A               | 8,000,000   | EUR  | 7,933,420                  | 0.62           |
| CROATIA 1.75 21-41 04/03A               | 5,000,000   | EUR  | 4,206,065                  | 0.33           |
| CROATIA 6.00 13-24 26/01S               | 15,000,000  | USD  | 15,015,375                 | 1.18           |
|   |             |      | <b>27,154,860</b>          | <b>2.13</b>    |
| <b>Dominicaanse Republiek</b>           |             |      |                            |                |
| DOMINICAN REPUBLIC 13.625 23-33 03/02S  | 290,000,000 | DOP  | 5,993,121                  | 0.47           |
| DOMINICAN REPUBLIC 4.5 20-30 30/01S     | 7,000,000   | USD  | 6,454,035                  | 0.51           |
| DOMINICAN REPUBLIC 5.3 21-41 21/01S     | 10,000,000  | USD  | 8,690,350                  | 0.68           |
| DOMINICAN REPUBLIC 5.50 15-25 27/01S    | 13,000,000  | USD  | 12,949,495                 | 1.02           |
| DOMINICAN REPUBLIC 5.875 20-60 30/01S   | 12,000,000  | USD  | 10,414,020                 | 0.82           |
| DOMINICAN REPUBLIC 5.95 17-27 25/01S    | 9,000,000   | USD  | 9,052,785                  | 0.71           |
| DOMINICAN REPUBLIC 6 22-33 22/02S       | 10,000,000  | USD  | 9,866,450                  | 0.77           |
| DOMINICAN REPUBLIC 6.00 18-28 19/07S    | 10,000,000  | USD  | 10,029,250                 | 0.79           |
| DOMINICAN REPUBLIC 6.40 19-49 05/06S    | 9,000,000   | USD  | 8,500,050                  | 0.67           |
| DOMINICAN REPUBLIC 6.50 18-48 15/12S    | 7,000,000   | USD  | 6,696,795                  | 0.53           |
| DOMINICAN REPUBLIC 7.05 23-31 03/02A    | 5,000,000   | USD  | 5,264,200                  | 0.41           |
| DOMINICAN REPUBLIC I 11.25 23-25 15/09S | 260,100,000 | DOP  | 4,759,710                  | 0.37           |
|   |             |      | <b>98,670,261</b>          | <b>7.74</b>    |
| <b>Georgië</b>                          |             |      |                            |                |
| GEORGIAN RAILWAY JSC 4 21-28 17/06S     | 10,000,000  | USD  | 9,216,800                  | 0.72           |
|   |             |      | <b>9,216,800</b>           | <b>0.72</b>    |
| <b>Guatemala</b>                        |             |      |                            |                |
| CT TRUST 5.1250 22-32 03/02S            | 5,000,000   | USD  | 4,360,300                  | 0.34           |
| GUATEMALA 4.375 17-27 05/06S            | 4,000,000   | USD  | 3,843,160                  | 0.30           |
| GUATEMALA 4.5 16-49 03/05S              | 9,000,000   | USD  | 8,745,345                  | 0.69           |
| GUATEMALA 4.90 19-30 01/06S             | 3,000,000   | USD  | 2,895,060                  | 0.23           |
| GUATEMALA 5.25 22-29 10/08S             | 3,000,000   | USD  | 2,948,310                  | 0.23           |
| GUATEMALA GOVERNMENT 7.05 23-32 04/10S  | 3,000,000   | USD  | 3,197,400                  | 0.25           |
|   |             |      | <b>25,989,575</b>          | <b>2.04</b>    |
| <b>Honduras</b>                         |             |      |                            |                |
| HONDURAS 6.25 17-27 19/01S              | 2,500,000   | USD  | 2,403,575                  | 0.19           |
|   |             |      | <b>2,403,575</b>           | <b>0.19</b>    |
| <b>Hongkong</b>                         |             |      |                            |                |
| CK HUTCHISON 4.875 23-33 21/04S         | 13,000,000  | USD  | 13,027,170                 | 1.02           |
|   |             |      | <b>13,027,170</b>          | <b>1.02</b>    |
| <b>Hongarije</b>                        |             |      |                            |                |
| HUNGARY 3.125 21-51 21/09S              | 12,000,000  | USD  | 8,161,440                  | 0.64           |
| HUNGARY 4.25 22-31 16/06A               | 11,000,000  | EUR  | 12,199,026                 | 0.96           |
| HUNGARY 5.0000 22-27 22/02A             | 10,500,000  | EUR  | 12,115,669                 | 0.95           |
| HUNGARY 5.25 22-29 16/06S               | 1,000,000   | USD  | 1,007,375                  | 0.08           |
| HUNGARY 5.375 14-24 25/03S              | 1,498,000   | USD  | 1,498,307                  | 0.12           |
| HUNGARY 5.375 23-33 12/09A              | 7,440,000   | EUR  | 8,799,281                  | 0.69           |
| HUNGARY 5.5 22-34 16/06S                | 4,500,000   | USD  | 4,586,490                  | 0.36           |
| HUNGARY 6.25 23-32 22/09S               | 5,000,000   | USD  | 5,345,600                  | 0.42           |
| HUNGARY 6.75 23-52 25/09S               | 5,000,000   | USD  | 5,606,600                  | 0.44           |
| HUNGARY 7.625 11-41 29/03S              | 10,000,000  | USD  | 11,985,650                 | 0.94           |
| MAGYAR EXPORT-I 6.0000 23-29 16/05A     | 6,485,000   | EUR  | 7,610,238                  | 0.60           |
|   |             |      | <b>78,915,676</b>          | <b>6.19</b>    |
| <b>India</b>                            |             |      |                            |                |
| GREENKO DUTCH B.V. 3.85 21-26 29/03S    | 4,162,500   | USD  | 3,886,568                  | 0.30           |
| GREENKO POWER II LTD 4.3 21-28 13/12S   | 4,590,000   | USD  | 4,165,494                  | 0.33           |
| GREENKO SOLAR 5.95 19-26 29/07S         | 8,000,000   | USD  | 7,781,000                  | 0.61           |
|   |             |      | <b>15,833,062</b>          | <b>1.24</b>    |
| <b>Indonesië</b>                        |             |      |                            |                |
| INDONESIA 1.10 21-33 12/03A             | 3,000,000   | EUR  | 2,629,835                  | 0.21           |
| INDONESIA 1.4 19-31 30/10A              | 6,000,000   | EUR  | 5,626,955                  | 0.44           |
| INDONESIA 3.8500 20-30 15/10S           | 2,000,000   | USD  | 1,912,010                  | 0.15           |
| PERUSAHAAN PENE 4.7000 22-32 06/06S     | 8,000,000   | USD  | 8,055,600                  | 0.63           |
|   |             |      | <b>18,224,400</b>          | <b>1.43</b>    |

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



Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in USD) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Ivoorkust</b>                         |             |      |                            |                |
| IVORY COAST 4.8750 20-32 30/01A          | 14,500,000  | EUR  | 13,539,289                 | 1.06           |
| IVORY COAST 6.125 17-33 15/06S           | 5,000,000   | USD  | 4,612,875                  | 0.36           |
|  |             |      | <b>18,152,164</b>          | <b>1.42</b>    |
| <b>Jamaica</b>                           |             |      |                            |                |
| JAMAICA 7.875 15-45 28/07S               | 10,000,000  | USD  | 12,234,250                 | 0.96           |
|  |             |      | <b>12,234,250</b>          | <b>0.96</b>    |
| <b>Noord-Macedonië</b>                   |             |      |                            |                |
| MACEDONIA GOVERNMENT 6.25 23-27 15/02A   | 11,626,000  | EUR  | 13,456,733                 | 1.06           |
|  |             |      | <b>13,456,733</b>          | <b>1.06</b>    |
| <b>Maleisië</b>                          |             |      |                            |                |
| KHAZANAH CAPITAL LTD 4.876 23-33 01/06S  | 8,500,000   | USD  | 8,545,220                  | 0.67           |
|  |             |      | <b>8,545,220</b>           | <b>0.67</b>    |
| <b>Mexico</b>                            |             |      |                            |                |
| MEXICO 1.75 18-28 17/04A                 | 2,500,000   | EUR  | 2,572,882                  | 0.20           |
| MEXICO 2.125 21-51 25/10A                | 5,000,000   | EUR  | 3,353,027                  | 0.26           |
| MEXICO 3.75 21-71 19/04S                 | 16,500,000  | USD  | 11,040,810                 | 0.87           |
| MEXICO 3.771 20-61 24/05S                | 10,000,000  | USD  | 6,803,300                  | 0.53           |
| MEXICO 4.28 21-41 14/08S                 | 15,000,000  | USD  | 12,435,975                 | 0.98           |
| MEXICO 4.75 20-32 27/04S                 | 10,000,000  | USD  | 9,649,350                  | 0.76           |
| MEXICO 5.0000 20-51 27/04S               | 4,500,000   | USD  | 3,914,235                  | 0.31           |
| MEXICO 5.55 14-45 21/01S                 | 10,000,000  | USD  | 9,566,950                  | 0.75           |
| MEXICO 5.75 10-10 12/10S                 | 5,000,000   | USD  | 4,488,075                  | 0.35           |
| MEXICO 6.3380 23-53 04/05S               | 1,897,000   | USD  | 1,936,799                  | 0.15           |
| MEXICO 7.75 11-42 13/11S                 | 4,500,000   | MXN  | 23,400,684                 | 1.83           |
|  |             |      | <b>89,162,087</b>          | <b>6.99</b>    |
| <b>Montenegro</b>                        |             |      |                            |                |
| MONTENEGRO 2.55 19-29 03/10A             | 5,000,000   | EUR  | 4,550,026                  | 0.36           |
| MONTENEGRO 2.875 20-27 16/12A            | 4,000,000   | EUR  | 3,886,424                  | 0.30           |
|  |             |      | <b>8,436,450</b>           | <b>0.66</b>    |
| <b>Marokko</b>                           |             |      |                            |                |
| MOROCCO 4.00 20-50 15/12S                | 14,000,000  | USD  | 10,116,820                 | 0.79           |
| MOROCCO 5.95 23-28 08/03S                | 8,960,000   | USD  | 9,208,058                  | 0.72           |
|  |             |      | <b>19,324,878</b>          | <b>1.52</b>    |
| <b>Panama</b>                            |             |      |                            |                |
| PANAMA 2.2520 20-32 29/09S               | 10,000,000  | USD  | 7,332,650                  | 0.57           |
| PANAMA 4.30 13-53 29/04S                 | 3,000,000   | USD  | 2,015,910                  | 0.16           |
| PANAMA 4.50 18-50 16/04S                 | 3,000,000   | USD  | 2,090,175                  | 0.16           |
| PANAMA 6.4 22-35 14/02S                  | 13,000,000  | USD  | 12,721,215                 | 1.00           |
| PANAMA 6.70 06-36 26/01S                 | 6,000,000   | USD  | 5,964,690                  | 0.47           |
| PANAMA 6.853 23-54 28/03S                | 2,045,000   | USD  | 1,919,161                  | 0.15           |
| PANAMA GOVERNMENT INT 6.875 23-36 31/01S | 7,500,000   | USD  | 7,505,400                  | 0.59           |
|  |             |      | <b>39,549,201</b>          | <b>3.10</b>    |
| <b>Peru</b>                              |             |      |                            |                |
| COFIDE 2.4 20-27 28/09S                  | 6,400,000   | USD  | 5,705,376                  | 0.45           |
| COFIDE 4.75 15-25 15/07S                 | 6,000,000   | USD  | 5,932,410                  | 0.47           |
| LIMA METRO LINE 2 FIN 4.35 19-36 05/04Q  | 6,999,723   | USD  | 6,407,197                  | 0.50           |
| PERU 1.25 21-33 11/03A                   | 8,000,000   | EUR  | 6,958,676                  | 0.55           |
| PERU 1.95 21-36 17/11A                   | 18,000,000  | EUR  | 15,032,674                 | 1.18           |
| PERU 3 21-34 15/01S                      | 10,000,000  | USD  | 8,458,900                  | 0.66           |
| PERU 3.23 20-21 28/07S                   | 11,000,000  | USD  | 6,881,215                  | 0.54           |
| PERU 3.3 21-41 11/03S                    | 5,000,000   | USD  | 3,900,300                  | 0.31           |
| PERU 3.60 21-72 15/01S                   | 8,000,000   | USD  | 5,659,280                  | 0.44           |
| PERU 6.55 07-37 14/03S                   | 7,000,000   | USD  | 7,813,645                  | 0.61           |
|  |             |      | <b>72,749,673</b>          | <b>5.70</b>    |
| <b>Filippijnen</b>                       |             |      |                            |                |
| PHILIPPINES 1.20 21-33 28/04A            | 11,000,000  | EUR  | 9,782,466                  | 0.77           |
|  |             |      | <b>9,782,466</b>           | <b>0.77</b>    |
| <b>Polen</b>                             |             |      |                            |                |
| POLAND 3.875 23-33 14/02A                | 15,000,000  | EUR  | 17,286,640                 | 1.36           |

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





Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                     | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in USD) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| POLAND 4.00 14-24 22/01S                     | 5,400,000   | USD  | 5,397,975                  | 0.42           |
| POLAND 4.25 23-43 14/02A                     | 13,000,000  | EUR  | 15,163,343                 | 1.19           |
|  |             |      | <b>37,847,958</b>          | <b>2.97</b>    |
| <b>Roemenië</b>                              |             |      |                            |                |
| ROMANIA 2.125 22-28 07/03A                   | 15,000,000  | EUR  | 15,066,791                 | 1.18           |
| ROMANIA 3.375 18-38 08/02A                   | 8,000,000   | EUR  | 6,940,074                  | 0.54           |
| ROMANIA 3.3750 20-50 28/01A                  | 16,000,000  | EUR  | 12,074,178                 | 0.95           |
| ROMANIA 3.75 22-34 07/02A                    | 10,000,000  | EUR  | 9,532,577                  | 0.75           |
| ROMANIA 5.25 22-27 25/05S                    | 13,000,000  | USD  | 12,930,580                 | 1.01           |
| ROMANIA 6 22-34 25/05A                       | 9,000,000   | USD  | 9,084,285                  | 0.71           |
| ROMANIA 6.375 23-33 18/09A                   | 8,125,000   | EUR  | 9,498,136                  | 0.74           |
| ROMANIA 7.125 23-33 17/01S                   | 4,000,000   | USD  | 4,324,340                  | 0.34           |
|  |             |      | <b>79,450,961</b>          | <b>6.23</b>    |
| <b>Senegal</b>                               |             |      |                            |                |
| SENEGAL 5.375 21-37 08/06A                   | 15,509,000  | EUR  | 12,691,398                 | 1.00           |
| SENEGAL 6.25 17-33 23/05S                    | 13,491,000  | USD  | 12,086,250                 | 0.95           |
| SENEGAL 6.75 18-48 13/03S                    | 3,000,000   | USD  | 2,366,970                  | 0.19           |
|  |             |      | <b>27,144,618</b>          | <b>2.13</b>    |
| <b>Servië</b>                                |             |      |                            |                |
| SERBIA 1.5 19-29 26/06A                      | 5,333,000   | EUR  | 4,987,021                  | 0.39           |
| SERBIA 1.65 21-33 03/03A                     | 8,500,000   | EUR  | 6,968,765                  | 0.55           |
| SERBIA 2.0500 21-36 23/09A                   | 3,000,000   | EUR  | 2,314,131                  | 0.18           |
| SERBIA 3.1250 20-27 15/05A                   | 6,000,000   | EUR  | 6,353,571                  | 0.50           |
| SERBIE INTERNATIONAL 1.00 21-28 23/09A       | 4,000,000   | EUR  | 3,740,853                  | 0.29           |
|  |             |      | <b>24,364,341</b>          | <b>1.91</b>    |
| <b>Zuid-Afrika</b>                           |             |      |                            |                |
| SOUTH AFRICA 5.65 17-47 27/09S               | 6,000,000   | USD  | 4,814,310                  | 0.38           |
| SOUTH AFRICA 5.75 19-49 30/09S               | 6,000,000   | USD  | 4,813,350                  | 0.38           |
| SOUTH AFRICA 5.875 22-32 20/04S              | 4,000,000   | USD  | 3,800,560                  | 0.30           |
| SOUTH AFRICA 7.3 22-52 20/04S                | 5,000,000   | USD  | 4,750,125                  | 0.37           |
|  |             |      | <b>18,178,345</b>          | <b>1.43</b>    |
| <b>Turkije</b>                               |             |      |                            |                |
| COCA-COLA ICECEK AS 4.5 22-29 20/01S         | 6,000,000   | USD  | 5,524,470                  | 0.43           |
| WE SODA INVESTMENTS 9.5 23-28 06/10S         | 11,500,000  | USD  | 11,938,035                 | 0.94           |
|  |             |      | <b>17,462,505</b>          | <b>1.37</b>    |
| <b>Verenigde Arabische Emiraten</b>          |             |      |                            |                |
| EMIRATES NBD BANK 5.875 23-28 11/10S         | 7,559,000   | USD  | 7,837,360                  | 0.61           |
| MASDAR ABU DHABI FUT 4.875 23-33 25/07S      | 11,000,000  | USD  | 10,914,860                 | 0.86           |
|  |             |      | <b>18,752,220</b>          | <b>1.47</b>    |
| <b>Uruguay</b>                               |             |      |                            |                |
| URUGUAY 4.125 12-45 20/11S                   | 3,000,000   | USD  | 2,733,045                  | 0.21           |
| URUGUAY 4.975 18-55 20/04S                   | 3,000,000   | USD  | 2,935,575                  | 0.23           |
| URUGUAY 7.875 03-33 15/01S                   | 3,000,000   | USD  | 3,674,865                  | 0.29           |
| URUGUAY 9.75 23-33 20/07S                    | 505,000,000 | UYU  | 13,121,398                 | 1.03           |
|  |             |      | <b>22,464,883</b>          | <b>1.76</b>    |
| <b>Totaal obligaties</b>                     |             |      | <b>1,162,485,773</b>       | <b>91.14</b>   |
| <b>Obligaties met variabele rente</b>        |             |      |                            |                |
| <b>Brazilië</b>                              |             |      |                            |                |
| BRAZIL MINAS SPE REGS FL.R 13-28 15/02S      | 1,350,000   | USD  | 1,332,308                  | 0.10           |
|  |             |      | <b>1,332,308</b>           | <b>0.10</b>    |
| <b>Ivoorkust</b>                             |             |      |                            |                |
| IVORY COAST 5.75 09-32 31/12S                | 4,535,560   | USD  | 4,298,214                  | 0.34           |
|  |             |      | <b>4,298,214</b>           | <b>0.34</b>    |
| <b>Namibië</b>                               |             |      |                            |                |
| NAMIBIA 5.25 15-25 29/10S                    | 17,000,000  | USD  | 16,841,645                 | 1.32           |
|  |             |      | <b>16,841,645</b>          | <b>1.32</b>    |
| <b>Totaal obligaties met variabele rente</b> |             |      | <b>22,472,167</b>          | <b>1.76</b>    |

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



Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt Waarderingswaarde (in USD) | % netto-activa |
|--|-------------|---------------------------------|----------------|
| Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt |             | 1,193,129,745                   | 93.55          |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>  |             | <b>1,193,129,745</b>            | <b>93.55</b>   |
| Aanschaffingswaarde  |             | 1,201,973,544                   |                |



Candriam Sustainable Bond Emerging Markets

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Dominicaanse Republiek       | 7.74         |
| Mexico                       | 7.63         |
| Colombia                     | 6.73         |
| Roemenië                     | 6.23         |
| Hongarije                    | 6.19         |
| Peru                         | 5.70         |
| Chili                        | 5.50         |
| Brazilië                     | 4.20         |
| Costa Rica                   | 3.13         |
| Panama                       | 3.10         |
| Polen                        | 2.97         |
| Bulgarije                    | 2.63         |
| Albanië                      | 2.42         |
| Kroatië                      | 2.13         |
| Senegal                      | 2.13         |
| Guatemala                    | 2.04         |
| Servië                       | 1.91         |
| Bermuda                      | 1.85         |
| Ivoorkust                    | 1.76         |
| Uruguay                      | 1.76         |
| Marokko                      | 1.52         |
| Verenigde Arabische Emiraten | 1.47         |
| Indonesië                    | 1.43         |
| Zuid-Afrika                  | 1.43         |
| Turkije                      | 1.37         |
| Namibië                      | 1.32         |
| India                        | 1.24         |
| Noord-Macedonië              | 1.06         |
| Hongkong                     | 1.02         |
| Jamaica                      | 0.96         |
| Filippijnen                  | 0.77         |
| Georgië                      | 0.72         |
| Maleisië                     | 0.67         |
| Montenegro                   | 0.66         |
| Honduras                     | 0.19         |
|                              | <b>93.55</b> |

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

|  |              |
|--|--------------|
| Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 78.14        |
| Banken, financiële instellingen                | 6.96         |
| Beleggingsfondsen                              | 2.37         |
| Vastgoed                                       | 1.79         |
| Nutsbedrijven                                  | 1.50         |
| Voeding en niet-alcoholische dranken           | 0.99         |
| Transport                                      | 0.72         |
| Grafische kunst en uitgeverijen                | 0.63         |
| Communicatie                                   | 0.34         |
| Banken, financiële instellingen                | 0.10         |
|  | <b>93.55</b> |



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swa arde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|---------------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      |                                 |                |
| <b>Obligaties</b>  |             |      |                                 |                |
| <b>Australië</b>   |             |      |                                 |                |
| CWTH BK AUSTRALIA 0.50 16-26 27/07A  | 724,000     | EUR  | 681,063                         | 0.07           |
| NATL AUSTRALIA BANK 2.125 22-28 24/05A   | 2,500,000   | EUR  | 2,422,400                       | 0.24           |
| NATL AUSTRALIA BANK 3.2627 23-26 13/02A  | 2,438,000   | EUR  | 2,450,690                       | 0.24           |
| TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A   | 518,000     | EUR  | 463,882                         | 0.05           |
| TELSTRA CORPORATION 1.375 19-29 26/03A   | 1,000,000   | EUR  | 928,870                         | 0.09           |
| WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A  | 1,600,000   | EUR  | 1,469,520                       | 0.15           |
|  |             |      | <b>8,416,425</b>                | <b>0.84</b>    |
| <b>Oostenrijk</b>  |             |      |                                 |                |
| AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A   | 22,187,000  | EUR  | 19,523,672                      | 1.95           |
| AUSTRIA 0.00 22-28 20/10U  | 4,500,000   | EUR  | 4,032,248                       | 0.40           |
| AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A  | 2,510,000   | EUR  | 2,369,704                       | 0.24           |
| AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A  | 2,842,000   | EUR  | 2,722,565                       | 0.27           |
| AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A  | 3,810,000   | EUR  | 2,928,557                       | 0.29           |
| AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A  | 9,937,000   | EUR  | 8,125,981                       | 0.81           |
|  |             |      | <b>39,702,727</b>               | <b>3.96</b>    |
| <b>België</b>  |             |      |                                 |                |
| BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A  | 5,800,000   | EUR  | 5,942,622                       | 0.59           |
| BELGIUM 0.3 21-31 20/10A   | 2,000,000   | EUR  | 1,657,790                       | 0.17           |
| BELGIUM 0.35 22-32 22/06A  | 800,000     | EUR  | 668,776                         | 0.07           |
| BELGIUM 0.375 20-30 15/04A   | 4,000,000   | EUR  | 3,476,560                       | 0.35           |
| BELGIUM 0.9 19-29 22/06A   | 1,500,000   | EUR  | 1,394,445                       | 0.14           |
| BELGIUM 1.25 18-33 22/04A  | 10,466,000  | EUR  | 9,373,192                       | 0.93           |
| BELGIUM 1.60 16-47 22/06A  | 6,789,400   | EUR  | 5,112,893                       | 0.51           |
| BELGIUM 2.75 22-39 22/04A  | 3,200,000   | EUR  | 3,123,904                       | 0.31           |
| COMMUNAUTE FLAMANDE 0.375 16-26 13/10A   | 600,000     | EUR  | 562,869                         | 0.06           |
| COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A   | 1,000,000   | EUR  | 869,260                         | 0.09           |
| ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A   | 500,000     | EUR  | 505,700                         | 0.05           |
| ELIA SYSTEMS OP 1.375 15-24 27/05A   | 200,000     | EUR  | 197,969                         | 0.02           |
| ELIA TRANSMISSION BE 0.875 20-30 28/04A  | 500,000     | EUR  | 436,640                         | 0.04           |
| FLEMISH COM 3.25 23-33 05/04A  | 1,400,000   | EUR  | 1,438,493                       | 0.14           |
| FLEMISH COMMUNITY 0.125 20-35 15/10A   | 500,000     | EUR  | 358,440                         | 0.04           |
| KBC BANK SA 0.00 20-25 03/06U  | 2,400,000   | EUR  | 2,273,256                       | 0.23           |
| KBC GROUPE SA 0.7500 20-30 24/01A  | 1,500,000   | EUR  | 1,290,188                       | 0.13           |
| PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A   | 3,000,000   | EUR  | 3,141,870                       | 0.31           |
| PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A   | 1,300,000   | EUR  | 1,388,478                       | 0.14           |
| PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A  | 900,000     | EUR  | 654,084                         | 0.07           |
| UCB SA 1.0000 21-28 30/03A   | 2,500,000   | EUR  | 2,230,288                       | 0.22           |
|  |             |      | <b>46,097,717</b>               | <b>4.60</b>    |
| <b>Canada</b>  |             |      |                                 |                |
| CANADA 0 20-30 29/10A  | 2,000,000   | EUR  | 1,666,290                       | 0.17           |
| CANADA 0.00 19-29 15/10U   | 600,000     | EUR  | 515,220                         | 0.05           |
| CANADA 0.875 15-25 21/01A  | 900,000     | EUR  | 877,703                         | 0.09           |
| CANADA 0.875 17-27 04/05A  | 2,330,000   | EUR  | 2,200,266                       | 0.22           |
| CANADIAN IMPERIAL BA 0.375 19-24 03/05A  | 1,001,000   | EUR  | 989,138                         | 0.10           |
| NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A  | 2,642,000   | EUR  | 2,676,571                       | 0.27           |
| RBC TORONTO 0.25 19-24 02/05A  | 1,274,000   | EUR  | 1,258,833                       | 0.13           |
| TORONTO DOMINION BANK 0.625 18-25 06/06A   | 549,000     | EUR  | 529,299                         | 0.05           |
| TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A   | 1,384,000   | EUR  | 1,368,818                       | 0.14           |
| TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A   | 1,000,000   | EUR  | 919,125                         | 0.09           |
|  |             |      | <b>13,001,263</b>               | <b>1.30</b>    |
| <b>Kroatië</b>   |             |      |                                 |                |
| CROATIA 1.125 19-29 19/06A   | 464,000     | EUR  | 422,370                         | 0.04           |
| CROATIA 2.75 17-30 27/01A  | 1,100,000   | EUR  | 1,090,117                       | 0.11           |
| CROATIA 3.00 17-27 20/03A  | 100,000     | EUR  | 100,372                         | 0.01           |
|  |             |      | <b>1,612,859</b>                | <b>0.16</b>    |

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



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Denemarken</b>                        |             |      |                            |                |
| NYKREDIT REALKREDIT 0.5 20-25 11/06A     | 3,000,000   | EUR  | 2,868,375                  | 0.29           |
| VESTAS WIND SYSTEMS 1.5000 22-29 15/06A  | 1,000,000   | EUR  | 916,735                    | 0.09           |
| VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A | 3,528,000   | EUR  | 3,590,022                  | 0.36           |
|  |             |      | <b>7,375,132</b>           | <b>0.74</b>    |
| <b>Estand</b>                            |             |      |                            |                |
| ESTONIA 0.125 20-30 10/06A               | 1,172,000   | EUR  | 976,194                    | 0.10           |
|  |             |      | <b>976,194</b>             | <b>0.10</b>    |
| <b>Europese Unie</b>                     |             |      |                            |                |
| BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A       | 3,000,000   | EUR  | 2,522,910                  | 0.25           |
| BANQUE EUROP INVEST 0.05 22-29 15/11A    | 9,000,000   | EUR  | 7,856,729                  | 0.78           |
| BANQUE EUROP INVEST 0.375 18-26 15/05A   | 1,483,000   | EUR  | 1,414,463                  | 0.14           |
| BANQUE EUROP INVEST 1.125 17-33 13/04A   | 2,610,000   | EUR  | 2,297,570                  | 0.23           |
| BEI 2.75 12-25 15/09A                    | 2,000,000   | EUR  | 2,003,280                  | 0.20           |
| BEI 4.00 05-37 15/10A                    | 4,500,000   | EUR  | 5,104,260                  | 0.51           |
| COUNCIL OF EUROPE 0.00 21-31 20/01U      | 3,100,000   | EUR  | 2,609,131                  | 0.26           |
| COUNCIL OF EUROPE 0.125 17-24 10/04A     | 450,000     | EUR  | 445,709                    | 0.04           |
| COUNCIL OF EUROPE DE 2.875 23-33 17/01A  | 2,000,000   | EUR  | 2,045,570                  | 0.20           |
| EFSF 2.75 13-29 03/12A                   | 1,000,000   | EUR  | 1,015,795                  | 0.10           |
| EURO FI 1.5 22-25 15/12A                 | 5,900,000   | EUR  | 5,775,717                  | 0.58           |
| EURO UNIO BILL 0 20-25 04/11A            | 4,500,000   | EUR  | 4,300,403                  | 0.43           |
| EURO UNIO BILL 0.00 20-30 04/10U         | 100,000     | EUR  | 84,951                     | 0.01           |
| EURO UNIO BILL 0.00 21-28 02/06U         | 6,500,000   | EUR  | 5,868,265                  | 0.59           |
| EURO UNIO BILL 0.3 20-50 04/11A          | 1,200,000   | EUR  | 613,224                    | 0.06           |
| EURO UNIO BILL 1.25 18-33 04/04A         | 1,500,000   | EUR  | 1,337,318                  | 0.13           |
| EUROP FIN STABILITY 0.00 21-31 20/01U    | 2,500,000   | EUR  | 2,096,125                  | 0.21           |
| EUROP FIN STABILITY 0.05 19-29 17/10A    | 1,500,000   | EUR  | 1,307,160                  | 0.13           |
| EUROP FIN STABILITY 0.2 15-25 28/04A     | 2,000,000   | EUR  | 1,930,850                  | 0.19           |
| EUROP FIN STABILITY 0.4 18-25 17/02A     | 1,500,000   | EUR  | 1,457,663                  | 0.15           |
| EUROP FIN STABILITY 0.875 17-27 26/07A   | 4,382,000   | EUR  | 4,160,599                  | 0.41           |
| EUROP FIN STABILITY 0.875 19-35 10/04A   | 2,300,000   | EUR  | 1,883,850                  | 0.19           |
| EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A    | 755,000     | EUR  | 669,345                    | 0.07           |
| EUROP FIN STABILITY 3 13-34 04/09A       | 1,000,000   | EUR  | 1,025,255                  | 0.10           |
| EUROPEAN STABILITY 0 21-26 15/12A        | 3,381,000   | EUR  | 3,150,872                  | 0.31           |
| EUROPEAN STABILITY 1.125 16-32 03/05A    | 616,000     | EUR  | 550,645                    | 0.05           |
| EUROPEAN STABILITY M 3.00 23-33 23/08A   | 1,500,000   | EUR  | 1,551,383                  | 0.15           |
| EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U         | 2,490,000   | EUR  | 2,065,106                  | 0.21           |
| EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A          | 10,956,000  | EUR  | 8,113,300                  | 0.81           |
| EUROPEAN UNION 1.00 22-32 06/07A         | 3,000,000   | EUR  | 2,642,595                  | 0.26           |
| EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A          | 12,847,000  | EUR  | 12,660,910                 | 1.26           |
| EUROPEAN UNION 3.0 22-53 04/03A          | 1,729,909   | EUR  | 1,695,069                  | 0.17           |
| EUROPEAN UNION 3.00 11-26 04/09A         | 1,000,000   | EUR  | 1,015,885                  | 0.10           |
|  |             |      | <b>93,271,907</b>          | <b>9.30</b>    |
| <b>Finland</b>                           |             |      |                            |                |
| FINLAND 0.5 18-28 15/09A                 | 4,500,000   | EUR  | 4,142,520                  | 0.41           |
| FINLAND 0.5 19-29 15/09A                 | 3,150,000   | EUR  | 2,849,396                  | 0.28           |
| FINLAND 1.125 18-34 15/04A               | 5,250,000   | EUR  | 4,563,090                  | 0.46           |
| FINNVERA 0.50 16-26 13/04A               | 1,150,000   | EUR  | 1,096,203                  | 0.11           |
| NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A             | 1,354,000   | EUR  | 1,364,250                  | 0.14           |
| NORDEA BANK ABP 1.125 22-27 16/02A       | 1,500,000   | EUR  | 1,410,225                  | 0.14           |
| OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A      | 1,030,000   | EUR  | 936,770                    | 0.09           |
| OP CORPORATE BANK 0.1 20-27 16/11A/11A   | 2,000,000   | EUR  | 1,782,550                  | 0.18           |
| STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A          | 1,667,000   | EUR  | 1,687,362                  | 0.17           |
|  |             |      | <b>19,832,366</b>          | <b>1.98</b>    |
| <b>Frankrijk</b>                         |             |      |                            |                |
| AFD 2.25 14-26 28/05A                    | 1,000,000   | EUR  | 987,840                    | 0.10           |
| AGENCE FRANCAISE 0.1250 21-31 29/09A     | 2,000,000   | EUR  | 1,631,700                  | 0.16           |
| AGENCE FRANCAISE DEV 0.25 19-29 29/06A   | 700,000     | EUR  | 614,023                    | 0.06           |
| AGENCE FRANCAISE DEV 0.50 18-25 31/10A   | 300,000     | EUR  | 287,483                    | 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.



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|-------------------------------|----------------|
| AGENCE FRANCAISE DEVPT 1.5 18-34 31/10A | 2,000,000   | EUR  | 1,749,650                     | 0.17           |
| AIR LIQUIDE FINANCE 0.6250 19-30 20/06A | 600,000     | EUR  | 526,845                       | 0.05           |
| AIR LIQUIDE FINANCE 2.875 22-32 16/09A  | 1,000,000   | EUR  | 999,900                       | 0.10           |
| AXA 3.625 23-33 10/01A                  | 1,234,000   | EUR  | 1,310,070                     | 0.13           |
| AXA SA 1.125 16-28 15/05A               | 1,100,000   | EUR  | 1,034,952                     | 0.10           |
| BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A     | 3,100,000   | EUR  | 3,257,418                     | 0.32           |
| BFCM 0.25 21-28 29/06A                  | 1,000,000   | EUR  | 881,945                       | 0.09           |
| BFCM 1.875 19-29 18/06A                 | 2,000,000   | EUR  | 1,828,730                     | 0.18           |
| BFCM 5.125 23-33 13/01A                 | 600,000     | EUR  | 644,034                       | 0.06           |
| BFCM BANQUE FEDERATI 3.875 23-28 26/01A | 700,000     | EUR  | 711,428                       | 0.07           |
| BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A             | 1,600,000   | EUR  | 1,658,680                     | 0.17           |
| BNP PARIBAS SA FL.R 20-27 14/10A        | 1,500,000   | EUR  | 1,384,853                     | 0.14           |
| BPCE 0.125 19-24 04/12A                 | 500,000     | EUR  | 485,165                       | 0.05           |
| BPCE SFH 0.125 21-30 03/06A             | 2,100,000   | EUR  | 1,750,928                     | 0.17           |
| BPIFRANCE 3.125 23-33 25/05A            | 5,000,000   | EUR  | 5,160,050                     | 0.51           |
| CA 4.0 23-33 18/01A                     | 2,100,000   | EUR  | 2,211,521                     | 0.22           |
| CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A    | 1,300,000   | EUR  | 1,236,430                     | 0.12           |
| CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A         | 1,500,000   | EUR  | 1,441,043                     | 0.14           |
| CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A         | 1,500,000   | EUR  | 1,340,880                     | 0.13           |
| COMPAGNIE DE SAINT G 3.75 23-26 29/11A  | 3,300,000   | EUR  | 3,356,711                     | 0.33           |
| CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A      | 1,400,000   | EUR  | 1,334,998                     | 0.13           |
| CREDIT AGRICOLE LDN 1.375 17-27 03/05A  | 2,000,000   | EUR  | 1,897,080                     | 0.19           |
| CREDIT AGRICOLE LDN 1.875 16-26 20/12A  | 1,200,000   | EUR  | 1,156,356                     | 0.12           |
| CREDIT AGRICOLE SA 2.625 15-27 17/03A   | 200,000     | EUR  | 194,132                       | 0.02           |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 0.375 19-28 03/10A  | 400,000     | EUR  | 350,460                       | 0.03           |
| DANONE 3.47 23-31 22/05A                | 3,200,000   | EUR  | 3,292,080                     | 0.33           |
| DANONE SA 0 21-25 01/06A                | 1,700,000   | EUR  | 1,605,999                     | 0.16           |
| DANONE SA 0.395 20-29 10/06A            | 200,000     | EUR  | 176,010                       | 0.02           |
| DANONE SA 1.125 15-25 14/01A            | 200,000     | EUR  | 195,135                       | 0.02           |
| DANONE SA 3.706 23-29 13/11A            | 3,500,000   | EUR  | 3,650,605                     | 0.36           |
| DANONE SA EMTN 1.208 16-28 03/11A       | 200,000     | EUR  | 186,703                       | 0.02           |
| EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A           | 1,000,000   | EUR  | 965,830                       | 0.10           |
| EDENRED SA 3.625 23-26 13/12A           | 1,600,000   | EUR  | 1,623,336                     | 0.16           |
| FRANCE 0.5 16-25 14/06A                 | 1,500,000   | EUR  | 1,445,558                     | 0.14           |
| FRANCE 0.5 18-29 25/05A                 | 8,500,000   | EUR  | 7,760,202                     | 0.77           |
| FRANCE 0.5 20-44 25/06A                 | 13,019,000  | EUR  | 8,151,520                     | 0.81           |
| FRANCE 0.50 15-26 25/05A                | 7,000,000   | EUR  | 6,703,304                     | 0.67           |
| FRANCE 0.75 19-52 25/05A                | 200,000     | EUR  | 114,553                       | 0.01           |
| FRANCE 0.7500 22-28 25/02A              | 12,800,000  | EUR  | 12,060,607                    | 1.20           |
| FRANCE 1.25 15-36 25/05A                | 2,500,000   | EUR  | 2,116,325                     | 0.21           |
| FRANCE 1.25 17-34 25/04A                | 3,300,000   | EUR  | 2,900,420                     | 0.29           |
| FRANCE 1.375 17-29 14/03A               | 700,000     | EUR  | 658,102                       | 0.07           |
| FRANCE 1.50 18-50 25/05A                | 7,400,000   | EUR  | 5,377,432                     | 0.54           |
| FRANCE 1.75 16-39 25/06A                | 14,923,000  | EUR  | 12,977,338                    | 1.29           |
| FRANCE 2.00 17-48 25/05A                | 3,428,000   | EUR  | 2,837,664                     | 0.28           |
| FRANCE 2.75 11-27 25/10A                | 8,200,000   | EUR  | 8,353,011                     | 0.83           |
| FRANCE 3.25 12-45 25/05A                | 5,700,000   | EUR  | 5,948,805                     | 0.59           |
| FRANCE 4.50 09-41 25/04A                | 3,200,000   | EUR  | 3,901,968                     | 0.39           |
| GECINA 0.875 22-33 25/01A               | 1,800,000   | EUR  | 1,490,076                     | 0.15           |
| ICADE SA 1.125 16-25 17/11A             | 100,000     | EUR  | 95,267                        | 0.01           |
| KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A         | 1,500,000   | EUR  | 1,252,665                     | 0.12           |
| L OREAL 2.875 23-28 19/05A              | 1,000,000   | EUR  | 1,006,340                     | 0.10           |
| L OREAL S A 0.875 22-26 29/06A          | 1,000,000   | EUR  | 954,665                       | 0.10           |
| L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A          | 5,600,000   | EUR  | 5,695,676                     | 0.57           |
| LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A     | 600,000     | EUR  | 493,179                       | 0.05           |
| LA BANQUE POSTALE 1.375 19-29 24/04A    | 2,000,000   | EUR  | 1,815,130                     | 0.18           |
| LA POSTE 2.625 22-28 14/09A             | 1,000,000   | EUR  | 989,750                       | 0.10           |
| LA POSTE SA 1.45 18-28 30/11A           | 1,000,000   | EUR  | 931,725                       | 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.



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A            | 2,000,000   | EUR  | 1,675,460                  | 0.17           |
| PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A      | 2,000,000   | EUR  | 1,651,270                  | 0.16           |
| REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A  | 1,000,000   | EUR  | 943,415                    | 0.09           |
| REGION IDF 1.375 18-33 20/06A            | 100,000     | EUR  | 87,633                     | 0.01           |
| SNCF RESEAU 1.00 16-31 09/11A            | 500,000     | EUR  | 438,398                    | 0.04           |
| SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A           | 1,200,000   | EUR  | 1,086,360                  | 0.11           |
| SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A    | 2,500,000   | EUR  | 2,272,550                  | 0.23           |
| SOCIETE GENERALE SFH 0.01 20-30 11/02A   | 2,100,000   | EUR  | 1,779,036                  | 0.18           |
| SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A      | 1,600,000   | EUR  | 1,622,160                  | 0.16           |
| SPIE SA 2.625 19-26 18/06A               | 500,000     | EUR  | 489,719                    | 0.05           |
| STE DE FINANCE LOCAL 0.00 19-24 24/05U   | 1,200,000   | EUR  | 1,181,634                  | 0.12           |
| STE DU GRAND PARIS 1.125 19-34 25/05A05A | 1,000,000   | EUR  | 835,785                    | 0.08           |
| SUEZ 1.25 16-28 19/05A                   | 1,200,000   | EUR  | 1,118,694                  | 0.11           |
| UNEDIC 1.25 15-27 21/10A                 | 2,600,000   | EUR  | 2,481,947                  | 0.25           |
| UNIBAIL RODAMCO 0.875 16-25 21/02        | 100,000     | EUR  | 96,826                     | 0.01           |
| UNIBAIL RODAMCO 0.8750 19-32 29/03A      | 1,400,000   | EUR  | 1,123,374                  | 0.11           |
| UNION NAT.INTERPRO.EMP 0.00 20-28 25/11U | 4,100,000   | EUR  | 3,637,008                  | 0.36           |
| UNION NATIONALE INT 0.00 21-34 25/05A    | 1,500,000   | EUR  | 1,151,018                  | 0.11           |
| VILLE DE PARIS 1.75 15-31 25/05A         | 1,000,000   | EUR  | 936,330                    | 0.09           |
|  |             |      | <b>173,760,902</b>         | <b>17.33</b>   |
| <b>Duitsland</b>                         |             |      |                            |                |
| ADIDAS AG 0.00 20-24 09/09U              | 900,000     | EUR  | 877,707                    | 0.09           |
| ADIDAS AG 0.0000 20-28 05/10U            | 3,100,000   | EUR  | 2,741,175                  | 0.27           |
| ADIDAS AG 3.0 22-25 21/11A               | 1,700,000   | EUR  | 1,702,729                  | 0.17           |
| ALLIANZ FIN II 1.375 16-31 21/04A        | 1,500,000   | EUR  | 1,378,965                  | 0.14           |
| ALLIANZ FINANCE 0.00 20-25 14/01U        | 800,000     | EUR  | 773,708                    | 0.08           |
| BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A   | 6,500,000   | EUR  | 6,668,252                  | 0.67           |
| DEUT TELEKOM INT FIN 1.50 16-28 03/04A   | 1,000,000   | EUR  | 950,675                    | 0.09           |
| DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U     | 3,300,000   | EUR  | 3,106,274                  | 0.31           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-31 25/03A    | 2,200,000   | EUR  | 2,072,323                  | 0.21           |
| EUROGRID GMBH 1.113 20-32 15/05A         | 1,400,000   | EUR  | 1,178,254                  | 0.12           |
| GERMANY 0.00 20-35 15/05U                | 23,000,000  | EUR  | 18,128,829                 | 1.81           |
| GERMANY 0.00 21-31 15/08U                | 1,000,000   | EUR  | 866,085                    | 0.09           |
| GERMANY 0.00 21-36 15/05U                | 4,000,000   | EUR  | 3,068,680                  | 0.31           |
| GERMANY 0.00 21-50 15/08U                | 1,000,000   | EUR  | 559,550                    | 0.06           |
| GERMANY 0.2 19-39 15/08A                 | 967,000     | EUR  | 645,487                    | 0.06           |
| GERMANY 0.50 17-27 16/02A                | 2,970,000   | EUR  | 2,794,042                  | 0.28           |
| GERMANY 0.625 17-27 08/02A               | 1,300,000   | EUR  | 1,228,864                  | 0.12           |
| GERMANY 0.625 19-29 05/02A               | 5,000,000   | EUR  | 4,570,500                  | 0.46           |
| GERMANY 0.75 19-34 03/04A                | 100,000     | EUR  | 83,167                     | 0.01           |
| GERMANY 2.50 12-44 04/07A                | 5,100,000   | EUR  | 5,271,131                  | 0.53           |
| GERMANY 3.25 10-42 04/07A                | 2,000,000   | EUR  | 2,285,320                  | 0.23           |
| HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A   | 1,000,000   | EUR  | 995,695                    | 0.10           |
| KFW 0.00 20-25 18/02U                    | 1,170,000   | EUR  | 1,131,150                  | 0.11           |
| KFW 0.00 20-30 17/09U                    | 4,000,000   | EUR  | 3,395,440                  | 0.34           |
| KFW 0.00 21-26 15/06U                    | 4,000,000   | EUR  | 3,767,340                  | 0.38           |
| KFW 0.0100 19-27 05/05A                  | 4,316,000   | EUR  | 3,990,142                  | 0.40           |
| KFW 1.125 17-37 15/06A                   | 100,000     | EUR  | 81,761                     | 0.01           |
| KFW 1.25 16-36 04/07A                    | 590,000     | EUR  | 497,343                    | 0.05           |
| KFW 1.25 22-27 30/06A                    | 3,000,000   | EUR  | 2,885,025                  | 0.29           |
| KREDITANSTALT FUER W 2.75 23-30 15/05A   | 5,097,000   | EUR  | 5,193,333                  | 0.52           |
| KREDITANSTALT FUER W 2.875 23-33 07/06A  | 5,000,000   | EUR  | 5,129,900                  | 0.51           |
| LAND HESSEN 0.1250 21-31 10/10A          | 2,000,000   | EUR  | 1,666,370                  | 0.17           |
| LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A           | 6,000,000   | EUR  | 6,158,759                  | 0.61           |
| LINDE FINANCE BV 0.25 20-27 19/05A       | 2,100,000   | EUR  | 1,930,803                  | 0.19           |
| MERCK FINANCIAL SERVI 1.875 22-26 15/06A | 800,000     | EUR  | 780,208                    | 0.08           |
| MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A       | 900,000     | EUR  | 748,715                    | 0.07           |
| NRW BANK 0.875 15-25 10/11A              | 1,000,000   | EUR  | 965,970                    | 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.



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|-------------------------------|----------------|
| NRW.BANK 0.1 20-35 09/07A               | 3,000,000   | EUR  | 2,212,320                     | 0.22           |
| NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A              | 8,000,000   | EUR  | 7,452,279                     | 0.74           |
| SAP EMTN 1.00 15-25 01/04A              | 870,000     | EUR  | 852,578                       | 0.09           |
| SIEMENS FINANCIERING 0.125 19-29 05/09A | 945,000     | EUR  | 843,540                       | 0.08           |
| SIEMENS FINANCIERING 0.25 20-29 20/02A  | 500,000     | EUR  | 442,108                       | 0.04           |
| SIEMENS FINANCIERING 2.75 22-30 09/09A  | 1,500,000   | EUR  | 1,495,043                     | 0.15           |
| VOLKSWAGEN FINANCIAL 3 20-25 06/04A     | 1,500,000   | EUR  | 1,491,975                     | 0.15           |
| VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11A  | 2,200,000   | EUR  | 2,227,973                     | 0.22           |
| VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A           | 600,000     | EUR  | 573,939                       | 0.06           |
|   |             |      | <b>117,861,426</b>            | <b>11.76</b>   |
| <b>Ierland</b>                          |             |      |                               |                |
| IRELAND 0.9 18-28 15/02A                | 5,000,000   | EUR  | 4,747,950                     | 0.47           |
| IRELAND 1.35 18-31 18/03A               | 10,532,000  | EUR  | 9,910,032                     | 0.99           |
| IRELAND 1.70 17-37 15/05A               | 500,000     | EUR  | 446,558                       | 0.04           |
| SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A   | 534,000     | EUR  | 457,761                       | 0.05           |
| SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S      | 1,300,000   | EUR  | 1,222,852                     | 0.12           |
|   |             |      | <b>16,785,153</b>             | <b>1.67</b>    |
| <b>Italië</b>                           |             |      |                               |                |
| ACEA SPA 1.7500 19-28 23/05A            | 549,000     | EUR  | 518,517                       | 0.05           |
| BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S       | 12,891,000  | EUR  | 8,175,342                     | 0.82           |
| BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S     | 7,500,000   | EUR  | 7,104,487                     | 0.71           |
| CASSA DEPOSITI 1.00 20-30 11/02A        | 3,300,000   | EUR  | 2,847,801                     | 0.28           |
| ENEL FI 4.5 23-43 20/02A                | 1,512,000   | EUR  | 1,562,856                     | 0.16           |
| ENEL FIN INTL 4.0 23-31 20/02A          | 1,000,000   | EUR  | 1,035,900                     | 0.10           |
| ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A    | 400,000     | EUR  | 380,668                       | 0.04           |
| INTE 5.25 22-30 13/01A                  | 800,000     | EUR  | 858,556                       | 0.09           |
| INTESA SAN PAOLO 1.375 15-25 18/12A     | 200,000     | EUR  | 193,604                       | 0.02           |
| INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A       | 3,000,000   | EUR  | 2,703,735                     | 0.27           |
| INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A  | 900,000     | EUR  | 970,353                       | 0.10           |
| ITALY 0.85 19-27 15/01S                 | 12,900,000  | EUR  | 12,189,209                    | 1.22           |
| ITALY 0.95 21-32 01/06S                 | 3,800,000   | EUR  | 3,113,796                     | 0.31           |
| ITALY 1.65 20-30 01/12S                 | 4,500,000   | EUR  | 4,049,190                     | 0.40           |
| ITALY 2.00 18-28 01/02S                 | 10,500,000  | EUR  | 10,157,122                    | 1.01           |
| ITALY 2.25 16-36 01/09S                 | 980,000     | EUR  | 822,882                       | 0.08           |
| ITALY 2.45 16-33 01/09S                 | 9,500,000   | EUR  | 8,634,122                     | 0.86           |
| ITALY 2.8 22-29 15/06S                  | 2,500,000   | EUR  | 2,465,975                     | 0.25           |
| ITALY 3.10 19-40 01/03S                 | 2,800,000   | EUR  | 2,482,102                     | 0.25           |
| ITALY 3.50 14-30 01/03S                 | 4,040,000   | EUR  | 4,119,649                     | 0.41           |
| ITALY 4 22-35 30/04S                    | 9,506,000   | EUR  | 9,721,738                     | 0.97           |
| ITALY 5.00 09-40 01/09S                 | 2,276,000   | EUR  | 2,520,488                     | 0.25           |
| ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S             | 1,060,000   | EUR  | 1,199,872                     | 0.12           |
| UNICREDIT SPA 0.3750 16-26 31/10A       | 1,000       | EUR  | 932                           | 0.00           |
| UNICREDIT SPA FL.R 22-27 15/11A         | 1,400,000   | EUR  | 1,484,336                     | 0.15           |
|   |             |      | <b>89,313,232</b>             | <b>8.91</b>    |
| <b>Letland</b>                          |             |      |                               |                |
| LATVIA 0.25 21-30 23/01A                | 1,244,000   | EUR  | 1,048,319                     | 0.10           |
|   |             |      | <b>1,048,319</b>              | <b>0.10</b>    |
| <b>Luxemburg</b>                        |             |      |                               |                |
| LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U            | 2,456,000   | EUR  | 1,998,226                     | 0.20           |
| LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A           | 905,000     | EUR  | 857,198                       | 0.09           |
|   |             |      | <b>2,855,424</b>              | <b>0.28</b>    |
| <b>Nederland</b>                        |             |      |                               |                |
| ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A          | 672,000     | EUR  | 636,465                       | 0.06           |
| ABN AMRO BANK 0.875 18-25 22/04A        | 4,083,000   | EUR  | 3,949,445                     | 0.39           |
| ABN AMRO BANK 3.625 23-26 10/01A        | 1,200,000   | EUR  | 1,209,582                     | 0.12           |
| ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A         | 3,000,000   | EUR  | 3,120,870                     | 0.31           |
| ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A      | 2,177,000   | EUR  | 1,950,396                     | 0.19           |
| ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A        | 3,160,000   | EUR  | 3,186,196                     | 0.32           |
| COOPERATIEVE RA 0.7500 22-32 02/03A     | 3,400,000   | EUR  | 2,904,467                     | 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.





Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| COOPERATIEVE RABOBANK 0.625 21-33 25/02A | 400,000     | EUR  | 319,898                    | 0.03           |
| DSM KONINKLIJKE 1.00 15-25 09/04A        | 100,000     | EUR  | 97,253                     | 0.01           |
| DSM NV 0.75 16-26 28/09A                 | 1,000,000   | EUR  | 951,260                    | 0.09           |
| ING BANK NEDERLAND NV 4.125 23-26 02/10A | 3,500,000   | EUR  | 3,587,395                  | 0.36           |
| ING BANK NV 0.1250 21-31 08/12A          | 3,000,000   | EUR  | 2,448,180                  | 0.24           |
| ING GROUP NV 0.25 21-30 11/01A           | 1,500,000   | EUR  | 1,266,758                  | 0.13           |
| ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A          | 1,000,000   | EUR  | 899,915                    | 0.09           |
| ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A            | 1,000,000   | EUR  | 959,480                    | 0.10           |
| NEDER WATERSCHAPSBANK 0.125 20-35 03/09A | 1,000,000   | EUR  | 734,735                    | 0.07           |
| NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 16-36 27/05A  | 1,203,000   | EUR  | 1,005,179                  | 0.10           |
| NEDER WATERSCHAPSBANK 1.25 17-32 07/06A  | 460,000     | EUR  | 412,346                    | 0.04           |
| NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U            | 800,000     | EUR  | 411,876                    | 0.04           |
| NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07U            | 2,000,000   | EUR  | 1,698,320                  | 0.17           |
| NETHERLANDS 0.25 19-29 15/07A            | 1,500,000   | EUR  | 1,354,365                  | 0.14           |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A            | 12,910,000  | EUR  | 9,569,407                  | 0.95           |
| NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A            | 7,000,000   | EUR  | 7,125,369                  | 0.71           |
| SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A      | 2,418,000   | EUR  | 2,468,053                  | 0.25           |
| TENNET HOLDING BV 0.875 19-30 03/06A     | 400,000     | EUR  | 371,438                    | 0.04           |
| TENNET HOLDING BV 1.50 19-39 13/06A      | 100,000     | EUR  | 87,521                     | 0.01           |
| TENNET HOLDING REGS 1.75 15-27 04/06A    | 500,000     | EUR  | 484,273                    | 0.05           |
| WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A          | 500,000     | EUR  | 501,308                    | 0.05           |
| WOLTERS KLUWER N.V. 0.75 20-30 03/07A    | 1,000,000   | EUR  | 869,370                    | 0.09           |
|  |             |      | <b>54,581,120</b>          | <b>5.44</b>    |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>                     |             |      |                            |                |
| ANZ NEW ZEALAND INTL 0.895 22-27 23/03A  | 3,428,000   | EUR  | 3,223,863                  | 0.32           |
| WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A    | 3,003,000   | EUR  | 2,853,451                  | 0.28           |
| WESTPAC SECURITIES 1.777 22-26 14/01A    | 2,000,000   | EUR  | 1,947,800                  | 0.19           |
|  |             |      | <b>8,025,114</b>           | <b>0.80</b>    |
| <b>Portugal</b>                          |             |      |                            |                |
| EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A           | 864,000     | EUR  | 805,848                    | 0.08           |
| EDP FINANCE BV 1.625 18-26 26/01A        | 1,000,000   | EUR  | 968,150                    | 0.10           |
| ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A  | 1,000,000   | EUR  | 1,028,995                  | 0.10           |
|  |             |      | <b>2,802,993</b>           | <b>0.28</b>    |
| <b>Roemenië</b>                          |             |      |                            |                |
| ROMANIA 2.00 20-32 28/01A                | 6,000,000   | EUR  | 4,651,530                  | 0.46           |
| ROMANIA 2.124 19-31 16/07A               | 400,000     | EUR  | 319,472                    | 0.03           |
| ROMANIA 3.75 22-34 07/02A                | 586,000     | EUR  | 505,689                    | 0.05           |
|  |             |      | <b>5,476,691</b>           | <b>0.55</b>    |
| <b>Slovakije</b>                         |             |      |                            |                |
| SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A              | 4,414,259   | EUR  | 4,573,415                  | 0.46           |
|  |             |      | <b>4,573,415</b>           | <b>0.46</b>    |
| <b>Slovenië</b>                          |             |      |                            |                |
| SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A              | 2,485,000   | EUR  | 2,047,553                  | 0.20           |
| SLOVENIA 0.275 20-30 14/01A              | 2,154,000   | EUR  | 1,861,476                  | 0.19           |
|  |             |      | <b>3,909,029</b>           | <b>0.39</b>    |
| <b>Spanje</b>                            |             |      |                            |                |
| ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.55 20-30 30/04AA | 1,400,000   | EUR  | 1,196,832                  | 0.12           |
| BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A   | 2,500,000   | EUR  | 2,410,088                  | 0.24           |
| BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A   | 600,000     | EUR  | 570,267                    | 0.06           |
| BANCO DE SABADELL SA 0.125 20-28 10/02A  | 1,200,000   | EUR  | 1,073,700                  | 0.11           |
| BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A  | 700,000     | EUR  | 673,953                    | 0.07           |
| BBVA 3.375 22-27 20/09A                  | 2,000,000   | EUR  | 2,020,130                  | 0.20           |
| BBVA SA 1.375 18-25 14/05A 18-25 14/05A  | 300,000     | EUR  | 291,111                    | 0.03           |
| CELLNEX FINANCE CO 2.25 22-26 12/04A     | 500,000     | EUR  | 486,104                    | 0.05           |
| CELLNEX TELECOM S.A. 1 20-27 20/01A      | 1,000,000   | EUR  | 924,895                    | 0.09           |
| CELLNEX TELECOM SA 1.875 20-29 26/06A06A | 2,000,000   | EUR  | 1,827,742                  | 0.18           |
| COMMUNITY OF MA 0.4190 20-30 30/04A      | 750,000     | EUR  | 642,529                    | 0.06           |
| IBERDROLA FINANZAS 1.00 17-25 07/03A     | 2,000,000   | EUR  | 1,944,610                  | 0.19           |
| IBERDROLA FINANZAS 1.25 17-27 13/09A     | 600,000     | EUR  | 573,609                    | 0.06           |

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



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|--------------------------------|----------------|
| IBERDROLA FINANZAS 1.621 17-29 29/11A    | 1,000,000   | EUR  | 950,470                        | 0.09           |
| IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A    | 1,000,000   | EUR  | 1,021,895                      | 0.10           |
| IBERDROLA INTL BV 1.125 16-26 21/04A     | 300,000     | EUR  | 289,553                        | 0.03           |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A      | 1,000,000   | EUR  | 943,685                        | 0.09           |
| RED ELECTRICA FIN 1.25 18-27 13/03A      | 600,000     | EUR  | 573,543                        | 0.06           |
| SPAIN 0.00 20-25 31/01U                  | 5,000,000   | EUR  | 4,839,425                      | 0.48           |
| SPAIN 0.7 22-32 30/04A                   | 2,000,000   | EUR  | 1,688,400                      | 0.17           |
| SPAIN 0.80 20-27 30/07A                  | 13,990,000  | EUR  | 13,176,481                     | 1.31           |
| SPAIN 1 21-42 30/07A                     | 8,843,000   | EUR  | 5,922,997                      | 0.59           |
| SPAIN 1.25 20-30 31/10A                  | 850,000     | EUR  | 773,806                        | 0.08           |
| SPAIN 1.571 19-29 30/04A                 | 1,522,000   | EUR  | 1,429,714                      | 0.14           |
| SPAIN 1.60 5-25 30/04A                   | 3,000,000   | EUR  | 2,946,960                      | 0.29           |
| SPAIN 1.85 19-35 30/07A                  | 2,530,000   | EUR  | 2,224,123                      | 0.22           |
| SPAIN 1.9 22-52 31/10A                   | 1,500,000   | EUR  | 1,038,488                      | 0.10           |
| SPAIN 1.95 15-30 30/07A                  | 6,433,000   | EUR  | 6,155,544                      | 0.61           |
| SPAIN 2.35 17-33 30/07A                  | 7,000,000   | EUR  | 6,656,299                      | 0.66           |
| SPAIN 2.55 22-32 31/10A                  | 12,000,000  | EUR  | 11,700,599                     | 1.17           |
| SPAIN 2.90 16-46 31/10A                  | 6,470,000   | EUR  | 5,855,576                      | 0.58           |
| SPAIN 4.20 05-37 31/01A                  | 2,600,000   | EUR  | 2,877,641                      | 0.29           |
| SPAIN 4.3 06-26 15/09A                   | 1,200,000   | EUR  | 1,244,418                      | 0.12           |
| SPAIN 4.90 07-40 30/07A                  | 500,000     | EUR  | 592,528                        | 0.06           |
| SPAIN 5.15 13-44 31/10A                  | 1,132,000   | EUR  | 1,407,891                      | 0.14           |
| TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A  | 200,000     | EUR  | 188,684                        | 0.02           |
| TELEFONICA EMISIONES 2.932 14-29 17/10A  | 2,000,000   | EUR  | 1,982,050                      | 0.20           |
|  |             |      | <b>91,116,340</b>              | <b>9.09</b>    |
| <b>Supranationaal</b>                    |             |      |                                |                |
| BANQUE INTERNATIONAL 0 20-30 21/02A      | 2,400,000   | EUR  | 2,065,644                      | 0.21           |
| BIRD 1.50 16-36 14/01A                   | 1,290,000   | EUR  | 1,126,215                      | 0.11           |
| INTL BK FOR RECONS A 3.1 23-38 14/04A    | 2,000,000   | EUR  | 2,056,470                      | 0.21           |
|  |             |      | <b>5,248,329</b>               | <b>0.52</b>    |
| <b>Zweden</b>                            |             |      |                                |                |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 4.125 23-27 29/06A  | 1,000,000   | EUR  | 1,030,635                      | 0.10           |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A  | 1,878,000   | EUR  | 1,949,993                      | 0.19           |
| SVENSKA HANDELSBANKE 3.875 23-27 10/05A  | 3,000,000   | EUR  | 3,063,000                      | 0.31           |
|  |             |      | <b>6,043,628</b>               | <b>0.60</b>    |
| <b>Zwitserland</b>                       |             |      |                                |                |
| SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A        | 1,848,000   | EUR  | 1,880,294                      | 0.19           |
|  |             |      | <b>1,880,294</b>               | <b>0.19</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>               |             |      |                                |                |
| ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A        | 500,000     | EUR  | 494,595                        | 0.05           |
| ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A        | 1,100,000   | EUR  | 1,036,904                      | 0.10           |
| ASTRAZENECA PLC 3.75 23-32 03/03A        | 1,000,000   | EUR  | 1,054,320                      | 0.11           |
| GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A          | 3,092,000   | EUR  | 3,119,070                      | 0.31           |
| NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A   | 2,086,000   | EUR  | 1,934,483                      | 0.19           |
| RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A | 2,950,000   | EUR  | 3,052,837                      | 0.30           |
| RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A  | 2,054,000   | EUR  | 1,939,315                      | 0.19           |
| RECKITT BENCKISER TR 0.75 20-30 19/05A   | 2,000,000   | EUR  | 1,756,130                      | 0.18           |
| RELX FINANCE BV 1.00 17-24 22/03A        | 400,000     | EUR  | 397,484                        | 0.04           |
| RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A       | 1,150,000   | EUR  | 1,111,826                      | 0.11           |
| RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A        | 663,000     | EUR  | 690,498                        | 0.07           |
| UNILEVER CAPITAL 3.4000 23-33 06/06A     | 1,952,000   | EUR  | 2,013,956                      | 0.20           |
| UNILEVER FINANCE NET 1.75 20-30 25/03A   | 1,200,000   | EUR  | 1,126,848                      | 0.11           |
| VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A         | 1,810,000   | EUR  | 1,718,405                      | 0.17           |
| VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A      | 1,800,000   | EUR  | 1,767,933                      | 0.18           |
|  |             |      | <b>23,214,604</b>              | <b>2.32</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>      |             |      |                                |                |
| AIR PROD CHEMICALS 0.5 20-28 05/05A      | 1,000,000   | EUR  | 904,600                        | 0.09           |
| APPLE INC 1.375 17-29 24/05A             | 2,000,000   | EUR  | 1,883,000                      | 0.19           |
| AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S   | 1,500,000   | EUR  | 1,471,086                      | 0.15           |

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



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A  | 2,000,000   | EUR  | 2,064,290                  | 0.21           |
| COLGATE-PALMOLIVE CO 0.5 19-26 06/03A    | 1,952,000   | EUR  | 1,858,616                  | 0.19           |
| COLGATE-PALMOLIVE CO 0.875 19-29 12/11S  | 665,000     | EUR  | 478,920                    | 0.05           |
| CROWN EUROPEAN HLDG 3.375 15-25 15/05S   | 1,500,000   | EUR  | 1,490,688                  | 0.15           |
| DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A            | 1,000,000   | EUR  | 971,860                    | 0.10           |
| DH EUROPE FIN 0.20 19-26 18/03A          | 600,000     | EUR  | 563,688                    | 0.06           |
| DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A          | 2,445,000   | EUR  | 2,211,637                  | 0.22           |
| DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A   | 2,000,000   | EUR  | 1,689,300                  | 0.17           |
| ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A        | 340,000     | EUR  | 292,114                    | 0.03           |
| ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A        | 700,000     | EUR  | 679,553                    | 0.07           |
| EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A          | 2,113,000   | EUR  | 1,924,605                  | 0.19           |
| GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A      | 667,000     | EUR  | 629,808                    | 0.06           |
| GENERAL MILLS INC 3.907 23-29 13/04A     | 696,000     | EUR  | 719,417                    | 0.07           |
| IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S              | 1,200,000   | EUR  | 1,156,116                  | 0.12           |
| KELLANOVA 1.25 15-25 10/03A              | 1,000,000   | EUR  | 975,115                    | 0.10           |
| KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A              | 1,354,000   | EUR  | 1,175,414                  | 0.12           |
| LINDE PLC 0.00 21-26 30/09U              | 1,600,000   | EUR  | 1,478,760                  | 0.15           |
| MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A      | 200,000     | EUR  | 193,756                    | 0.02           |
| MASTERCARD 2.10 15-27 01/12A             | 2,000,000   | EUR  | 1,950,790                  | 0.19           |
| MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A        | 1,000,000   | EUR  | 973,870                    | 0.10           |
| NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A              | 2,000,000   | EUR  | 2,067,050                  | 0.21           |
| NESTLE FINANCE 0.00001 20-25 3/12A       | 181,000     | EUR  | 171,911                    | 0.02           |
| NESTLE FINANCE INTER 0 20-33 03/12A      | 514,000     | EUR  | 398,335                    | 0.04           |
| NESTLE FINANCE INTER 3.375 22-34 15/11A  | 800,000     | EUR  | 829,760                    | 0.08           |
| NESTLE FINANCE INTL 1.5 20-30 01/04A     | 1,000,000   | EUR  | 931,030                    | 0.09           |
| PROCTER & GAMBL 0.3500 21-30 05/05A      | 1,886,000   | EUR  | 1,627,260                  | 0.16           |
| PROCTER & GAMBLE CO 4.875 07-27 11/05A   | 500,000     | EUR  | 532,683                    | 0.05           |
| PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A     | 2,137,000   | EUR  | 2,159,962                  | 0.22           |
| PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A | 1,083,000   | EUR  | 967,845                    | 0.10           |
| ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A     | 2,413,000   | EUR  | 2,556,875                  | 0.26           |
| SANOFI SA 1.375 18-30 21/03A             | 1,100,000   | EUR  | 1,017,616                  | 0.10           |
| SANOFI SA 1.5 20-30 30/03A               | 1,000,000   | EUR  | 930,980                    | 0.09           |
| SCHNEIDER ELECTRIC S 1 20-27 09/04A      | 1,300,000   | EUR  | 1,232,465                  | 0.12           |
| SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A   | 2,900,000   | EUR  | 2,962,887                  | 0.30           |
| SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A  | 2,000,000   | EUR  | 2,001,760                  | 0.20           |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375 18-27 21/06A | 200,000     | EUR  | 190,931                    | 0.02           |
| STELLANTIS NV 2.75 22-32 01/04A          | 1,200,000   | EUR  | 1,124,376                  | 0.11           |
| STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A         | 1,454,000   | EUR  | 1,538,085                  | 0.15           |
| STRYKER 3.375 23-28 11/12A               | 1,056,000   | EUR  | 1,071,016                  | 0.11           |
| THERMO FISHER SCIEN 1.95 17-29 24/07A    | 1,000,000   | EUR  | 950,595                    | 0.09           |
| THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A | 1,119,000   | EUR  | 1,076,400                  | 0.11           |
| THERMO FISHER SCIENT 1.45 17-27 16/03A   | 500,000     | EUR  | 478,100                    | 0.05           |
| THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A    | 1,250,000   | EUR  | 1,252,919                  | 0.12           |
| VERIZON COMM 0.875 19-27 08/04A          | 800,000     | EUR  | 748,684                    | 0.07           |
| VERIZON COMM 2.625 14-31 01/12A31 01/12A | 2,500,000   | EUR  | 2,390,850                  | 0.24           |
| VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A  | 1,000,000   | EUR  | 870,355                    | 0.09           |
| VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A  | 100,000     | EUR  | 100,675                    | 0.01           |
|  |             |      | <b>59,918,408</b>          | <b>5.98</b>    |
| <b>Totaal obligaties</b>                 |             |      | <b>898,701,011</b>         | <b>89.63</b>   |
| <b>Obligaties met variabele rente</b>    |             |      |                            |                |
| <b>België</b>                            |             |      |                            |                |
| KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A             | 2,000,000   | EUR  | 2,049,140                  | 0.20           |
| KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A          | 1,000,000   | EUR  | 975,405                    | 0.10           |
| KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A          | 2,500,000   | EUR  | 2,331,938                  | 0.23           |
| KBC GROUPE SA FL.R 21-31 07/12A          | 1,800,000   | EUR  | 1,627,839                  | 0.16           |
|  |             |      | <b>6,984,322</b>           | <b>0.70</b>    |
| <b>Canada</b>                            |             |      |                            |                |
| TORONTO DOMINION BANK FL.R 23-25 20/01Q  | 3,881,000   | EUR  | 3,889,887                  | 0.39           |

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



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
|  |             |      | <b>3,889,887</b>           | <b>0.39</b>    |
| <b>Denemarken</b>                        |             |      |                            |                |
| JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A         | 3,819,000   | EUR  | 3,588,791                  | 0.36           |
|  |             |      | <b>3,588,791</b>           | <b>0.36</b>    |
| <b>Finland</b>                           |             |      |                            |                |
| NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A        | 1,259,000   | EUR  | 1,309,184                  | 0.13           |
|  |             |      | <b>1,309,184</b>           | <b>0.13</b>    |
| <b>Frankrijk</b>                         |             |      |                            |                |
| AXA SA FL.R 21-41 07/04A                 | 3,386,000   | EUR  | 2,803,879                  | 0.28           |
| BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A            | 7,500,000   | EUR  | 7,773,562                  | 0.78           |
| BPCE FL.R 22-28 14/01A                   | 2,900,000   | EUR  | 2,649,585                  | 0.26           |
| BPCE SA FL.R 23-35 25/01A                | 1,500,000   | EUR  | 1,545,360                  | 0.15           |
| CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A         | 1,900,000   | EUR  | 1,970,576                  | 0.20           |
| CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A     | 1,000,000   | EUR  | 967,030                    | 0.10           |
| CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A    | 2,100,000   | EUR  | 1,908,407                  | 0.19           |
| SG FL.R 23-29 28/09A                     | 500,000     | EUR  | 521,583                    | 0.05           |
| VIGIE FL.R 19-XX 12/09A                  | 1,000,000   | EUR  | 925,010                    | 0.09           |
|  |             |      | <b>21,064,992</b>          | <b>2.10</b>    |
| <b>Duitsland</b>                         |             |      |                            |                |
| ALLIANZ FINANCE FL.R 21-24 22/11Q        | 600,000     | EUR  | 603,684                    | 0.06           |
| CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A         | 1,200,000   | EUR  | 1,258,152                  | 0.13           |
| COMMERZBANK AKTIENG FL.R 23-29 25/03A    | 1,000,000   | EUR  | 1,051,815                  | 0.10           |
| MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A             | 1,100,000   | EUR  | 1,073,567                  | 0.11           |
|  |             |      | <b>3,987,218</b>           | <b>0.40</b>    |
| <b>Ierland</b>                           |             |      |                            |                |
| AIB GROUP PLC FL.R 22-26 04/07A26 04/07A | 4,000,000   | EUR  | 4,001,460                  | 0.40           |
| AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A          | 546,000     | EUR  | 564,135                    | 0.06           |
| BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A    | 2,000,000   | EUR  | 1,860,490                  | 0.19           |
|  |             |      | <b>6,426,085</b>           | <b>0.64</b>    |
| <b>Italië</b>                            |             |      |                            |                |
| INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A        | 1,000,000   | EUR  | 1,057,901                  | 0.11           |
|  |             |      | <b>1,057,901</b>           | <b>0.11</b>    |
| <b>Nederland</b>                         |             |      |                            |                |
| ABN AMRO BANK NV FL.R 22-33 22/02A       | 2,000,000   | EUR  | 2,059,990                  | 0.21           |
| ING GROEP NV FL.R 21-28 29/09A           | 2,000,000   | EUR  | 1,777,570                  | 0.18           |
| ING GROUP NV FL.R 17-29 15/02A           | 400,000     | EUR  | 399,034                    | 0.04           |
| ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A           | 600,000     | EUR  | 584,916                    | 0.06           |
| ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A           | 2,000,000   | EUR  | 1,957,150                  | 0.20           |
|  |             |      | <b>6,778,660</b>           | <b>0.68</b>    |
| <b>Noorwegen</b>                         |             |      |                            |                |
| DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A           | 6,000,000   | EUR  | 5,985,599                  | 0.60           |
| DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A           | 2,265,000   | EUR  | 2,273,426                  | 0.23           |
|  |             |      | <b>8,259,025</b>           | <b>0.82</b>    |
| <b>Portugal</b>                          |             |      |                            |                |
| ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A    | 900,000     | EUR  | 810,923                    | 0.08           |
| ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A   | 1,100,000   | EUR  | 1,144,033                  | 0.11           |
|  |             |      | <b>1,954,956</b>           | <b>0.19</b>    |
| <b>Spanje</b>                            |             |      |                            |                |
| BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A   | 500,000     | EUR  | 498,360                    | 0.05           |
| BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A   | 300,000     | EUR  | 288,786                    | 0.03           |
| BANCO DE BADELL FL.R 23-29 07/02A        | 600,000     | EUR  | 620,241                    | 0.06           |
| BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A      | 2,000,000   | EUR  | 2,105,390                  | 0.21           |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A   | 1,200,000   | EUR  | 1,139,718                  | 0.11           |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A   | 1,900,000   | EUR  | 1,863,457                  | 0.19           |
| BBVA FL.R 23-31 13/01A                   | 2,000,000   | EUR  | 2,102,810                  | 0.21           |
| REDELA CORPORACION 23-XX 07/08A          | 500,000     | EUR  | 510,245                    | 0.05           |
|  |             |      | <b>9,129,007</b>           | <b>0.91</b>    |
| <b>Zweden</b>                            |             |      |                            |                |
| SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A            | 4,167,000   | EUR  | 3,852,162                  | 0.38           |
|  |             |      | <b>3,852,162</b>           | <b>0.38</b>    |

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



Candriam Sustainable Bond Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>  |             |      |                            |                |
| NATWEST MKTS FL.R 22-25 27/08Q  | 2,700,000   | EUR  | 2,725,758                  | 0.27           |
| VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A  | 781,000     | EUR  | 744,171                    | 0.07           |
|   |             |      | <b>3,469,929</b>           | <b>0.35</b>    |
| <b>Totaal obligaties met variabele rente</b>  |             |      | <b>81,752,119</b>          | <b>8.15</b>    |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b> |             |      | <b>980,453,130</b>         | <b>97.79</b>   |
| <b>Instellingen voor collectieve belegging</b>  |             |      |                            |                |
| <b>Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>   |             |      |                            |                |
| <b>Supranationaal</b>   |             |      |                            |                |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C  | 3,100       | EUR  | 3,276,607                  | 0.33           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C  | 8,300       | EUR  | 7,300,845                  | 0.73           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C  | 1           | EUR  | 1,089                      | 0.00           |
|   |             |      | <b>10,578,541</b>          | <b>1.06</b>    |
| <b>Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>  |             |      | <b>10,578,541</b>          | <b>1.06</b>    |
| <b>Totaal instellingen voor collectieve belegging</b>   |             |      | <b>10,578,541</b>          | <b>1.06</b>    |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>   |             |      | <b>991,031,671</b>         | <b>98.84</b>   |
| Aanschaffingswaarde   |             |      | 1,071,141,061              |                |

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



Candriam Sustainable Bond Euro

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Frankrijk                    | 19.43        |
| Duitsland                    | 12.15        |
| Spanje                       | 10.00        |
| Europese Unie                | 9.30         |
| Italië                       | 9.01         |
| Nederland                    | 6.12         |
| Verenigde Staten van Amerika | 5.98         |
| België                       | 5.29         |
| Oostenrijk                   | 3.96         |
| Verenigd Koninkrijk          | 2.66         |
| Ierland                      | 2.32         |
| Finland                      | 2.11         |
| Canada                       | 1.68         |
| Supranationaal               | 1.58         |
| Denemarken                   | 1.09         |
| Zweden                       | 0.99         |
| Australië                    | 0.84         |
| Noorwegen                    | 0.82         |
| Nieuw-Zeeland                | 0.80         |
| Roemenië                     | 0.55         |
| Portugal                     | 0.47         |
| Slovakije                    | 0.46         |
| Slovenië                     | 0.39         |
| Luxemburg                    | 0.28         |
| Zwitserland                  | 0.19         |
| Kroatië                      | 0.16         |
| Estland                      | 0.10         |
| Letland                      | 0.10         |
|                              | <b>98.84</b> |

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

|  |              |
|--|--------------|
| Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 42.24        |
| Banken, financiële instellingen                | 29.39        |
| Supranationale instellingen                    | 9.83         |
| Communicatie                                   | 2.32         |
| Farmaceutica                                   | 2.10         |
| Voeding en niet-alcoholische dranken           | 1.26         |
| Diverse consumptiegoederen                     | 1.09         |
| Nutsbedrijven                                  | 1.08         |
| Verzekeringen                                  | 1.06         |
| Beleggingsfondsen                              | 1.06         |
| Diverse dienstverleningen                      | 1.03         |
| Elektrische engineering                        | 0.93         |
| Vastgoed                                       | 0.92         |
| Elektronica en halfgeleiders                   | 0.89         |
| Textiel en kledij                              | 0.53         |
| Transport                                      | 0.46         |
| Bouwmaterialen                                 | 0.38         |
| Internet en internetdiensten                   | 0.36         |
| Banken, financiële instellingen                | 0.32         |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal      | 0.30         |
| Automobiëlandustrie                            | 0.27         |
| Chemie   | 0.19         |
| Papier en hout                                 | 0.17         |
| Overig   | 0.15         |
| Verpakkingsindustrie                           | 0.15         |
| Grafische kunst en uitgeverijen                | 0.14         |
| Gezondheidszorg                                | 0.12         |
| Machine- en apparatenbouw                      | 0.10         |
| Banken, financiële instellingen                | 0.04         |
|  | <b>98.84</b> |

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



Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|-------------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      |                               |                |
| <b>Obligaties</b>  |             |      |                               |                |
| <b>Australië</b>   |             |      |                               |                |
| MACQUARIE GROUP 4.7471 23-30 23/01A  | 18,065,000  | EUR  | 19,077,272                    | 0.81           |
| TELSTRA CORPORATION 1.375 19-29 26/03A   | 7,250,000   | EUR  | 6,734,308                     | 0.29           |
| WESTPAC BANKING CORP 3.799 23-30 17/01A  | 9,000,000   | EUR  | 9,323,280                     | 0.40           |
|  |             |      | <b>35,134,860</b>             | <b>1.50</b>    |
| <b>Oostenrijk</b>  |             |      |                               |                |
| MONDI FINANCE EUROPE 1.625 18-26 27/04A  | 5,000,000   | EUR  | 4,832,800                     | 0.21           |
|  |             |      | <b>4,832,800</b>              | <b>0.21</b>    |
| <b>België</b>  |             |      |                               |                |
| AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S   | 6,500,000   | EUR  | 6,743,061                     | 0.29           |
| BELFIUS BANQUE SA/NV 4.125 23-29 12/09A  | 5,000,000   | EUR  | 5,179,400                     | 0.22           |
| BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A  | 8,400,000   | EUR  | 8,606,556                     | 0.37           |
| FLUVIUS SYSTEM 0.6250 21-31 24/11A   | 3,500,000   | EUR  | 2,865,923                     | 0.12           |
| FLUVIUS SYSTEM OPER 3.875 23-31 18/03A   | 10,000,000  | EUR  | 10,373,800                    | 0.44           |
| FLUVIUS SYSTEM OPERA 3.857 23-33 09/05A  | 10,900,000  | EUR  | 11,283,190                    | 0.48           |
| FLUVIUS SYSTEM OPERATOR 4 22-32 06/07A   | 1,400,000   | EUR  | 1,459,794                     | 0.06           |
| PROXIMUS SA 4.0 23-30 08/03A   | 14,800,000  | EUR  | 15,499,892                    | 0.66           |
| PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A   | 29,600,000  | EUR  | 31,614,575                    | 1.35           |
|  |             |      | <b>93,626,191</b>             | <b>3.99</b>    |
| <b>Canada</b>  |             |      |                               |                |
| TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A   | 22,000,000  | EUR  | 22,294,470                    | 0.95           |
|  |             |      | <b>22,294,470</b>             | <b>0.95</b>    |
| <b>Denemarken</b>  |             |      |                               |                |
| A.P. MOELLER-MAERSK 0.75 21-31 25/11A  | 100,000     | EUR  | 82,075                        | 0.00           |
| VESTAS WIND SYSTEMS 4.125 23-31 15/06A   | 9,000,000   | EUR  | 9,300,870                     | 0.40           |
|  |             |      | <b>9,382,945</b>              | <b>0.40</b>    |
| <b>Finland</b>   |             |      |                               |                |
| NESTE OYJ 3.875 23-29 16/03A   | 11,000,000  | EUR  | 11,354,090                    | 0.48           |
| NESTE OYJ 3.875 23-31 21/05A   | 16,375,000  | EUR  | 17,014,280                    | 0.72           |
| NORDEA BKP 4.125 23-28 05/05A  | 17,700,000  | EUR  | 18,292,596                    | 0.78           |
| OP CORPORATE BANK 0.1 20-27 16/11A/11A   | 3,000,000   | EUR  | 2,673,825                     | 0.11           |
| STORA ENSO OYJ 4.25 23-29 01/09A   | 6,100,000   | EUR  | 6,265,493                     | 0.27           |
|  |             |      | <b>55,600,284</b>             | <b>2.37</b>    |
| <b>Frankrijk</b>   |             |      |                               |                |
| BANQUE FEDERATIVE DU 4.75 23-31 10/11A   | 27,000,000  | EUR  | 28,686,419                    | 1.22           |
| BFCM 3.125 22-27 14/09A  | 21,000,000  | EUR  | 20,947,185                    | 0.89           |
| BNP PARIBAS 0.5000 21-28 30/05A  | 5,000,000   | EUR  | 4,532,175                     | 0.19           |
| BPCE 3.50 23-28 25/01A   | 12,000,000  | EUR  | 12,143,580                    | 0.52           |
| BPCE S.A. 0.01 21-27 14/01A  | 5,000,000   | EUR  | 4,560,625                     | 0.19           |
| BPCE SA 5.1250 23-28 18/01S  | 15,000,000  | USD  | 13,573,259                    | 0.58           |
| CARMILA 5.5 23-28 09/10A   | 27,500,000  | EUR  | 28,543,762                    | 1.22           |
| CIE DE SAINT-GO 3.8750 23-30 29/11A  | 21,200,000  | EUR  | 21,927,160                    | 0.93           |
| COVIVIO 4.6250 23-32 05/06A  | 12,700,000  | EUR  | 13,195,618                    | 0.56           |
| CREDIT AGRICOLE 5.8750 23-33 25/10A  | 10,000,000  | EUR  | 11,004,450                    | 0.47           |
| CREDIT AGRICOLE SA 3.875 23-31 20/04A  | 12,400,000  | EUR  | 12,833,566                    | 0.55           |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 20-27 07/05A   | 28,000,000  | EUR  | 25,926,040                    | 1.10           |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A   | 23,000,000  | EUR  | 23,109,825                    | 0.98           |
| EDENRED SA 3.625 23-26 13/12A  | 2,200,000   | EUR  | 2,232,087                     | 0.10           |
| ICADE SA 0.625 21-31 18/01A  | 10,000,000  | EUR  | 7,910,000                     | 0.34           |
| ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A   | 20,700,000  | EUR  | 21,697,844                    | 0.92           |
| KERING SA 3.625 23-27 05/09A   | 12,400,000  | EUR  | 12,689,292                    | 0.54           |
| KLEPIERRE SA 0.625 19-30 01/07A  | 2,600,000   | EUR  | 2,171,286                     | 0.09           |
| L OREAL 2.875 23-28 19/05A   | 33,700,000  | EUR  | 33,913,657                    | 1.44           |
| L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A   | 11,500,000  | EUR  | 11,696,478                    | 0.50           |
| LA POSTE 0 21-29 18/01A  | 2,000,000   | EUR  | 1,694,720                     | 0.07           |
| LA POSTE 0.3750 19-27 17/09A   | 900,000     | EUR  | 820,139                       | 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.



Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| LA POSTE 0.625 20-26 21/04A              | 11,300,000  | EUR  | 10,594,598                 | 0.45           |
| LA POSTE 1.375 20-32 21/04A              | 9,400,000   | EUR  | 8,173,206                  | 0.35           |
| LA POSTE 3.75 23-30 12/06A               | 27,000,000  | EUR  | 27,985,634                 | 1.19           |
| PRAEMIA HEALTHCARE 0.875 19-29 04/11A    | 4,100,000   | EUR  | 3,398,613                  | 0.14           |
| PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A      | 6,000,000   | EUR  | 4,953,810                  | 0.21           |
| RTE RESEAU DE TRANS 0.0 19-27 09/09A     | 14,000,000  | EUR  | 12,600,210                 | 0.54           |
| RTE RESEAU DE TRANSP 3.50 23-31 07/12A   | 1,200,000   | EUR  | 1,239,270                  | 0.05           |
| SG 4.125 23-28 21/11A                    | 1,000,000   | EUR  | 1,036,150                  | 0.04           |
| SOCIETE GENERALE SA 4.125 23-27 02/06A   | 15,000,000  | EUR  | 15,394,050                 | 0.66           |
| SOCIETE NATIONALA 3.1250 22-27 02/11A    | 15,300,000  | EUR  | 15,511,905                 | 0.66           |
| SUEZ 1.875 22-27 24/05A                  | 7,000,000   | EUR  | 6,701,905                  | 0.29           |
| SUEZ SACA 4.50 23-33 13/11A              | 1,500,000   | EUR  | 1,602,518                  | 0.07           |
| UNIBAIL RODAMCO SE 4.125 23-30 11/12A    | 18,400,000  | EUR  | 18,941,512                 | 0.81           |
|  |             |      | <b>443,942,548</b>         | <b>18.90</b>   |
| <b>Duitsland</b>                         |             |      |                            |                |
| COVESTRO AG 4.75 22-28 15/11A            | 10,600,000  | EUR  | 11,321,065                 | 0.48           |
| DEUTSCHE BAHN 1.375 18-31 28/09A         | 9,100,000   | EUR  | 8,298,973                  | 0.35           |
| DEUTSCHE BAHN FIN 1.625 18-33 16/08A     | 12,600,000  | EUR  | 11,226,852                 | 0.48           |
| DEUTSCHE BAHN FIN 3.5 23-27 20/09A       | 6,000,000   | EUR  | 6,175,110                  | 0.26           |
| DEUTSCHE BAHN FINANC 1.37522-24 03/03A   | 1,200,000   | EUR  | 1,031,022                  | 0.04           |
| DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.875 22-30 24/05A | 2,000,000   | EUR  | 1,891,970                  | 0.08           |
| DEUTSCHE BAHN FINANCE 4.0 23-43 23/11A   | 4,500,000   | EUR  | 4,918,298                  | 0.21           |
| DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-26 28/09A       | 22,300,000  | EUR  | 22,794,949                 | 0.97           |
| DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A       | 2,400,000   | EUR  | 2,556,996                  | 0.11           |
| HOCHTIEF AG 0.625 21-29 26/04A           | 4,941,000   | EUR  | 4,287,676                  | 0.18           |
| LEG IMMOBILIEN 0.8750 22-29 17/01A       | 1,000,000   | EUR  | 874,365                    | 0.04           |
| LEG IMMOBILIEN 1.0000 21-32 19/11A       | 7,500,000   | EUR  | 5,857,575                  | 0.25           |
| LEG IMMOBILIEN SE 0.875 23-29 17/01A     | 25,000,000  | EUR  | 21,650,750                 | 0.92           |
| LINDE FINANCE BV 0.25 20-27 19/05A       | 1,300,000   | EUR  | 1,195,259                  | 0.05           |
| SARTORIUS FINAN 4.2500 23-26 14/09A      | 800,000     | EUR  | 818,712                    | 0.03           |
| SARTORIUS FINAN 4.5000 23-32 14/09A      | 1,000,000   | EUR  | 1,044,030                  | 0.04           |
| SIEM FI 3.625 23-43 24/02A               | 4,800,000   | EUR  | 5,003,568                  | 0.21           |
| SIEMENS FINANCIERING 0.625 22-27 25/02A  | 19,500,000  | EUR  | 18,263,798                 | 0.78           |
| SIEMENS FINANCIERINGS 3.375 23-31 24/08A | 10,000,000  | EUR  | 10,327,000                 | 0.44           |
| TRATON FINANCE LUXEM 4.125 22-25 22/11A  | 11,500,000  | EUR  | 11,592,690                 | 0.49           |
| TRATON FINANCE LUXEM 4.5 23-26 23/11A    | 3,000,000   | EUR  | 3,066,255                  | 0.13           |
| VOLKSWAGEN INTL FIN 4.25 22-28 15/02A2A  | 5,000,000   | EUR  | 5,169,600                  | 0.22           |
| VONOVIA FINANCE BV 0.5000 19-29 14/09A   | 5,000,000   | EUR  | 4,128,875                  | 0.18           |
| VONOVIA SE 0.2500 21-28 01/09A           | 3,300,000   | EUR  | 2,808,861                  | 0.12           |
| VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A            | 6,500,000   | EUR  | 5,818,865                  | 0.25           |
| VONOVIA SE 0.625 21-29 16/06A            | 18,600,000  | EUR  | 15,363,693                 | 0.65           |
| VONOVIA SE 1.8750 22-28 28/06A           | 20,000,000  | EUR  | 18,507,000                 | 0.79           |
| VONOVIA SE 2.375 22-32 25/03A            | 7,000,000   | EUR  | 6,145,755                  | 0.26           |
| VONOVIA SE 5.0 22-30 23/11A              | 4,300,000   | EUR  | 4,551,830                  | 0.19           |
|  |             |      | <b>216,691,392</b>         | <b>9.23</b>    |
| <b>Ierland</b>                           |             |      |                            |                |
| SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S         | 6,000,000   | EUR  | 5,916,360                  | 0.25           |
|  |             |      | <b>5,916,360</b>           | <b>0.25</b>    |
| <b>Italië</b>                            |             |      |                            |                |
| ASSICURAZI GENERALI 5.399 23-33 20/04A   | 1,400,000   | EUR  | 1,491,126                  | 0.06           |
| ENEL FI 4.5 23-43 20/02A                 | 10,600,000  | EUR  | 10,956,531                 | 0.47           |
| ENEL FINANCE AM 7.1000 22-27 14/10S      | 12,728,000  | USD  | 12,324,435                 | 0.52           |
| HERA SPA 4.25 23-33 20/04A               | 7,900,000   | EUR  | 8,214,065                  | 0.35           |
| INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A   | 6,000,000   | EUR  | 6,469,020                  | 0.28           |
| UNICREDIT SPA 4.625 17-27 12/04S         | 6,425,000   | USD  | 5,671,437                  | 0.24           |
|  |             |      | <b>45,126,614</b>          | <b>1.92</b>    |
| <b>Japan</b>                             |             |      |                            |                |
| EAST JA 4.11 23-43 22/02A                | 1,500,000   | EUR  | 1,602,668                  | 0.07           |
| EAST JAPAN RAIL 4.3890 23-43 05/09A      | 22,033,000  | EUR  | 24,242,469                 | 1.03           |

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





Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| MIZUHO FINANCIAL 4.608 23-30 28/08A      | 14,562,000  | EUR  | 15,513,481                 | 0.66           |
| TOYOTA MOTOR FINANCE 3.50 23-28 13/01A   | 27,400,000  | EUR  | 27,951,424                 | 1.19           |
|  |             |      | <b>69,310,042</b>          | <b>2.95</b>    |
| <b>Mexico</b>                            |             |      |                            |                |
| AMERICA MOVIL 0.75 19-27 26/06A          | 450,000     | EUR  | 415,476                    | 0.02           |
| AMERICA MOVIL 2.125 16-28 10/03A         | 26,800,000  | EUR  | 25,686,058                 | 1.09           |
|  |             |      | <b>26,101,534</b>          | <b>1.11</b>    |
| <b>Nederland</b>                         |             |      |                            |                |
| ABN AMRO BANK FL.R 20-XX 22/09S          | 6,000,000   | EUR  | 5,750,940                  | 0.24           |
| ALLIANDER NV 0.375 20-30 10/06A06A       | 4,300,000   | EUR  | 3,699,742                  | 0.16           |
| ALLIANDER NV 3.25 23-28 13/06A           | 1,200,000   | EUR  | 1,225,008                  | 0.05           |
| COOPE RABOBANK UA 3.913 23-26 03/11A     | 2,500,000   | EUR  | 2,557,100                  | 0.11           |
| COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S  | 2,200,000   | EUR  | 1,965,205                  | 0.08           |
| ENEXIS HOLDING N.V. 0.375 21-33 14/04A   | 10,000,000  | EUR  | 7,972,400                  | 0.34           |
| ING BANK NEDERLAND NV 4.125 23-26 02/10A | 5,000,000   | EUR  | 5,124,850                  | 0.22           |
| ING GROEP NV FL.R 20-29 18/02A           | 18,000,000  | EUR  | 15,642,090                 | 0.67           |
| SANDOZ FINANCE 4.2200 23-30 17/04A       | 4,000,000   | EUR  | 4,152,520                  | 0.18           |
|  |             |      | <b>48,089,855</b>          | <b>2.05</b>    |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>                     |             |      |                            |                |
| WESTPAC SEC NZ 0.4270 21-26 14/12A       | 6,000,000   | EUR  | 5,521,770                  | 0.24           |
|  |             |      | <b>5,521,770</b>           | <b>0.24</b>    |
| <b>Spanje</b>                            |             |      |                            |                |
| CELLNEX FINANCE CO 1.25 21-29 15/01A     | 5,500,000   | EUR  | 4,923,705                  | 0.21           |
| CELLNEX TELECOM SA 1.75 20-30 23/10A     | 3,300,000   | EUR  | 2,899,463                  | 0.12           |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A      | 3,100,000   | EUR  | 2,925,424                  | 0.12           |
|  |             |      | <b>10,748,592</b>          | <b>0.46</b>    |
| <b>Zweden</b>                            |             |      |                            |                |
| SECURITAS TREASURY I 4.25 23-27 04/04A   | 17,000,000  | EUR  | 17,338,130                 | 0.74           |
| SECURITAS TREASURY I 4.375 23-29 06/03A  | 28,000,000  | EUR  | 29,000,719                 | 1.23           |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 3.75 23-28 07/02A   | 9,000,000   | EUR  | 9,111,465                  | 0.39           |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 4.125 23-27 29/06A  | 31,000,000  | EUR  | 31,949,684                 | 1.36           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA 0.75 22-27 09/08  | 15,000,000  | EUR  | 13,659,150                 | 0.58           |
| SVENSKA HANDELSBANKE 3.875 23-27 10/05A  | 41,000,000  | EUR  | 41,860,999                 | 1.78           |
| SWEDBANK AB 2.1000 22-27 25/05A          | 1,500,000   | EUR  | 1,445,018                  | 0.06           |
| SWEDBANK AB 4.125 23-28 13/11A           | 27,000,000  | EUR  | 27,986,039                 | 1.19           |
| SWEDBANK AB 4.375 23-30 05/09A           | 4,000,000   | EUR  | 4,150,900                  | 0.18           |
| VATTENFALL AB 3.75 22-26 18/10A26 18/10A | 6,000,000   | EUR  | 6,106,380                  | 0.26           |
| VOLVO TR 2.625 22-26 20/02A              | 10,000,000  | EUR  | 9,886,100                  | 0.42           |
| VOLVO TREASURY AB 3.875 23-26 29/08A     | 31,000,000  | EUR  | 31,604,654                 | 1.35           |
|  |             |      | <b>224,099,238</b>         | <b>9.54</b>    |
| <b>Zwitserland</b>                       |             |      |                            |                |
| GIVAUDAN FINANCE EUR 4.125 23-33 28/11A  | 14,333,000  | EUR  | 15,283,278                 | 0.65           |
| NOVARTIS FINANCE SA 0 20-28 23/09A       | 18,559,000  | EUR  | 16,444,480                 | 0.70           |
| SIKA CAPITAL BV 0.875 19-27 29/04A       | 5,000,000   | EUR  | 4,676,750                  | 0.20           |
| SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A        | 28,500,000  | EUR  | 28,998,037                 | 1.23           |
| SIKA CAPITAL BV 3.75 23-30 03/05A        | 2,500,000   | EUR  | 2,576,950                  | 0.11           |
| SWISSCOM FINANCE B.V 0.375 20-28 14/05A  | 13,700,000  | EUR  | 12,251,020                 | 0.52           |
|  |             |      | <b>80,230,515</b>          | <b>3.42</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>               |             |      |                            |                |
| CK HUTCHINSON E 0.7500 21-29 02/11A      | 13,500,000  | EUR  | 11,461,635                 | 0.49           |
| DS SMITH PLC 08750 1 4.375 23-27 27/07A  | 1,000,000   | EUR  | 1,029,625                  | 0.04           |
| DS SMITH PLC 08750 1 4.5 23-30 27/07A    | 3,825,000   | EUR  | 3,985,707                  | 0.17           |
| GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A          | 10,000,000  | EUR  | 10,087,550                 | 0.43           |
| LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A  | 29,400,000  | EUR  | 30,115,007                 | 1.28           |
| NATIONAL GRID PLC 3.245 22-34 30/03A     | 1,500,000   | EUR  | 1,429,425                  | 0.06           |
| NATIONAL GRID PLC 4.275 23-35 16/01A     | 2,000,000   | EUR  | 2,071,670                  | 0.09           |
| NATIONWIDE BUILDING 4.5 23-26 01/11A     | 28,000,000  | EUR  | 28,893,899                 | 1.23           |
| NATWEST MARKETS PLC 1.375 22-27 02/03A   | 7,000,000   | EUR  | 6,592,775                  | 0.28           |
| UNILEVER CAPITAL CORP3.30 23-29 06/06U   | 12,500,000  | EUR  | 12,803,938                 | 0.55           |
|  |             |      | <b>108,471,231</b>         | <b>4.62</b>    |

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



Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>      |             |      |                            |                |
| ABBOTT IRL FINANCING 0.375 19-27 19/11A  | 2,500,000   | EUR  | 2,293,438                  | 0.10           |
| AIR PRODUCTS CHEMIC 4.0 23-35 03/03A     | 19,300,000  | EUR  | 20,424,129                 | 0.87           |
| AMERICAN TOWER 0.45 21-27 21/05A         | 9,200,000   | EUR  | 8,423,106                  | 0.36           |
| AMERICAN TOWER 4.125 23-27 16/05A        | 9,000,000   | EUR  | 9,205,290                  | 0.39           |
| AMERICAN TOWER CORP 0.4 21-27 15/02A     | 7,400,000   | EUR  | 6,751,131                  | 0.29           |
| AMERICAN TOWER CORP 0.875 21-29 21/05A   | 2,500,000   | EUR  | 2,183,163                  | 0.09           |
| APPLE INC 2.00 15-27 17/09A              | 10,000,000  | EUR  | 9,793,250                  | 0.42           |
| BANK OF AMERICA CORP 4.134 23-28 12/06A  | 13,000,000  | EUR  | 13,417,885                 | 0.57           |
| DH EUROPE FIN 0.20 19-26 18/03A          | 9,900,000   | EUR  | 9,300,852                  | 0.40           |
| DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A   | 6,500,000   | EUR  | 5,490,225                  | 0.23           |
| DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A     | 1,000,000   | EUR  | 872,110                    | 0.04           |
| DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A   | 9,185,000   | EUR  | 8,708,712                  | 0.37           |
| DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A       | 6,000,000   | EUR  | 4,790,370                  | 0.20           |
| DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A    | 1,000,000   | EUR  | 905,320                    | 0.04           |
| DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A      | 10,300,000  | EUR  | 10,041,110                 | 0.43           |
| DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A      | 5,000,000   | EUR  | 3,930,275                  | 0.17           |
| DIGITAL INTREPID 1.375 22-32 18/07A8/07A | 2,000,000   | EUR  | 1,633,700                  | 0.07           |
| LINDE PLC 0.00 21-26 30/09U              | 20,000,000  | EUR  | 18,484,500                 | 0.79           |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.125 19-27 07/03A | 9,000,000   | EUR  | 8,513,505                  | 0.36           |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.625 19-31 07/03A | 11,000,000  | EUR  | 9,985,635                  | 0.43           |
| NATIONAL GRID N 4.6680 23-33 12/09A      | 4,000,000   | EUR  | 4,276,180                  | 0.18           |
| NESTLE FIN 3.5 23-30 17/01A              | 28,000,000  | EUR  | 29,198,539                 | 1.24           |
| NESTLE FIN 3.75 23-35 14/11A             | 2,013,000   | EUR  | 2,153,195                  | 0.09           |
| PROCTER & GAMBLE CO 1.2 18-28 30/10A     | 11,500,000  | EUR  | 10,748,073                 | 0.46           |
| PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A     | 33,607,000  | EUR  | 33,968,106                 | 1.45           |
| PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-31 02/08A     | 1,500,000   | EUR  | 1,549,013                  | 0.07           |
| PROLOGIS EURO FINANC 4.25 23-43 31/01A   | 3,000,000   | EUR  | 3,027,420                  | 0.13           |
| PUBLIC STORAGE INC 0.5 21-30 09/09A      | 11,800,000  | EUR  | 9,781,846                  | 0.42           |
| ROCHE FINANCE EUR 3.312 23-27 04/12A     | 31,400,000  | EUR  | 32,172,753                 | 1.37           |
| ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A     | 10,500,000  | EUR  | 11,126,063                 | 0.47           |
| ROCHE FINANCE EUROPE 3.204 23-29 27/08A  | 4,500,000   | EUR  | 4,623,795                  | 0.20           |
| SANOFI SA 0.8750 19-29 21/03A            | 6,300,000   | EUR  | 5,772,155                  | 0.25           |
| SANOFI SA 1.375 18-30 21/03A             | 6,000,000   | EUR  | 5,550,630                  | 0.24           |
| STELLANTIS NV 4.2500 23-31 16/06A        | 32,250,000  | EUR  | 33,515,973                 | 1.43           |
| THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A   | 4,000,000   | EUR  | 3,862,380                  | 0.16           |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 0.125 21-27 06/05A   | 4,000,000   | EUR  | 3,593,960                  | 0.15           |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05 23-29 13/09A    | 16,267,000  | EUR  | 17,087,995                 | 0.73           |
| VERIZON COMM 0.875 19-27 08/04A          | 6,805,000   | EUR  | 6,368,493                  | 0.27           |
| VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A  | 11,300,000  | EUR  | 9,835,012                  | 0.42           |
|  |             |      | <b>383,359,287</b>         | <b>16.32</b>   |
| <b>Totaal obligaties</b>                 |             |      | <b>1,888,480,528</b>       | <b>80.41</b>   |
| <b>Obligaties met variabele rente</b>    |             |      |                            |                |
| <b>Australië</b>                         |             |      |                            |                |
| AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A   | 3,250,000   | EUR  | 3,352,326                  | 0.14           |
|  |             |      | <b>3,352,326</b>           | <b>0.14</b>    |
| <b>Oostenrijk</b>                        |             |      |                            |                |
| ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S    | 3,000,000   | EUR  | 2,847,315                  | 0.12           |
| ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-28 16/11A    | 11,000,000  | EUR  | 9,727,575                  | 0.41           |
|  |             |      | <b>12,574,890</b>          | <b>0.54</b>    |
| <b>België</b>                            |             |      |                            |                |
| BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS        | 3,000,000   | EUR  | 2,583,375                  | 0.11           |
| KBC GROUPE NV FL.R 18-XX XX/XXS          | 2,600,000   | EUR  | 2,402,088                  | 0.10           |
| KBC GROUPE SA FL.R 23-29 28/11A          | 9,000,000   | EUR  | 9,252,765                  | 0.39           |
|  |             |      | <b>14,238,228</b>          | <b>0.61</b>    |
| <b>Denemarken</b>                        |             |      |                            |                |
| JYSKE BANK DNK FL.R 23-29 10/11A         | 13,000,000  | EUR  | 13,536,575                 | 0.58           |
|  |             |      | <b>13,536,575</b>          | <b>0.58</b>    |

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



## Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

## Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Frankrijk</b>                        |             |      |                            |                |
| AXA FL.R 22-43 10/03A                   | 1,000,000   | EUR  | 990,130                    | 0.04           |
| AXA FL.R 23-43 11/07A                   | 6,333,000   | EUR  | 6,797,589                  | 0.29           |
| AXA SA FL.R 22-42 10/07A                | 2,800,000   | EUR  | 2,307,900                  | 0.10           |
| BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A           | 13,900,000  | EUR  | 14,407,003                 | 0.61           |
| BPCE ISSUER FL.R 23-27 19/10S           | 7,000,000   | USD  | 6,528,253                  | 0.28           |
| CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A        | 2,000,000   | EUR  | 2,022,670                  | 0.09           |
| LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A     | 6,500,000   | EUR  | 5,726,533                  | 0.24           |
| LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A           | 1,600,000   | EUR  | 1,605,240                  | 0.07           |
| SG FL.R 23-29 28/09A                    | 20,000,000  | EUR  | 20,863,300                 | 0.89           |
| SOGECAP FL.R 23-44 16/05A               | 5,000,000   | EUR  | 5,407,075                  | 0.23           |
| UNIBAIL RODAMCO SE FL.R 23-99 31/12A    | 10,600,000  | EUR  | 10,597,933                 | 0.45           |
| UNIBAIL-RODAMCO FL.R 18-XX 25/04A       | 1,000,000   | EUR  | 882,430                    | 0.04           |
|   |             |      | <b>78,136,056</b>          | <b>3.33</b>    |
| <b>Duitsland</b>                        |             |      |                            |                |
| ALLIANZ SE FL.R 23-53 25/07A            | 14,200,000  | EUR  | 15,572,785                 | 0.66           |
| COMMERZBANK AG FL.R 23-33 05/10A        | 2,000,000   | EUR  | 2,134,000                  | 0.09           |
| DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 20-47 16/06A    | 5,300,000   | EUR  | 4,807,365                  | 0.20           |
| DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 22-48 23/06A    | 7,800,000   | EUR  | 7,079,904                  | 0.30           |
| HANNOVER RUCKVERSICH FL.R 22-43 26/08A  | 4,600,000   | EUR  | 5,145,468                  | 0.22           |
| MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A            | 2,000,000   | EUR  | 1,951,940                  | 0.08           |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A   | 30,000,000  | EUR  | 29,740,649                 | 1.27           |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A   | 9,100,000   | EUR  | 8,865,948                  | 0.38           |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 23-99 31/12A   | 5,000,000   | EUR  | 5,444,650                  | 0.23           |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 23-99 31/12A   | 11,200,000  | EUR  | 12,628,224                 | 0.54           |
|   |             |      | <b>93,370,933</b>          | <b>3.98</b>    |
| <b>Ierland</b>                          |             |      |                            |                |
| AIB GROUP PLC FL.R 22-29 16/02A         | 9,300,000   | EUR  | 10,010,427                 | 0.43           |
| BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A | 3,500,000   | EUR  | 3,641,243                  | 0.16           |
|   |             |      | <b>13,651,670</b>          | <b>0.58</b>    |
| <b>Italië</b>                           |             |      |                            |                |
| ENEL FL.R 23-XX 16/07A                  | 2,000,000   | EUR  | 2,094,640                  | 0.09           |
| ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A              | 17,000,000  | EUR  | 16,728,935                 | 0.71           |
| INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S       | 1,500,000   | EUR  | 1,394,348                  | 0.06           |
| INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S       | 3,000,000   | EUR  | 2,838,540                  | 0.12           |
| TERNA RETE ELETTRICAS FL.R 22-49 31/12  | 3,000,000   | EUR  | 2,694,099                  | 0.11           |
| UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S         | 2,000,000   | EUR  | 1,966,010                  | 0.08           |
|   |             |      | <b>27,716,572</b>          | <b>1.18</b>    |
| <b>Nederland</b>                        |             |      |                            |                |
| COOPERATIVE RABOBANK FL.R 18-XX XX/XXS  | 5,000,000   | EUR  | 4,829,175                  | 0.21           |
| ING GROEP NV FL.R 21-28 29/09A          | 5,000,000   | EUR  | 4,443,925                  | 0.19           |
| NN GROUP NV FL.R 22-43 01/03A           | 3,900,000   | EUR  | 3,989,993                  | 0.17           |
| TENNET HOLDING BV FL.R 17-XX 01/06A     | 5,000,000   | EUR  | 4,987,800                  | 0.21           |
|   |             |      | <b>18,250,893</b>          | <b>0.78</b>    |
| <b>Noorwegen</b>                        |             |      |                            |                |
| DNB BANK ASA 0.375 22-28 18/01A         | 9,000,000   | EUR  | 8,254,755                  | 0.35           |
| DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A          | 12,000,000  | EUR  | 11,971,200                 | 0.51           |
| DNB BANK ASA FL.R 23-28 19/07A          | 2,000,000   | EUR  | 2,069,060                  | 0.09           |
|   |             |      | <b>22,295,015</b>          | <b>0.95</b>    |
| <b>Spanje</b>                           |             |      |                            |                |
| BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A  | 5,000,000   | EUR  | 4,813,100                  | 0.20           |
| BANCO DE BADELL FL.R 23-XX 18/04Q       | 2,400,000   | EUR  | 2,570,460                  | 0.11           |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 23-29 08/09A  | 5,500,000   | EUR  | 5,729,680                  | 0.24           |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX XX/XXA     | 10,000,000  | EUR  | 9,977,450                  | 0.42           |
| REDELA CORPORACION 23-XX 07/08A         | 3,500,000   | EUR  | 3,571,715                  | 0.15           |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 18-XX 22/09A  | 2,000,000   | EUR  | 1,940,440                  | 0.08           |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A  | 10,900,000  | EUR  | 10,840,704                 | 0.46           |
|   |             |      | <b>39,443,549</b>          | <b>1.68</b>    |
| <b>Zweden</b>                           |             |      |                            |                |
| TELI CO FL.R 22-82 21/12A               | 9,000,000   | EUR  | 8,992,800                  | 0.38           |

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



Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
|   |             |      | <b>8,992,800</b>           | <b>0.38</b>    |
| <b>Zwitserland</b>  |             |      |                            |                |
| ADECCO INTL FIN SERV FL.R 21-82 21/03A  | 15,000,000  | EUR  | 13,065,000                 | 0.56           |
| ARGENTUM NETHERLANDS FL.R 19-49 19/02A  | 2,000,000   | EUR  | 1,877,750                  | 0.08           |
| ZURICH FIN IRELAND FL.R 20-50 17/09A  | 14,500,000  | EUR  | 12,652,338                 | 0.54           |
|   |             |      | <b>27,595,088</b>          | <b>1.17</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>   |             |      |                            |                |
| SWISS RE FINANCE UK FL.R 20-52 04/06A   | 2,100,000   | EUR  | 1,868,675                  | 0.08           |
|   |             |      | <b>1,868,675</b>           | <b>0.08</b>    |
| <b>Totaal obligaties met variabele rente</b>  |             |      | <b>375,023,270</b>         | <b>15.97</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      | <b>2,263,503,798</b>       | <b>96.38</b>   |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>   |             |      | <b>2,263,503,798</b>       | <b>96.38</b>   |
| Aanschaffingswaarde   |             |      | 2,186,836,899              |                |

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



Candriam Sustainable Bond Euro Corporate

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Frankrijk                    | 22.23        |
| Verenigde Staten van Amerika | 16.40        |
| Duitsland                    | 13.20        |
| Zweden                       | 9.93         |
| Verenigd Koninkrijk          | 4.62         |
| België                       | 4.59         |
| Zwitserland                  | 4.59         |
| Italië                       | 3.10         |
| Japan                        | 2.95         |
| Nederland                    | 2.82         |
| Finland                      | 2.37         |
| Spanje                       | 2.14         |
| Australië                    | 1.64         |
| Mexico                       | 1.11         |
| Denemarken                   | 0.98         |
| Canada                       | 0.95         |
| Noorwegen                    | 0.95         |
| Ierland                      | 0.83         |
| Oostenrijk                   | 0.74         |
| Nieuw-Zeeland                | 0.24         |
|                              | <b>96.38</b> |

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

|  |              |
|--|--------------|
| Banken, financiële instellingen                | 56.40        |
| Vastgoed                                       | 10.01        |
| Farmaceutica                                   | 5.19         |
| Communicatie                                   | 5.14         |
| Nutsbedrijven                                  | 4.42         |
| Verzekeringen                                  | 2.40         |
| Diverse dienstverleningen                      | 2.10         |
| Diverse consumptiegoederen                     | 1.97         |
| Transport                                      | 1.76         |
| Automobiëlandustrie                            | 1.43         |
| Aardolie                                       | 1.39         |
| Chemie   | 1.35         |
| Bouwmaterialen                                 | 1.12         |
| Elektrische engineering                        | 0.55         |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal      | 0.42         |
| Papier en hout                                 | 0.27         |
| Verpakkingsindustrie                           | 0.21         |
| Elektronica en halfgeleiders                   | 0.16         |
| Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 0.05         |
| Banken, financiële instellingen                | 0.04         |
|  | <b>96.38</b> |



Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      |                            |                |
| <b>Obligaties</b>  |             |      |                            |                |
| <b>Australië</b>   |             |      |                            |                |
| ANZ BANKING GROUP 0.669 21-31 05/05A   | 5,400,000   | EUR  | 4,956,174                  | 0.23           |
| AUSTR NEW ZEAL BANK 0.25 22-25 17/03A  | 6,000,000   | EUR  | 5,786,310                  | 0.27           |
| AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A  | 7,534,000   | EUR  | 7,596,570                  | 0.36           |
| NATL AUSTRALIA BANK 0.25 19-24 20/05A  | 4,136,000   | EUR  | 4,078,241                  | 0.19           |
| NATL AUSTRALIA BANK 2.125 22-28 24/05A   | 5,500,000   | EUR  | 5,329,280                  | 0.25           |
| NATL AUSTRALIA BANK 3.2627 23-26 13/02A  | 4,062,000   | EUR  | 4,083,143                  | 0.19           |
| TELSTRA CORP LTD 1.125 16-26 14/04A  | 5,000,000   | EUR  | 4,800,475                  | 0.23           |
| WESTPAC BANKING 0.625 17-24 22/11A   | 6,000,000   | EUR  | 5,831,040                  | 0.28           |
| WESTPAC BANKING CORP 0.375 19-26 02/04A  | 2,000,000   | EUR  | 1,888,400                  | 0.09           |
| WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A  | 2,500,000   | EUR  | 2,296,125                  | 0.11           |
|  |             |      | <b>46,645,758</b>          | <b>2.21</b>    |
| <b>Oostenrijk</b>  |             |      |                            |                |
| AUSTRIA 0.00 21-25 20/04U  | 10,000,000  | EUR  | 9,664,100                  | 0.46           |
| AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A  | 5,000,000   | EUR  | 4,891,475                  | 0.23           |
|  |             |      | <b>14,555,575</b>          | <b>0.69</b>    |
| <b>België</b>  |             |      |                            |                |
| BELFIUS BANQUE SA/NV 0.01 20-25 15/10A   | 5,000,000   | EUR  | 4,709,075                  | 0.22           |
| BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 20-25 02/09A  | 5,900,000   | EUR  | 5,592,374                  | 0.26           |
| BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 21-27 08/06A  | 10,000,000  | EUR  | 9,054,950                  | 0.43           |
| BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A  | 6,500,000   | EUR  | 6,659,835                  | 0.32           |
| BELGIUM 0.50 17-24 22/10A  | 20,000,000  | EUR  | 19,580,999                 | 0.93           |
| BELGIUM 0.80 15-25 22/06A  | 15,000,000  | EUR  | 14,597,174                 | 0.69           |
| BELGIUM 1.00 16-26 22/06A  | 17,000,000  | EUR  | 16,459,739                 | 0.78           |
| ELIA SYSTEM OPERATOR 1.375 19-26 14/01A  | 5,800,000   | EUR  | 5,581,630                  | 0.26           |
| ELIA SYSTEMS OP 1.375 15-24 27/05A   | 5,000,000   | EUR  | 4,949,225                  | 0.23           |
| KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A  | 2,000,000   | EUR  | 1,931,940                  | 0.09           |
| PROXIMUS 2.375 14-24 01/04A  | 8,000,000   | EUR  | 7,970,040                  | 0.38           |
| PROXIMUS SA 1.875 15-25 01/10A   | 2,500,000   | EUR  | 2,441,763                  | 0.12           |
|  |             |      | <b>99,528,744</b>          | <b>4.71</b>    |
| <b>Canada</b>  |             |      |                            |                |
| CANADIAN IMPERIAL BA 0.375 19-24 03/05A  | 4,062,000   | EUR  | 4,013,865                  | 0.19           |
| NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A  | 6,736,000   | EUR  | 6,824,141                  | 0.32           |
| RBC TORONTO 0.25 19-24 02/05A  | 4,000,000   | EUR  | 3,952,380                  | 0.19           |
| TORONTO DOMINION BK 0.375 19-24 25/04A   | 8,667,000   | EUR  | 8,571,923                  | 0.41           |
|  |             |      | <b>23,362,309</b>          | <b>1.11</b>    |
| <b>Chili</b>   |             |      |                            |                |
| CHILE 1.625 14-25 30/01A   | 6,000,000   | EUR  | 5,873,820                  | 0.28           |
|  |             |      | <b>5,873,820</b>           | <b>0.28</b>    |
| <b>Denemarken</b>  |             |      |                            |                |
| VESTAS WIND SYSTEMS A 4.125 23-26 15/06A   | 11,809,000  | EUR  | 12,016,602                 | 0.57           |
|  |             |      | <b>12,016,602</b>          | <b>0.57</b>    |
| <b>Europese Unie</b>   |             |      |                            |                |
| BANQUE EUROP INVEST 0.125 15-25 15/04A   | 6,000,000   | EUR  | 5,794,980                  | 0.27           |
| BEI 0.00 20-25 25/03U  | 2,000,000   | EUR  | 1,930,020                  | 0.09           |
| EURO FI 1.5 22-25 15/12A   | 7,000,000   | EUR  | 6,852,545                  | 0.32           |
| EURO UNIO BILL 0 20-25 04/11A  | 5,500,000   | EUR  | 5,256,048                  | 0.25           |
| EURO UNIO BILL 0 21-26 04/03A  | 2,000,000   | EUR  | 1,901,520                  | 0.09           |
| EUROP FIN STABILITY 0.375 17-24 11/10A   | 2,000,000   | EUR  | 1,956,740                  | 0.09           |
| EUROPEAN STABILITY 0 21-26 15/12A  | 2,784,000   | EUR  | 2,594,507                  | 0.12           |
| EUROPEAN UNION 0.8 22-25 04/07A  | 14,000,000  | EUR  | 13,585,529                 | 0.64           |
|  |             |      | <b>39,871,889</b>          | <b>1.89</b>    |
| <b>Finland</b>   |             |      |                            |                |
| NORDEA BANK ABP 0.375 19-26 28/05A   | 7,000,000   | EUR  | 6,583,045                  | 0.31           |
| NORDEA MORTGAGE BANK 2.625 22-25 01/12A  | 2,000,000   | EUR  | 1,990,480                  | 0.09           |
| STORA ENSO OYJ 4.0 23-26 01/06A  | 10,389,000  | EUR  | 10,515,902                 | 0.50           |

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



Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
|  |             |      | <b>19,089,427</b>          | <b>0.90</b>    |
| <b>Frankrijk</b>                         |             |      |                            |                |
| BANQUE FEDERATIVE DU 0.1 20-27 08/10A    | 20,000,000  | EUR  | 17,932,999                 | 0.85           |
| BFCM 1 22-25 23/05A                      | 3,000,000   | EUR  | 2,899,275                  | 0.14           |
| BFCM 3.00 15-25 11/09A                   | 7,000,000   | EUR  | 6,953,975                  | 0.33           |
| BNP PARIBAS 1.125 19-24 28/08A           | 3,500,000   | EUR  | 3,440,255                  | 0.16           |
| BNP PARIBAS SA 1 18-24 17/04A            | 6,500,000   | EUR  | 6,448,260                  | 0.31           |
| BNP PARIBAS SA FL.R 20-27 14/10A         | 6,000,000   | EUR  | 5,539,410                  | 0.26           |
| BPCE 0.125 19-24 04/12A                  | 12,100,000  | EUR  | 11,740,993                 | 0.56           |
| BPCE 3.50 23-28 25/01A                   | 6,900,000   | EUR  | 6,982,559                  | 0.33           |
| BPCE S.A. 0.25 20-26 15/01A              | 1,000,000   | EUR  | 940,540                    | 0.04           |
| CAISSE DEPOTS CONS 0.01 20-25 15/09A     | 2,500,000   | EUR  | 2,377,750                  | 0.11           |
| CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A          | 12,000,000  | EUR  | 11,528,340                 | 0.55           |
| COMPAGNIE DE SAINT G 3.75 23-26 29/11A   | 6,700,000   | EUR  | 6,815,140                  | 0.32           |
| COMPAGNIE DE SAINT-GO 1.625 22-25 10/08A | 9,200,000   | EUR  | 8,964,986                  | 0.42           |
| CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A       | 13,500,000  | EUR  | 12,873,195                 | 0.61           |
| CREDIT AGRICOLE 0.50 19-24 24/06A        | 4,500,000   | EUR  | 4,428,833                  | 0.21           |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25 17-24 31/05A    | 4,200,000   | EUR  | 4,156,677                  | 0.20           |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 1.375 19-25 17/01A   | 9,000,000   | EUR  | 8,796,600                  | 0.42           |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 1.625 19-26 15/04A   | 3,000,000   | EUR  | 2,888,475                  | 0.14           |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A   | 4,000,000   | EUR  | 4,019,100                  | 0.19           |
| DANONE 1.25 15-24 30/05A                 | 2,300,000   | EUR  | 2,276,655                  | 0.11           |
| DANONE SA 0 21-25 01/06A                 | 7,200,000   | EUR  | 6,801,876                  | 0.32           |
| DANONE SA 1.125 15-25 14/01A             | 6,500,000   | EUR  | 6,341,888                  | 0.30           |
| DASSAULT SYSTEM 0.00 19-24 16/09U        | 4,000,000   | EUR  | 3,898,060                  | 0.18           |
| DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A      | 800,000     | EUR  | 746,360                    | 0.04           |
| EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A            | 7,300,000   | EUR  | 7,120,311                  | 0.34           |
| EDENRED SA 3.625 23-26 13/12A            | 5,700,000   | EUR  | 5,783,135                  | 0.27           |
| FRANCE 0.50 15-26 25/05A                 | 10,000,000  | EUR  | 9,576,150                  | 0.45           |
| FRANCE 3.50 10-26 25/04A                 | 10,000,000  | EUR  | 10,258,450                 | 0.49           |
| ICADE SA 1.125 16-25 17/11A              | 11,000,000  | EUR  | 10,479,370                 | 0.50           |
| KERING 1.2500 22-25 05/05A               | 6,000,000   | EUR  | 5,834,310                  | 0.28           |
| KERING SA 3.625 23-27 05/09A             | 3,000,000   | EUR  | 3,069,990                  | 0.15           |
| KERING SA 3.75 23-25 05/09A              | 3,000,000   | EUR  | 3,024,105                  | 0.14           |
| KLEPIERRE 1.875 16-26 19/02A             | 2,000,000   | EUR  | 1,948,030                  | 0.09           |
| L OREAL 2.875 23-28 19/05A               | 7,500,000   | EUR  | 7,547,550                  | 0.36           |
| L OREAL S A 0.875 22-26 29/06A           | 5,500,000   | EUR  | 5,250,658                  | 0.25           |
| L OREAL S A 3.125 23-25 19/05A           | 5,600,000   | EUR  | 5,593,504                  | 0.26           |
| L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A           | 7,000,000   | EUR  | 7,119,595                  | 0.34           |
| LA BANQUE POSTALE 0.25 19-26 12/07A      | 2,000,000   | EUR  | 1,861,460                  | 0.09           |
| LA POSTE 1.125 15-25 04/06A              | 2,000,000   | EUR  | 1,939,230                  | 0.09           |
| LEGRAND SA 0.6250 19-28 24/06A           | 3,100,000   | EUR  | 2,837,089                  | 0.13           |
| LEGRAND SA 0.75 17-24 06/07A             | 6,800,000   | EUR  | 6,695,858                  | 0.32           |
| SODEXO 0.5 20-24 17/07A                  | 2,700,000   | EUR  | 2,696,328                  | 0.13           |
| SODEXO 0.75 20-25 27/04A                 | 14,680,000  | EUR  | 14,188,953                 | 0.67           |
| UNIBAIL-RODAMCO 2.5 14-24 26/02A         | 6,000,000   | EUR  | 5,987,880                  | 0.28           |
|  |             |      | <b>268,604,157</b>         | <b>12.72</b>   |
| <b>Duitsland</b>                         |             |      |                            |                |
| ADIDAS AG 0.00 20-24 09/09U              | 10,700,000  | EUR  | 10,434,961                 | 0.49           |
| ADIDAS AG 3.0 22-25 21/11A               | 2,500,000   | EUR  | 2,504,013                  | 0.12           |
| DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-26 28/09A       | 6,400,000   | EUR  | 6,542,048                  | 0.31           |
| DEUTSCHE BOERSE AG 0.00 21-26 22/02U     | 7,000,000   | EUR  | 6,589,065                  | 0.31           |
| GERMANY 0.00 20-25 10/10U                | 12,000,000  | EUR  | 11,524,500                 | 0.55           |
| INFINEON TECHNO 1.1250 20-26 24/06A      | 9,000,000   | EUR  | 8,570,295                  | 0.41           |
| INFINEON TECHNOLOGIES 0.625 22-25 17/02A | 8,000,000   | EUR  | 7,739,320                  | 0.37           |
| KFW 1.25 22-27 30/06A                    | 6,000,000   | EUR  | 5,770,050                  | 0.27           |
| LEG IMMOBILIEN 0.3750 22-26 17/01A       | 3,900,000   | EUR  | 3,652,448                  | 0.17           |
| MERCEDES BENZ INTL FI 3.5 23-26 30/05A   | 12,000,000  | EUR  | 12,136,980                 | 0.57           |
| MERCK FIN SERVI 0.1250 20-25 16/07A      | 12,000,000  | EUR  | 11,426,160                 | 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.



Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| NRW.BANK 0.25 22-27 16/03A               | 5,000,000   | EUR  | 4,657,675                  | 0.22           |
| O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A   | 500,000     | EUR  | 486,770                    | 0.02           |
| SAP SE 0.75 18-24 10/12A                 | 1,900,000   | EUR  | 1,851,142                  | 0.09           |
| SAP SE 1.00 18-26 13/03A                 | 6,500,000   | EUR  | 6,274,255                  | 0.30           |
| SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A        | 5,000,000   | EUR  | 4,722,325                  | 0.22           |
| SIEMENS FINANCIERING 0.00 19-24 05/09U   | 5,000,000   | EUR  | 4,875,750                  | 0.23           |
| SIEMENS FINANCIERING 0.25 20-24 05/06A   | 1,500,000   | EUR  | 1,477,845                  | 0.07           |
| SIEMENS FINANCIERING 0.3 19-24 28/02A    | 4,553,000   | EUR  | 4,527,025                  | 0.21           |
| SIEMENS FINANCIERING 2.25 22-25 10/03A   | 1,000,000   | EUR  | 987,170                    | 0.05           |
| VOLKSWAGEN BANK 1.2500 18-24 10/06A      | 2,000,000   | EUR  | 1,976,260                  | 0.09           |
| VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.25 17-25 15/12A   | 2,000,000   | EUR  | 1,923,130                  | 0.09           |
| VOLKSWAGEN INT FIN 3.125 22-25 28/03A    | 6,600,000   | EUR  | 6,564,228                  | 0.31           |
| VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11A   | 4,200,000   | EUR  | 4,253,403                  | 0.20           |
| VONOVIA SE 0.0 21-25 01/12A              | 2,000,000   | EUR  | 1,866,310                  | 0.09           |
| VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A            | 6,000,000   | EUR  | 5,739,390                  | 0.27           |
| VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A             | 1,600,000   | EUR  | 1,661,392                  | 0.08           |
|  |             |      | <b>140,733,910</b>         | <b>6.67</b>    |
| <b>Ierland</b>                           |             |      |                            |                |
| AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A          | 2,000,000   | EUR  | 1,966,390                  | 0.09           |
| SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S         | 10,500,000  | EUR  | 10,353,630                 | 0.49           |
|  |             |      | <b>12,320,020</b>          | <b>0.58</b>    |
| <b>Italië</b>                            |             |      |                            |                |
| ACEA SPA 0.00 21-25 28/09U               | 5,000,000   | EUR  | 4,716,475                  | 0.22           |
| ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A    | 8,000,000   | EUR  | 8,100,480                  | 0.38           |
| BUONI POLIENNAL 1.2000 22-25 15/08S      | 15,000,000  | EUR  | 14,585,549                 | 0.69           |
| CASSA DEPOSITI 1.50 17-24 21/06A         | 3,000,000   | EUR  | 2,965,485                  | 0.14           |
| ENEL FINANCE INTL 1 17-24 16/09A         | 8,000,000   | EUR  | 7,844,520                  | 0.37           |
| ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A     | 2,000,000   | EUR  | 1,903,340                  | 0.09           |
| ENEL FINANCE INTL 1.375 16-26 01/06A     | 3,000,000   | EUR  | 2,876,505                  | 0.14           |
| ENEL FINANCE INTL 1.5 19-25 21/07A       | 9,000,000   | EUR  | 8,747,370                  | 0.41           |
| INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A        | 9,500,000   | EUR  | 8,561,828                  | 0.41           |
| INTESA SANPAOLO 2.125 20-25 26/05A       | 2,500,000   | EUR  | 2,450,463                  | 0.12           |
| INTESA SANPAOLO 4.00 23-26 19/05A        | 13,835,000  | EUR  | 14,041,556                 | 0.67           |
| ITALY 0.35 19-25 01/02S                  | 10,000,000  | EUR  | 9,700,250                  | 0.46           |
| ITALY 1.45 25 15-03S                     | 23,000,000  | EUR  | 22,519,989                 | 1.07           |
| ITALY 2.5 18-25 15/11S                   | 14,000,000  | EUR  | 13,916,279                 | 0.66           |
| ITALY 3.4 22-28 01/04S                   | 8,000,000   | EUR  | 8,155,240                  | 0.39           |
| ITALY 3.4 23-25 28/03S                   | 10,000,000  | EUR  | 10,029,050                 | 0.48           |
| ITALY 3.75 14-24 01/09S                  | 9,030,000   | EUR  | 9,044,945                  | 0.43           |
| ITALY 4.50 10-26 01/03S                  | 18,000,000  | EUR  | 18,630,539                 | 0.88           |
| ITALY BUONI POL TESO 3.5 22-26 15/01S    | 46,000,000  | EUR  | 46,602,599                 | 2.21           |
| ITALY BUONI POLIENNA 3.85 23-26 15/09S   | 10,000,000  | EUR  | 10,274,000                 | 0.49           |
| ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-26 15/04S | 43,000,000  | EUR  | 43,948,364                 | 2.08           |
| MEDIOBANCA DI C 4.8750 23-27 13/09A      | 4,000,000   | EUR  | 4,116,140                  | 0.19           |
| UNICREDIT SPA FL.R 22-27 15/11A          | 5,000,000   | EUR  | 5,301,200                  | 0.25           |
|  |             |      | <b>279,032,166</b>         | <b>13.22</b>   |
| <b>Japan</b>                             |             |      |                            |                |
| MIZUHO FINANCIAL GRP 0.214 20-25 07/10A  | 7,000,000   | EUR  | 6,653,465                  | 0.32           |
| MIZUHO FINANCIAL GRP 0.956 17-24 16/10A  | 1,000,000   | EUR  | 978,110                    | 0.05           |
| TOYOTA MOTOR FI 4.0000 23-27 02/04A      | 6,540,000   | EUR  | 6,745,748                  | 0.32           |
| TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A  | 8,910,000   | EUR  | 8,944,615                  | 0.42           |
|  |             |      | <b>23,321,938</b>          | <b>1.10</b>    |
| <b>Nederland</b>                         |             |      |                            |                |
| ABN AMRO BANK 0.5 19-26 15/04A           | 8,000,000   | EUR  | 7,576,960                  | 0.36           |
| ABN AMRO BANK 0.875 18-25 22/04A         | 6,500,000   | EUR  | 6,287,385                  | 0.30           |
| ABN AMRO BANK 1.25 20-25 28/05A          | 5,100,000   | EUR  | 4,944,960                  | 0.23           |
| ABN AMRO BANK 2.375 22-27 01/06A         | 9,000,000   | EUR  | 8,766,810                  | 0.42           |
| ABN AMRO BANK 3.875 23-26 21/12A         | 1,900,000   | EUR  | 1,940,109                  | 0.09           |
| ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S       | 5,500,000   | EUR  | 5,309,233                  | 0.25           |

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





Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A         | 12,740,000  | EUR  | 12,845,615                 | 0.61           |
| DSM KONINKLIJKE 1.00 15-25 09/04A        | 4,500,000   | EUR  | 4,376,363                  | 0.21           |
| ING BANK NEDERLAND NV 4.125 23-26 02/10A | 4,500,000   | EUR  | 4,612,365                  | 0.22           |
| ING GROUP NV 1.125 18-25 14/02A          | 2,000,000   | EUR  | 1,948,410                  | 0.09           |
| KON AHOLD DELHAIZE 0.25 19-25 26/06A     | 7,000,000   | EUR  | 6,721,085                  | 0.32           |
| KONINKLIJKE AHOLD 1.125 18-26 19/03A     | 3,000,000   | EUR  | 2,893,335                  | 0.14           |
| KONINKLIJKE DSM NV 2.375 14-24 03/04A    | 2,000,000   | EUR  | 1,992,780                  | 0.09           |
| KPN NV 0.625 16-25 09/04A                | 6,000,000   | EUR  | 5,790,510                  | 0.27           |
| NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A           | 2,000,000   | EUR  | 1,999,230                  | 0.09           |
| RABOBANK 0.25 19-26 30/10A               | 21,000,000  | EUR  | 19,588,904                 | 0.93           |
| RABOBANK 0.625 19-24 27/02A              | 1,000,000   | EUR  | 995,090                    | 0.05           |
| SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A      | 6,045,000   | EUR  | 6,170,132                  | 0.29           |
| TENNET HOLDING BV 0.75 17-25 26/06A      | 9,000,000   | EUR  | 8,765,280                  | 0.42           |
| TENNET HOLDING BV 1.00 16-26 13/06A      | 6,500,000   | EUR  | 6,301,003                  | 0.30           |
| TENNET HOLDING BV 1.625 22-26 17/11A     | 4,000,000   | EUR  | 3,923,220                  | 0.19           |
| WOLTERS KLUWER 3.0 22-26 23/09A          | 7,250,000   | EUR  | 7,268,959                  | 0.34           |
|  |             |      | <b>131,017,738</b>         | <b>6.21</b>    |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>                     |             |      |                            |                |
| BNZ INTL FDG LONDON 0.375 19-24 14/09A   | 3,800,000   | EUR  | 3,709,655                  | 0.18           |
| WESTPAC SECURITIES 1.099 22-26 24/03A    | 4,108,000   | EUR  | 3,903,422                  | 0.18           |
|  |             |      | <b>7,613,077</b>           | <b>0.36</b>    |
| <b>Noorwegen</b>                         |             |      |                            |                |
| DNB BOLIGKREDITT AS 0.625 18-25 19/06A   | 2,000,000   | EUR  | 1,928,980                  | 0.09           |
| TELENOR ASA 0.7500 19-26 31/05A          | 2,000,000   | EUR  | 1,895,060                  | 0.09           |
| TELNOR ASA REGS 2.50 13-25 22/05A        | 10,300,000  | EUR  | 10,184,692                 | 0.48           |
|  |             |      | <b>14,008,732</b>          | <b>0.66</b>    |
| <b>Portugal</b>                          |             |      |                            |                |
| EDP FINANCE 0.375 19-26 16/09A           | 1,000,000   | EUR  | 932,695                    | 0.04           |
| EDP FINANCE 1.125 16-24 12/02A           | 1,900,000   | EUR  | 1,894,110                  | 0.09           |
| EDP FINANCE 1.875 18-25 12/10A           | 10,000,000  | EUR  | 9,780,150                  | 0.46           |
| EDP FINANCE 2.00 15-25 22/04A            | 3,000,000   | EUR  | 2,946,450                  | 0.14           |
| ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A  | 4,500,000   | EUR  | 4,630,478                  | 0.22           |
|  |             |      | <b>20,183,883</b>          | <b>0.96</b>    |
| <b>Roemenië</b>                          |             |      |                            |                |
| ROMANIA 2.0 19-26 08/12A                 | 12,000,000  | EUR  | 11,292,240                 | 0.53           |
|  |             |      | <b>11,292,240</b>          | <b>0.53</b>    |
| <b>Spanje</b>                            |             |      |                            |                |
| BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A   | 5,000,000   | EUR  | 4,752,225                  | 0.23           |
| BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A  | 3,000,000   | EUR  | 2,888,370                  | 0.14           |
| BBVA 3.375 22-27 20/09A                  | 2,000,000   | EUR  | 2,020,130                  | 0.10           |
| BBVA SA 0.375 19-24 02/10A0 19-24 02/10A | 3,000,000   | EUR  | 2,925,825                  | 0.14           |
| BBVA SA 1.375 18-25 14/05A 18-25 14/05A  | 9,000,000   | EUR  | 8,733,330                  | 0.41           |
| IBERDROLA FINANZAS 0.875 20-25 14/04A    | 8,300,000   | EUR  | 8,011,036                  | 0.38           |
| IBERDROLA FINANZAS 1.00 16-24 07/03A     | 7,400,000   | EUR  | 7,362,704                  | 0.35           |
| IBERDROLA FINANZAS 1.00 17-25 07/03A     | 4,200,000   | EUR  | 4,083,681                  | 0.19           |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A      | 4,000,000   | EUR  | 3,774,740                  | 0.18           |
| INSTITUTO DE CREDITO 0.25 20-24 13/05A   | 1,718,000   | EUR  | 1,698,243                  | 0.08           |
| SPAIN 0 22-25 31/05A                     | 40,000,000  | EUR  | 38,393,999                 | 1.82           |
| SPAIN 0.00 20-25 31/01U                  | 37,000,000  | EUR  | 35,811,744                 | 1.70           |
| SPAIN 1.60 5-25 30/04A                   | 5,000,000   | EUR  | 4,911,600                  | 0.23           |
| SPAIN 2.15 15-25 31/10A                  | 12,000,000  | EUR  | 11,883,840                 | 0.56           |
| SPAIN 2.75 14-24 31/10A                  | 38,000,000  | EUR  | 37,822,349                 | 1.79           |
| SPAIN 2.8 23-26 31/05A                   | 30,000,000  | EUR  | 30,127,949                 | 1.43           |
| SPAIN 4.65 10-25 30/07A                  | 38,000,000  | EUR  | 39,032,459                 | 1.85           |
| TELEFONICA EMISIONES 1.069 19-24 05/02A  | 6,000,000   | EUR  | 5,985,060                  | 0.28           |
| TELEFONICA EMISIONES 1.46 16-26 13/04A   | 4,000,000   | EUR  | 3,866,020                  | 0.18           |
| TELEFONICA EMISIONES 1.528 17-25 17/01A  | 4,000,000   | EUR  | 3,916,280                  | 0.19           |
|  |             |      | <b>258,001,584</b>         | <b>12.22</b>   |

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



Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid |     | Munt Waardering<br>arde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|-----|----------------------------------|----------------|
| <b>Zweden</b>                            |             |     |                                  |                |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 3.75 23-28 07/02A   | 2,440,000   | EUR | 2,470,219                        | 0.12           |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 4.00 22-26 09/11A   | 14,500,000  | EUR | 14,765,204                       | 0.70           |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A  | 5,633,000   | EUR | 5,848,941                        | 0.28           |
| SVENSKA HANDELSBANKE 3.875 23-27 10/05A  | 4,500,000   | EUR | 4,594,500                        | 0.22           |
| SVENSKA HANDELSBANKEN 0.125 19-24 18/06A | 2,000,000   | EUR | 1,965,800                        | 0.09           |
|  |             |     | <b>29,644,664</b>                | <b>1.40</b>    |
| <b>Zwitserland</b>                       |             |     |                                  |                |
| ADECCO INTL FIN SERV 1 16-24 02/12A      | 2,000,000   | EUR | 1,952,020                        | 0.09           |
| SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A        | 8,421,000   | EUR | 8,568,157                        | 0.41           |
|  |             |     | <b>10,520,177</b>                | <b>0.50</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>               |             |     |                                  |                |
| ASTRAZENECA PLC 0.75 16-24 12/05A        | 5,500,000   | EUR | 5,440,545                        | 0.26           |
| GLAXOSMITHKLINE 1.375 14-24 02/12A       | 5,000,000   | EUR | 4,901,250                        | 0.23           |
| GLAXOSMITHKLINE CAP 1.000 17-26 12/09A   | 1,000,000   | EUR | 954,535                          | 0.05           |
| GSK CAPITAL BV 3.0 22-27 28/11A          | 6,744,000   | EUR | 6,803,044                        | 0.32           |
| LLOYDS BANKING GROUP FL.R 19-25 12/11A   | 2,000,000   | EUR | 1,943,300                        | 0.09           |
| NATIONAL GRID ELEC 0.19 20-25 20/01A01A  | 5,000,000   | EUR | 4,826,825                        | 0.23           |
| NATWEST MARKETS PLC 0.125 21-26 18/06A   | 3,167,000   | EUR | 2,936,965                        | 0.14           |
| NATWEST MARKETS PLC 1 19-24 28/05A       | 1,000,000   | EUR | 988,470                          | 0.05           |
| RECKITT BENCK TREA SE 3.625 23-28 14/09A | 5,630,000   | EUR | 5,826,262                        | 0.28           |
| RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A  | 2,000,000   | EUR | 1,888,330                        | 0.09           |
| RELAX CAPITAL INC 1.30 15-25 12/05A      | 8,500,000   | EUR | 8,261,575                        | 0.39           |
| RELX FINANCE BV 0.00 20-24 18/03U        | 7,000,000   | EUR | 6,941,760                        | 0.33           |
| RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A       | 4,000,000   | EUR | 3,867,220                        | 0.18           |
| RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A | 14,300,000  | EUR | 13,546,319                       | 0.64           |
| UNILEVER 0.5 18-25 04/09A                | 6,000,000   | EUR | 5,835,810                        | 0.28           |
| UNILEVER FINANCE 0.7500 22-26 28/02A     | 2,000,000   | EUR | 1,913,290                        | 0.09           |
| UNILEVER FINANCE NET 1.25 20-25 25/03A   | 2,000,000   | EUR | 1,951,610                        | 0.09           |
| VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A         | 2,000,000   | EUR | 1,898,790                        | 0.09           |
| VODAFONE GROUP PLC 1.875 14-25 11/09A    | 10,500,000  | EUR | 10,244,535                       | 0.49           |
| VODAFONE GROUP PLC 2.2 16-26 28/02A      | 8,000,000   | EUR | 7,857,480                        | 0.37           |
|  |             |     | <b>98,827,915</b>                | <b>4.68</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>      |             |     |                                  |                |
| APPLE 0.875 17-25 24/05A                 | 3,000,000   | EUR | 2,907,870                        | 0.14           |
| APPLE INC 1.625 14-26 10/11A             | 4,700,000   | EUR | 4,572,583                        | 0.22           |
| BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A      | 14,000,000  | EUR | 13,378,610                       | 0.63           |
| BRISTOL MYERS SQUIBB 1.00 15-25 15/05A   | 4,500,000   | EUR | 4,369,883                        | 0.21           |
| DANAHER CORP 1.70 20-24 30/03A           | 4,000,000   | EUR | 3,977,180                        | 0.19           |
| DH EUROPE FIN 0.20 19-26 18/03A          | 11,000,000  | EUR | 10,334,280                       | 0.49           |
| FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A | 10,500,000  | EUR | 9,985,605                        | 0.47           |
| KELLANOVA 1.00 16-24 17/05A              | 4,000,000   | EUR | 3,958,360                        | 0.19           |
| KELLANOVA 1.25 15-25 10/03A              | 3,000,000   | EUR | 2,925,345                        | 0.14           |
| LINDE 1.0 22-27 31/03A                   | 4,000,000   | EUR | 3,786,320                        | 0.18           |
| MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A      | 6,000,000   | EUR | 5,812,680                        | 0.28           |
| NESTLE FIN 3.5 23-27 13/12A              | 6,526,000   | EUR | 6,744,784                        | 0.32           |
| NESTLE FINANCE 0.00001 20-25 3/12A       | 10,963,000  | EUR | 10,412,493                       | 0.49           |
| NESTLE FINANCE INTL 0.875 22-27 29/03A   | 2,000,000   | EUR | 1,897,290                        | 0.09           |
| PRAXAIR 1.625 14-25 01/12A               | 11,500,000  | EUR | 11,184,958                       | 0.53           |
| PROCTER & GAMBLE CO 4.875 07-27 11/05A   | 5,000,000   | EUR | 5,326,825                        | 0.25           |
| PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A     | 8,842,000   | EUR | 8,937,007                        | 0.42           |
| PROCTER AND GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A | 8,500,000   | EUR | 8,290,433                        | 0.39           |
| PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A               | 5,300,000   | EUR | 5,248,882                        | 0.25           |
| ROCHE FINANCE EUR 3.312 23-27 04/12A     | 6,191,000   | EUR | 6,343,361                        | 0.30           |
| SANOFI SA 0.625 16-24 05/04A             | 2,000,000   | EUR | 1,984,540                        | 0.09           |
| SANOFI SA 0.875 22-23 04/06A             | 9,800,000   | EUR | 9,511,635                        | 0.45           |
| SCHNEIDER ELECTRIC S 3.25 23-28 12/06A   | 4,000,000   | EUR | 4,086,740                        | 0.19           |
| SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A  | 7,900,000   | EUR | 7,906,952                        | 0.37           |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25 16-24 09/09A  | 8,000,000   | EUR | 7,819,200                        | 0.37           |

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.875 15-25 11/03A | 2,000,000   | EUR  | 1,949,010                  | 0.09           |
| STRYKER 3.375 23-28 11/12A               | 7,221,000   | EUR  | 7,323,683                  | 0.35           |
| STRYKER CORP 0.25 19-24 03/12A           | 2,000,000   | EUR  | 1,937,420                  | 0.09           |
| THERMO FISHER SCIENT 0.1250 19-25 01/03A | 7,000,000   | EUR  | 6,733,510                  | 0.32           |
| THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A   | 9,000,000   | EUR  | 8,810,370                  | 0.42           |
| THERMO FISHER SCIENT 2.00 14-25 15/04A   | 2,000,000   | EUR  | 1,960,310                  | 0.09           |
| THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A    | 6,375,000   | EUR  | 6,389,886                  | 0.30           |
| TYCO ELECTRONICS GRO 0 20-25 14/02A      | 3,849,000   | EUR  | 3,704,836                  | 0.18           |
| VERIZON COMMUNICATION 0.875 16-25 02/04A | 1,800,000   | EUR  | 1,744,533                  | 0.08           |
| VERIZON COMMUNICATION 1.375 17-26 27/10A | 4,500,000   | EUR  | 4,309,245                  | 0.20           |
| VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A  | 6,000,000   | EUR  | 6,040,470                  | 0.29           |
|  |             |      | <b>212,607,089</b>         | <b>10.07</b>   |
| <b>Totaal obligaties</b>                 |             |      | <b>1,778,673,414</b>       | <b>84.26</b>   |
| <b>Obligaties met variabele rente</b>    |             |      |                            |                |
| <b>Australië</b>                         |             |      |                            |                |
| ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A      | 2,500,000   | EUR  | 2,415,638                  | 0.11           |
| WESTPAC BANKING CORP FL.R 21-24 18/11Q   | 1,341,000   | USD  | 1,211,574                  | 0.06           |
|  |             |      | <b>3,627,212</b>           | <b>0.17</b>    |
| <b>België</b>                            |             |      |                            |                |
| KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A             | 2,000,000   | EUR  | 2,049,140                  | 0.10           |
| KBC GROUPE FL.R 23-26 06/06A             | 4,100,000   | EUR  | 4,146,371                  | 0.20           |
| KBC GROUPE SA FL.R 19-29 03/12A          | 3,000,000   | EUR  | 2,877,465                  | 0.14           |
| KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A          | 9,500,000   | EUR  | 8,861,363                  | 0.42           |
| KBC GROUPE SA FL.R 21-27 01/03A27 01/03A | 9,500,000   | EUR  | 8,889,103                  | 0.42           |
|  |             |      | <b>26,823,442</b>          | <b>1.27</b>    |
| <b>Canada</b>                            |             |      |                            |                |
| BANK OF MONTREAL FL.R 23-25 06/06Q       | 4,003,000   | EUR  | 4,014,569                  | 0.19           |
| BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 21-24 19/04Q    | 2,516,000   | USD  | 2,278,726                  | 0.11           |
| BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-25 02/05Q    | 9,067,000   | EUR  | 9,085,633                  | 0.43           |
| TORONTO DOMINION BANK FL.R 23-25 20/01Q  | 4,851,000   | EUR  | 4,862,109                  | 0.23           |
|  |             |      | <b>20,241,037</b>          | <b>0.96</b>    |
| <b>Denemarken</b>                        |             |      |                            |                |
| JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A         | 12,929,000  | EUR  | 12,149,640                 | 0.58           |
|  |             |      | <b>12,149,640</b>          | <b>0.58</b>    |
| <b>Frankrijk</b>                         |             |      |                            |                |
| AXA SA FL.R 14-XX 08/10A                 | 5,400,000   | EUR  | 5,353,263                  | 0.25           |
| BNP PARIBAS SA FL.R 19-26 04/06A         | 16,800,000  | EUR  | 16,070,963                 | 0.76           |
| BPCE FL.R 22-28 14/01A                   | 6,800,000   | EUR  | 6,212,820                  | 0.29           |
| CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A         | 2,000,000   | EUR  | 1,998,160                  | 0.09           |
| COMPAGNIE DE SAINT G FL.R 23-24 18/07Q   | 4,600,000   | EUR  | 4,601,771                  | 0.22           |
| CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-26 22/04A     | 2,000,000   | EUR  | 1,930,130                  | 0.09           |
| CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A     | 6,000,000   | EUR  | 5,802,180                  | 0.27           |
| CREDIT AGRICOLE SA FL.R 22-26 12/10A     | 7,000,000   | EUR  | 7,061,460                  | 0.33           |
| CREDIT AGRICOLE SA FL.R 23-25 07/03Q     | 4,600,000   | EUR  | 4,607,981                  | 0.22           |
| LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17/06A      | 10,000,000  | EUR  | 9,556,000                  | 0.45           |
| LA BANQUE POSTALE FL.R 20-31 26/01A      | 1,000,000   | EUR  | 934,050                    | 0.04           |
| SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A    | 9,000,000   | EUR  | 8,258,175                  | 0.39           |
|  |             |      | <b>72,386,953</b>          | <b>3.43</b>    |
| <b>Duitsland</b>                         |             |      |                            |                |
| ALLIANZ SE FL.R 15-45 07/07A             | 7,000,000   | EUR  | 6,799,835                  | 0.32           |
| COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A         | 10,000,000  | EUR  | 9,606,950                  | 0.46           |
| COMMERZBANK AG FL.R 22-27 14/09A         | 6,000,000   | EUR  | 5,880,540                  | 0.28           |
| MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A             | 2,000,000   | EUR  | 1,862,530                  | 0.09           |
| SIEMENS FINANCIE FL.R 23-25 18/12Q       | 2,500,000   | EUR  | 2,504,425                  | 0.12           |
|  |             |      | <b>26,654,280</b>          | <b>1.26</b>    |
| <b>Ierland</b>                           |             |      |                            |                |
| AIB GROUP PLC FL.R 22-26 04/07A26 04/07A | 8,700,000   | EUR  | 8,703,176                  | 0.41           |
| BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A    | 9,000,000   | EUR  | 8,372,205                  | 0.40           |
|  |             |      | <b>17,075,381</b>          | <b>0.81</b>    |

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



Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Italië</b>   |             |      |                            |                |
| ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A  | 100,000     | EUR  | 99,912                     | 0.00           |
| INTESA SANPAOLO FL.R 23-25 16/11Q   | 9,324,000   | EUR  | 9,346,844                  | 0.44           |
| INTESA SANPAOLO FL.R 23-28 08/03A   | 3,143,000   | EUR  | 3,255,174                  | 0.15           |
| UNICREDIT SPA FL.R 19-25 03/07A   | 4,000,000   | EUR  | 3,949,040                  | 0.19           |
| UNICREDIT SPA FL.R 20-26 20/01A   | 9,500,000   | EUR  | 9,227,920                  | 0.44           |
|   |             |      | <b>25,878,890</b>          | <b>1.23</b>    |
| <b>Nederland</b>  |             |      |                            |                |
| ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A  | 6,600,000   | EUR  | 6,376,260                  | 0.30           |
| ING GROUP NV FL.R 19-25 03/09A  | 3,600,000   | EUR  | 3,509,496                  | 0.17           |
| ING GROUP NV FL.R 22-26 23/05A  | 13,000,000  | EUR  | 12,721,475                 | 0.60           |
|   |             |      | <b>22,607,231</b>          | <b>1.07</b>    |
| <b>Noorwegen</b>  |             |      |                            |                |
| DNB BANK ASA FL.R 22-27 21/09A  | 10,000,000  | EUR  | 9,976,000                  | 0.47           |
| DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A  | 8,775,000   | EUR  | 8,807,643                  | 0.42           |
|   |             |      | <b>18,783,643</b>          | <b>0.89</b>    |
| <b>Spanje</b>   |             |      |                            |                |
| BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 19-29 22/02A  | 5,000,000   | EUR  | 4,983,600                  | 0.24           |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A  | 4,700,000   | EUR  | 4,463,896                  | 0.21           |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A  | 7,000,000   | EUR  | 6,865,369                  | 0.33           |
| BBVA FL.R 22-25 26/11Q  | 1,000,000   | EUR  | 1,013,225                  | 0.05           |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A   | 3,500,000   | EUR  | 3,465,963                  | 0.16           |
|   |             |      | <b>20,792,053</b>          | <b>0.98</b>    |
| <b>Zweden</b>   |             |      |                            |                |
| SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A   | 14,000,000  | EUR  | 12,942,230                 | 0.61           |
|   |             |      | <b>12,942,230</b>          | <b>0.61</b>    |
| <b>Zwitserland</b>  |             |      |                            |                |
| SIKA CAPITAL BV FL.R 23-24 01/11Q   | 4,572,000   | EUR  | 4,574,080                  | 0.22           |
|   |             |      | <b>4,574,080</b>           | <b>0.22</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>  |             |      |                            |                |
| LLOYDS BANKING GROUP FL.R 20-26 01/04A  | 5,000,000   | EUR  | 4,986,700                  | 0.24           |
| NATWEST GROUP PLC FL.R 19-25 15/11A   | 7,500,000   | EUR  | 7,295,175                  | 0.35           |
| NATWEST MKTS FL.R 22-25 27/08Q  | 2,000,000   | EUR  | 2,019,080                  | 0.10           |
|   |             |      | <b>14,300,955</b>          | <b>0.68</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>   |             |      |                            |                |
| BANK OF NY MELL FL.R 21-24 26/04Q   | 2,423,000   | USD  | 2,191,920                  | 0.10           |
| PROLOGIS EURO FINANCE FL.R 22-24 08/02Q   | 2,433,000   | EUR  | 2,434,022                  | 0.12           |
|   |             |      | <b>4,625,942</b>           | <b>0.22</b>    |
| <b>Totaal obligaties met variabele rente</b>  |             |      | <b>303,462,969</b>         | <b>14.38</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      | <b>2,082,136,383</b>       | <b>98.63</b>   |
| <b>Instellingen voor collectieve belegging</b>  |             |      |                            |                |
| <b>Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>   |             |      |                            |                |
| <b>Supranationaal</b>   |             |      |                            |                |
| CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C  | 1           | EUR  | 1,089                      | 0.00           |
|   |             |      | <b>1,089</b>               | <b>0.00</b>    |
| <b>Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>  |             |      | <b>1,089</b>               | <b>0.00</b>    |
| <b>Totaal instellingen voor collectieve belegging</b>   |             |      | <b>1,089</b>               | <b>0.00</b>    |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>   |             |      | <b>2,082,137,472</b>       | <b>98.63</b>   |
| Aanschaffingswaarde   |             |      | 2,067,416,473              |                |

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



Candriam Sustainable Bond Euro Short Term

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Frankrijk                    | 16.15        |
| Italië                       | 14.44        |
| Spanje                       | 13.21        |
| Verenigde Staten van Amerika | 10.29        |
| Duitsland                    | 7.93         |
| Nederland                    | 7.28         |
| België                       | 5.99         |
| Verenigd Koninkrijk          | 5.36         |
| Australië                    | 2.38         |
| Canada                       | 2.07         |
| Zweden                       | 2.02         |
| Europese Unie                | 1.89         |
| Noorwegen                    | 1.55         |
| Ierland                      | 1.39         |
| Denemarken                   | 1.14         |
| Japan                        | 1.10         |
| Portugal                     | 0.96         |
| Finland                      | 0.90         |
| Zwitserland                  | 0.72         |
| Oostenrijk                   | 0.69         |
| Roemenië                     | 0.53         |
| Nieuw-Zeeland                | 0.36         |
| Chili                        | 0.28         |
| Supranationaal               | 0.00         |
|                              | <b>98.63</b> |

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

|  |              |
|--|--------------|
| Banken, financiële instellingen                | 45.56        |
| Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 24.59        |
| Communicatie                                   | 3.74         |
| Farmaceutica                                   | 3.05         |
| Elektronica en halfgeleiders                   | 2.76         |
| Elektrische engineering                        | 2.23         |
| Supranationale instellingen                    | 1.89         |
| Vastgoed                                       | 1.85         |
| Nutsbedrijven                                  | 1.70         |
| Diverse consumptiegoederen                     | 1.62         |
| Internet en internetdiensten                   | 1.44         |
| Verzekeringen                                  | 1.15         |
| Voeding en niet-alcoholische dranken           | 1.06         |
| Bouwmaterialen                                 | 0.97         |
| Diverse dienstverleningen                      | 0.87         |
| Chemie   | 0.83         |
| Kleinhandel en warenhuizen                     | 0.74         |
| Textiel en kledij                              | 0.61         |
| Papier en hout                                 | 0.50         |
| Banken, financiële instellingen                | 0.42         |
| Machine- en apparatenbouw                      | 0.37         |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal      | 0.35         |
| Grafische kunst en uitgeverijen                | 0.34         |
| Beleggingsfondsen                              | 0.00         |
|  | <b>98.63</b> |

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



## Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      |                            |                |
| <b>Obligaties</b>  |             |      |                            |                |
| <b>Australië</b>   |             |      |                            |                |
| AUSTRALIA NEW ZEA BK 3.652 23-26 20/01A  | 500,000     | EUR  | 504,153                    | 0.15           |
| TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A   | 904,000     | EUR  | 809,555                    | 0.25           |
|  |             |      | <b>1,313,708</b>           | <b>0.40</b>    |
| <b>Oostenrijk</b>  |             |      |                            |                |
| AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A   | 1,754,000   | EUR  | 1,543,450                  | 0.47           |
| AUSTRIA 0.00 21-31 20/02U  | 1,054,000   | EUR  | 887,036                    | 0.27           |
| AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A  | 209,000     | EUR  | 197,318                    | 0.06           |
| AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A  | 800,000     | EUR  | 766,380                    | 0.23           |
| AUSTRIA 1.85 22-49 23/05A  | 488,000     | EUR  | 399,062                    | 0.12           |
| AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A  | 144,000     | EUR  | 141,060                    | 0.04           |
|  |             |      | <b>3,934,306</b>           | <b>1.20</b>    |
| <b>België</b>  |             |      |                            |                |
| BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A  | 1,600,000   | EUR  | 1,639,344                  | 0.50           |
| BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A  | 1,000,000   | EUR  | 867,190                    | 0.27           |
| BELGIUM 0.80 17-27 22/06A  | 400,000     | EUR  | 381,012                    | 0.12           |
| BELGIUM 1.0 20-30 28/05S   | 1,100,000   | USD  | 820,223                    | 0.25           |
| BELGIUM 1.25 18-33 22/04A  | 560,000     | EUR  | 501,528                    | 0.15           |
| BELGIUM 1.7 19-50 22/06A   | 500,000     | EUR  | 372,585                    | 0.11           |
| PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A   | 900,000     | EUR  | 961,254                    | 0.29           |
| PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A  | 400,000     | EUR  | 290,704                    | 0.09           |
|  |             |      | <b>5,833,840</b>           | <b>1.79</b>    |
| <b>Bulgarije</b>   |             |      |                            |                |
| BULGARIA GOVERNMENT I 4.875 23-36 13/05A   | 2,211,000   | EUR  | 2,372,900                  | 0.73           |
|  |             |      | <b>2,372,900</b>           | <b>0.73</b>    |
| <b>Canada</b>  |             |      |                            |                |
| CANADA 1.50 15-26 01/06S   | 1,768,000   | CAD  | 1,156,610                  | 0.35           |
| CANADA 2.1 21-31 27/05S  | 1,000,000   | CAD  | 620,304                    | 0.19           |
| CANADA 2.25 22-29 01/12S   | 1,500,000   | CAD  | 985,468                    | 0.30           |
| CANADA 2.75 14-48 01/12S   | 1,830,000   | CAD  | 1,189,808                  | 0.36           |
| CANADA 2.75 23-33 01/06S   | 500,000     | CAD  | 333,304                    | 0.10           |
| CANADA 2.7500 22-24 01/08S   | 1,000,000   | CAD  | 678,367                    | 0.21           |
| CANADA 2.8 16-48 02/06S  | 1,357,000   | CAD  | 755,322                    | 0.23           |
| CANADA 5.00 04-37 01/06S   | 36,000      | CAD  | 29,752                     | 0.01           |
| CANADA 5.6 04-35 02/06S  | 990,000     | CAD  | 786,903                    | 0.24           |
| NATL BANK OF CANADA 3.75 23-28 25/01A  | 821,000     | EUR  | 831,743                    | 0.25           |
| PROVINCE OF QUEBEC 2.25 19-24 22/02S   | 1,200,000   | CAD  | 820,698                    | 0.25           |
| QUEBEC (PROV OF) 2.75 17-27 12/04S   | 1,100,000   | USD  | 951,816                    | 0.29           |
|  |             |      | <b>9,140,095</b>           | <b>2.80</b>    |
| <b>Chili</b>   |             |      |                            |                |
| CHILE 0.83 19-31 02/07A  | 500,000     | EUR  | 414,480                    | 0.13           |
| CHILE 3.1000 21-41 07/05S  | 2,000,000   | USD  | 1,379,613                  | 0.42           |
|  |             |      | <b>1,794,093</b>           | <b>0.55</b>    |
| <b>Tsjechië</b>  |             |      |                            |                |
| CZECH REPUBLIC 1.20 20-31 13/03A   | 20,000,000  | CZK  | 683,922                    | 0.21           |
|  |             |      | <b>683,922</b>             | <b>0.21</b>    |
| <b>Denemarken</b>  |             |      |                            |                |
| DENMARK GOVERNMENT BON 2.25 23-33 15/11A   | 9,473,684   | DKK  | 1,272,524                  | 0.39           |
|  |             |      | <b>1,272,524</b>           | <b>0.39</b>    |
| <b>Estland</b>   |             |      |                            |                |
| ESTONIA 0.125 20-30 10/06A   | 185,000     | EUR  | 154,092                    | 0.05           |
|  |             |      | <b>154,092</b>             | <b>0.05</b>    |
| <b>Europese Unie</b>   |             |      |                            |                |
| BANQUE DE DEVELOPPEME 0.875 21-26 22/09S   | 2,600,000   | USD  | 2,154,118                  | 0.66           |
| BANQUE EUROP INVEST 0 21-31 14/01A   | 1,000,000   | EUR  | 840,970                    | 0.26           |
| BANQUE EUROP INVEST 1 19-42 14/11A   | 800,000     | EUR  | 576,008                    | 0.18           |
| BANQUE EUROPEAN DINV 1.625 14-25 04/02A  | 500,000     | CHF  | 539,564                    | 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.



Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                | Hoeveelheid    | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|----------------|------|----------------------------|----------------|
| BANQUE EUROPEENNE DIN0.875 18-25 30/01A | 7,000,000      | SEK  | 611,246                    | 0.19           |
| BEI 0.01 20-35 15/11A                   | 60,000         | EUR  | 43,598                     | 0.01           |
| BEI 1.25 21-31 14/02S                   | 2,400,000      | USD  | 1,815,703                  | 0.56           |
| BEI 2.2500 19-24 24/06S                 | 4,000,000      | USD  | 3,570,525                  | 1.09           |
| EUROP FIN STABILITY 1.25 17-33 24/05A   | 453,000        | EUR  | 401,607                    | 0.12           |
| EUROP.INVEST.BK 2.15 07-27 18/01S       | 840,000,000    | JPY  | 5,732,101                  | 1.75           |
| EUROPEAN BANK FOR RE 4.25 21-28 07/02A  | 60,000,000,000 | IDR  | 3,308,674                  | 1.01           |
| EUROPEAN STABILITY 0.5 19-29 05/03A     | 200,000        | EUR  | 181,589                    | 0.06           |
| EUROPEAN UNION 0.00 21-31 04/07U        | 1,000,000      | EUR  | 829,360                    | 0.25           |
| EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A         | 872,000        | EUR  | 645,747                    | 0.20           |
| EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A         | 1,277,000      | EUR  | 1,258,503                  | 0.39           |
|   |                |      | <b>22,509,313</b>          | <b>6.89</b>    |
| <b>Finland</b>                          |                |      |                            |                |
| FINLAND 0.125 21-52 15/04A              | 100,000        | EUR  | 49,266                     | 0.02           |
| FINLAND 1.125 18-34 15/04A              | 240,000        | EUR  | 208,598                    | 0.06           |
| NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A            | 933,000        | EUR  | 940,063                    | 0.29           |
| OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A     | 909,000        | EUR  | 826,722                    | 0.25           |
|   |                |      | <b>2,024,649</b>           | <b>0.62</b>    |
| <b>Frankrijk</b>                        |                |      |                            |                |
| AXA 3.625 23-33 10/01A                  | 823,000        | EUR  | 873,734                    | 0.27           |
| BANQUE FED CRED 4.1250 23-30 18/09A     | 1,300,000      | EUR  | 1,366,014                  | 0.42           |
| BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A             | 800,000        | EUR  | 829,340                    | 0.25           |
| BPCE 2.875 16-26 22/04A                 | 500,000        | EUR  | 495,470                    | 0.15           |
| CA 4.0 23-33 18/01A                     | 1,000,000      | EUR  | 1,053,105                  | 0.32           |
| CAISSE D'AMORT 1.0000 20-30 21/10S      | 1,100,000      | USD  | 811,624                    | 0.25           |
| CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A         | 600,000        | EUR  | 536,352                    | 0.16           |
| CIE DE SAINT GOBAIN 1.125 18-26 23/03A  | 1,000,000      | EUR  | 959,140                    | 0.29           |
| CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A      | 700,000        | EUR  | 667,499                    | 0.20           |
| CREDIT AGRICOLE LDN 1.875 16-26 20/12A  | 400,000        | EUR  | 385,452                    | 0.12           |
| DANONE 3.47 23-31 22/05A                | 2,100,000      | EUR  | 2,160,428                  | 0.66           |
| EDENRED SA 1.375 20-29 18/06A           | 300,000        | EUR  | 276,695                    | 0.08           |
| EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A           | 300,000        | EUR  | 289,749                    | 0.09           |
| FRANCE 0.5 20-44 25/06A                 | 2,055,000      | EUR  | 1,286,687                  | 0.39           |
| FRANCE 1.75 16-39 25/06A                | 1,400,000      | EUR  | 1,217,468                  | 0.37           |
| GECINA 0.875 22-33 25/01A               | 500,000        | EUR  | 413,910                    | 0.13           |
| L OREAL S A 3.375 23-27 23/01A          | 2,100,000      | EUR  | 2,135,879                  | 0.65           |
| LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S     | 400,000        | EUR  | 359,566                    | 0.11           |
| LA POSTE 2.625 22-28 14/09A             | 1,500,000      | EUR  | 1,484,625                  | 0.45           |
| PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A     | 600,000        | EUR  | 495,381                    | 0.15           |
| REGIE AUTONOME TRANS 0.875 17-27 25/05A | 200,000        | EUR  | 188,683                    | 0.06           |
| SNCF RESEAU 1.875 17-34 30/03A          | 400,000        | EUR  | 362,120                    | 0.11           |
| SOCIETE GENERALE SFH 0.125 19-29 18/07A | 2,000,000      | EUR  | 1,735,440                  | 0.53           |
| SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A     | 500,000        | EUR  | 506,925                    | 0.16           |
| SPIE SA 2.625 19-26 18/06A              | 1,000,000      | EUR  | 979,437                    | 0.30           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/06A   | 500,000        | EUR  | 418,225                    | 0.13           |
|   |                |      | <b>22,288,948</b>          | <b>6.82</b>    |
| <b>Duitsland</b>                        |                |      |                            |                |
| BUNDESREPUBLIK DEUTS 2.30 23-33 15/02A  | 6,500,000      | EUR  | 6,668,252                  | 2.04           |
| EMD FINANCE LLC 3.25 15-25 19/03S       | 500,000        | USD  | 441,832                    | 0.14           |
| GERMANY 0.00 21-31 15/08U               | 2,500,000      | EUR  | 2,165,213                  | 0.66           |
| GERMANY 0.00 21-50 15/08U               | 1,350,000      | EUR  | 755,393                    | 0.23           |
| GERMANY 0.0000 20-30 15/08U             | 1,200,000      | EUR  | 1,062,072                  | 0.33           |
| HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A  | 700,000        | EUR  | 696,987                    | 0.21           |
| KFW 0.00 20-30 17/09U                   | 1,300,000      | EUR  | 1,103,518                  | 0.34           |
| KFW 0.00 21-31 15/09U                   | 4,500,000      | EUR  | 3,728,723                  | 1.14           |
| KFW 0.0500 19-34 29/09A                 | 2,007,000      | EUR  | 1,526,885                  | 0.47           |
| KFW 0.25 17-25 30/06A                   | 1,000,000      | EUR  | 963,850                    | 0.29           |
| KFW 1.0000 21-26 01/10S                 | 3,600,000      | USD  | 2,998,887                  | 0.92           |
| KFW 1.625 19-24 03/04A                  | 4,000,000      | NOK  | 353,751                    | 0.11           |

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



## Candriam Sustainable Bond Global

## Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|-------------------------------|----------------|
| KFW 3.2000 17-28 15/03S                  | 500,000     | AUD  | 297,435                       | 0.09           |
| KRED.ANST.WIEDERAUFB. 2.60 07-37 20/06S  | 100,000,000 | JPY  | 795,233                       | 0.24           |
| KREDITANSTALT FUER 2.9 23-26 24/02A      | 25,000,000  | CNH  | 3,200,421                     | 0.98           |
| KREDITANSTALT FUER W 0.875 19-26 15/09A  | 1,000,000   | GBP  | 1,065,207                     | 0.33           |
| KREDITANSTALT FUER WI 1.125 21-25 08/08A | 5,000,000   | NOK  | 425,848                       | 0.13           |
| KREDITANSTALT FUER2.75 22-25 03/03A      | 10,000,000  | CNH  | 1,274,765                     | 0.39           |
| NRW BANK 0.875 15-25 10/11A              | 200,000     | EUR  | 193,194                       | 0.06           |
| SIEMENS FIN NV 2.15 21-31 11/03S         | 1,000,000   | USD  | 773,720                       | 0.24           |
| SIEMENS FINANCIE 2.35 16-26 15/10S       | 1,000,000   | USD  | 854,805                       | 0.26           |
| VOLKSWAGEN INTL FIN 4.125 22-25 15/11A   | 500,000     | EUR  | 506,358                       | 0.15           |
| VONOVIA FINANCE BV 2.125 18-30 22/03A    | 200,000     | EUR  | 179,376                       | 0.05           |
| VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A            | 400,000     | EUR  | 358,084                       | 0.11           |
| VONOVIA SE 1.375 22-26 28/01A            | 900,000     | EUR  | 860,909                       | 0.26           |
| VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A             | 300,000     | EUR  | 311,511                       | 0.10           |
| VW GROUP OF AMER FIN 1.25 20-25 24/11S   | 778,000     | USD  | 654,417                       | 0.20           |
|  |             |      | <b>34,216,646</b>             | <b>10.47</b>   |
| <b>Hongarije</b>                         |             |      |                               |                |
| HUNGARY 2.125 21-31 22/09S               | 600,000     | USD  | 439,241                       | 0.13           |
| HUNGARY 2.5 18-24 24/10A                 | 100,000,000 | HUF  | 252,268                       | 0.08           |
| HUNGARY 6.125 23-28 22/05S               | 1,500,000   | USD  | 1,414,174                     | 0.43           |
|  |             |      | <b>2,105,683</b>              | <b>0.64</b>    |
| <b>Ierland</b>                           |             |      |                               |                |
| IRELAND 1.35 18-31 18/03A                | 900,000     | EUR  | 846,851                       | 0.26           |
| IRELAND 5.40 09-25 13/03A                | 50,000      | EUR  | 51,425                        | 0.02           |
| SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A    | 741,000     | EUR  | 635,207                       | 0.19           |
|  |             |      | <b>1,533,483</b>              | <b>0.47</b>    |
| <b>Italië</b>                            |             |      |                               |                |
| BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S        | 1,375,000   | EUR  | 872,011                       | 0.27           |
| ENEL FI 4.5 23-43 20/02A                 | 663,000     | EUR  | 685,300                       | 0.21           |
| INTESA SANPAOLO 4.00 23-26 19/05A        | 1,201,000   | EUR  | 1,218,931                     | 0.37           |
| INTESA SANPAOLO 5.25 14-24 12/01S        | 300,000     | USD  | 271,506                       | 0.08           |
| ITALY 4 19-49 17/10S                     | 350,000     | USD  | 240,849                       | 0.07           |
| ITALY 4.4 22-33 01/05S                   | 1,000,000   | EUR  | 1,066,760                     | 0.33           |
| ITALY 4.75 13-28 01/09S                  | 150,000     | EUR  | 161,659                       | 0.05           |
| ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S              | 850,000     | EUR  | 962,162                       | 0.29           |
| ITALY BUONI POLIENNA 4.35 23-33 01/11S   | 1,000,000   | EUR  | 1,060,375                     | 0.32           |
| UNICREDIT SPA 2.125 16-26 24/10A         | 797,000     | EUR  | 777,470                       | 0.24           |
| UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S         | 350,000     | USD  | 298,272                       | 0.09           |
|  |             |      | <b>7,615,295</b>              | <b>2.33</b>    |
| <b>Japan</b>                             |             |      |                               |                |
| JAPAN (30 YEAR) 1.8000 23-53 20/09S      | 80,000,000  | JPY  | 531,549                       | 0.16           |
| JAPAN (30 YEAR) 1.2000 23-53 20/06S      | 170,000,000 | JPY  | 979,189                       | 0.30           |
| JAPAN 0.005 22-24 01/05S                 | 775,000,000 | JPY  | 4,978,786                     | 1.52           |
| JAPAN 0.005 22-24 01/10S                 | 950,000,000 | JPY  | 6,103,486                     | 1.87           |
| JAPAN 0.1 19-24 20/03S                   | 640,000,000 | JPY  | 4,111,926                     | 1.26           |
| JAPAN 0.1 19-24 20/06S                   | 710,000,000 | JPY  | 4,563,718                     | 1.40           |
| JAPAN 0.10 19-24 20/09S                  | 530,000,000 | JPY  | 3,407,367                     | 1.04           |
| JAPAN 0.4 20-40 20/06S                   | 297,800,000 | JPY  | 1,686,806                     | 0.52           |
| JAPAN 1.5 14-44 20/12S                   | 144,700,000 | JPY  | 940,166                       | 0.29           |
| JAPAN 1.6 15-45 20/06S                   | 95,000,000  | JPY  | 626,322                       | 0.19           |
| JAPAN 40 YEAR ISSUE 1.3 23-63 20/03S     | 160,000,000 | JPY  | 892,997                       | 0.27           |
| TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A  | 1,000,000   | EUR  | 1,003,885                     | 0.31           |
|  |             |      | <b>29,826,197</b>             | <b>9.13</b>    |
| <b>Nederland</b>                         |             |      |                               |                |
| ABN AMRO BANK 0.6 20-27 15/01A           | 600,000     | EUR  | 554,199                       | 0.17           |
| ABN AMRO BANK 3.625 23-26 10/01A         | 500,000     | EUR  | 503,993                       | 0.15           |
| ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S       | 300,000     | EUR  | 289,595                       | 0.09           |
| BNG BANK NV 2.45 22-32 21/07S            | 1,000,000   | AUD  | 518,676                       | 0.16           |
| ING GROEP NV 20-26 01/07S                | 1,335,000   | USD  | 1,137,823                     | 0.35           |

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





Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>NEDERLANDSE WATERSCHAP 3.45 18-28 17/07S</b> | 1,000,000   | AUD  | 595,460                    | 0.18           |
| NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07U                   | 400,000     | EUR  | 339,664                    | 0.10           |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A                   | 1,000,000   | EUR  | 741,240                    | 0.23           |
| NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A                   | 250,000     | EUR  | 261,788                    | 0.08           |
| SANDOZ FINANCE BV 3.97 23-27 17/04A             | 1,209,000   | EUR  | 1,234,026                  | 0.38           |
| TENNET HOLDING BV 1.375 18-28 05/06A            | 500,000     | EUR  | 479,260                    | 0.15           |
| WOLTERS KLUWER 1.50 17-27 22/03A                | 1,000,000   | EUR  | 957,235                    | 0.29           |
|   |             |      | <b>7,612,959</b>           | <b>2.33</b>    |
| <b>Noorwegen</b>                                |             |      |                            |                |
| KBN 1.25 20-30 02/07S                           | 2,000,000   | NZD  | 931,303                    | 0.29           |
| NORWAY 1.25 21-31 17/09A                        | 12,000,000  | NOK  | 925,519                    | 0.28           |
| NORWAY 2.125 22-32 18/05A                       | 12,000,000  | NOK  | 980,933                    | 0.30           |
| NORWAY 3.0 23-33 15/08A                         | 12,000,000  | NOK  | 1,046,643                  | 0.32           |
|   |             |      | <b>3,884,398</b>           | <b>1.19</b>    |
| <b>Polen</b>                                    |             |      |                            |                |
| POLAND 2.50 15-26 25/07A                        | 2,750,000   | PLN  | 596,637                    | 0.18           |
| POLAND 5.5 23-53 04/04S                         | 500,000     | USD  | 473,444                    | 0.14           |
| POLAND 5.75 22-32 16/11S                        | 1,000,000   | USD  | 980,039                    | 0.30           |
| POLAND 6.00 22-33 25/10A                        | 2,000,000   | PLN  | 488,391                    | 0.15           |
|   |             |      | <b>2,538,511</b>           | <b>0.78</b>    |
| <b>Portugal</b>                                 |             |      |                            |                |
| ENERGIAS DE PORTUGAL 3.875 23-28 26/06A         | 600,000     | EUR  | 617,397                    | 0.19           |
|   |             |      | <b>617,397</b>             | <b>0.19</b>    |
| <b>Roemenië</b>                                 |             |      |                            |                |
| ROMANIA 2.00 20-32 28/01A                       | 1,125,000   | EUR  | 872,162                    | 0.27           |
| ROMANIA 3.75 22-34 07/02A                       | 483,000     | EUR  | 416,805                    | 0.13           |
|   |             |      | <b>1,288,967</b>           | <b>0.39</b>    |
| <b>Slovakije</b>                                |             |      |                            |                |
| SLOVAKIA 3.625 23-33 08/06A                     | 71,420      | EUR  | 73,995                     | 0.02           |
|   |             |      | <b>73,995</b>              | <b>0.02</b>    |
| <b>Spanje</b>                                   |             |      |                            |                |
| BANCO DE SABADELL SA 0.875 19-25 22/07A         | 700,000     | EUR  | 673,953                    | 0.21           |
| IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A           | 600,000     | EUR  | 613,137                    | 0.19           |
| IBERDROLA INTL BV 6.75 06-36 15/07S             | 1,100,000   | USD  | 1,161,644                  | 0.36           |
| RED ELECTRICA FIN 0.375 20-28 24/07A            | 1,000,000   | EUR  | 906,395                    | 0.28           |
| SPAIN 0.00 21-28 31/01U                         | 1,477,000   | EUR  | 1,334,573                  | 0.41           |
| SPAIN 0.1 21-31 30/04A                          | 1,309,000   | EUR  | 1,082,589                  | 0.33           |
| SPAIN 1 21-42 30/07A                            | 1,135,000   | EUR  | 760,217                    | 0.23           |
| SPAIN 1.00 20-50 31/10A                         | 728,000     | EUR  | 410,013                    | 0.13           |
| SPAIN 1.30 16-26 31/10A                         | 800,000     | EUR  | 773,356                    | 0.24           |
| TELEFONICA EMISIONES 1.957 19-39 01/07A         | 500,000     | EUR  | 402,995                    | 0.12           |
|   |             |      | <b>8,118,872</b>           | <b>2.48</b>    |
| <b>Supranationaal</b>                           |             |      |                            |                |
| BANQUE INTERNATIONAL 3.3 18-28 14/08S           | 3,000,000   | AUD  | 1,785,370                  | 0.55           |
| INTL BK FOR RECONS 0.0 22-52 30/09U             | 400,000,000 | MXN  | 1,728,151                  | 0.53           |
| INTL BK RECON DEVEL 1.625 21-28 10/05S          | 10,000,000  | NZD  | 5,097,390                  | 1.56           |
|   |             |      | <b>8,610,911</b>           | <b>2.64</b>    |
| <b>Zweden</b>                                   |             |      |                            |                |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 4.375 23-28 06/11A         | 1,127,000   | EUR  | 1,170,204                  | 0.36           |
| SWEDBANK AB 3.75 22-25 14/11A                   | 595,000     | EUR  | 600,203                    | 0.18           |
| SWEDEN 2.25 11-32 01/06A                        | 5,590,000   | SEK  | 511,943                    | 0.16           |
|   |             |      | <b>2,282,350</b>           | <b>0.70</b>    |
| <b>Zwitserland</b>                              |             |      |                            |                |
| ADECCO INTL FIN SERV 1.25 19-29 20/11A          | 400,000     | EUR  | 363,740                    | 0.11           |
| NOVARTIS CAP 3.00 15-25 20/11S                  | 650,000     | USD  | 572,864                    | 0.18           |
| SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A               | 1,848,000   | EUR  | 1,880,294                  | 0.58           |
| SWITZERLAND 2.50 06-36 08/03A                   | 500,000     | CHF  | 655,265                    | 0.20           |
|   |             |      | <b>3,472,163</b>           | <b>1.06</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>                      |             |      |                            |                |
| ASTRAZENECA 4.0 18-29 17/08S                    | 550,000     | USD  | 492,247                    | 0.15           |

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



## Candriam Sustainable Bond Global

## Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| ASTRAZENECA FINANCE 4.875 23-33 03/03S   | 500,000     | USD  | 469,006                    | 0.14           |
| GLAXOSMITHKLINE 3.8750 18-28 15/05S      | 1,000,000   | USD  | 892,500                    | 0.27           |
| RECKITT BENCKISER TR 0.375 20-26 19/05A  | 953,000     | EUR  | 899,789                    | 0.28           |
| RELAX CAPITAL INC 4.00 19-29 18/03S      | 1,800,000   | USD  | 1,600,740                  | 0.49           |
| RELX FINANCE BV 3.75 23-31 12/06A        | 795,000     | EUR  | 827,973                    | 0.25           |
| UNITED KINGDOM 0.25 20-31 31/07S         | 1,150,000   | GBP  | 1,049,319                  | 0.32           |
| UNITED KINGDOM 0.25 21-25 31/01S         | 1,800,000   | GBP  | 1,988,319                  | 0.61           |
| UNITED KINGDOM 0.625 19-25 07/06S        | 500,000     | GBP  | 549,833                    | 0.17           |
| UNITED KINGDOM 0.625 20-50 22/10S        | 1,215,000   | GBP  | 618,422                    | 0.19           |
| UNITED KINGDOM 0.8750 21-33 31/07S       | 2,130,000   | GBP  | 1,925,419                  | 0.59           |
| UNITED KINGDOM 1.50 16-47 22/07S         | 1,345,373   | GBP  | 941,893                    | 0.29           |
| UNITED KINGDOM 3.25 12-44 22/01S         | 985,000     | GBP  | 1,001,346                  | 0.31           |
| UNITED KINGDOM 3.25 23-33 31/01S         | 1,600,000   | GBP  | 1,806,548                  | 0.55           |
| UNITED KINGDOM 6.00 98-28 07/12S         | 700,000     | GBP  | 904,022                    | 0.28           |
|  |             |      | <b>15,967,376</b>          | <b>4.89</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>      |             |      |                            |                |
| AMGEN 5.25 23-25 02/03S                  | 1,000,000   | USD  | 907,745                    | 0.28           |
| AMGEN INC 2.2 20-27 21/02S               | 500,000     | USD  | 421,052                    | 0.13           |
| AMGEN INC 3.125 15-25 01/05S             | 614,000     | USD  | 542,084                    | 0.17           |
| AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S   | 1,000,000   | EUR  | 980,724                    | 0.30           |
| BANK OF NY MELL 3.3000 17-29 23/08S      | 1,200,000   | USD  | 1,018,341                  | 0.31           |
| BANQUE INTERAMER DEV 2.00 16-26 02/06S   | 520,000     | USD  | 446,739                    | 0.14           |
| BQUE INTERAMERICAINE 3.1 17-28 22/02S    | 3,000,000   | AUD  | 1,775,465                  | 0.54           |
| BRISTOL MYERS 5.9 23-33 15/11S           | 1,000,000   | USD  | 986,439                    | 0.30           |
| COLGATE PALMOLIVE CO 4.8 23-26 02/03S    | 688,000     | USD  | 630,324                    | 0.19           |
| CROWN EUROPEAN HLDG 3.375 15-25 15/05S   | 1,000,000   | EUR  | 993,792                    | 0.30           |
| DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A          | 210,000     | EUR  | 189,957                    | 0.06           |
| DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A   | 500,000     | EUR  | 422,325                    | 0.13           |
| EBAY INC 2.7 20-30 11/03S                | 900,000     | USD  | 725,495                    | 0.22           |
| EBAY INC 3.45 14-24 01/08S               | 1,500,000   | USD  | 1,340,060                  | 0.41           |
| ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A        | 790,000     | EUR  | 678,736                    | 0.21           |
| ELI LILLY & CO 3.3750 19-29 15/03S       | 1,000,000   | USD  | 871,543                    | 0.27           |
| EQUINIX INC 1.5500 20-28 15/03S          | 1,840,000   | USD  | 1,466,103                  | 0.45           |
| FIDELITY NATIONAL INFO 5.10 22-32 15/07S | 1,000,000   | USD  | 926,787                    | 0.28           |
| GENERAL MILLS INC 3.907 23-29 13/04A     | 521,000     | EUR  | 538,529                    | 0.16           |
| INTEL CORP 2.45 19-29 15/11S             | 400,000     | USD  | 326,340                    | 0.10           |
| INTEL CORP 3.4 20-25 25/03S              | 500,000     | USD  | 445,170                    | 0.14           |
| INTER AMERICAN DEV BANK 4.375 14-44 24/0 | 1,000,000   | USD  | 895,170                    | 0.27           |
| INTER AMERICAN DEVEL 3.875 11-41 28/10S  | 100,000     | USD  | 83,879                     | 0.03           |
| INTL FIN CORP 6.30 14-24 25/11S          | 150,000,000 | INR  | 1,624,605                  | 0.50           |
| IQVIA INC 1.75 21-26 03/03S              | 1,000,000   | EUR  | 963,430                    | 0.29           |
| KELLANOVA 3.25 16-26 01/04S              | 800,000     | USD  | 701,862                    | 0.21           |
| KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A              | 708,000     | EUR  | 614,618                    | 0.19           |
| MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A      | 1,000,000   | EUR  | 968,780                    | 0.30           |
| MASTERCARD INC 3.3000 20-27 26/03S       | 700,000     | USD  | 614,871                    | 0.19           |
| METLIFE INC 5.7 05-35 15/06S             | 1,000,000   | USD  | 974,304                    | 0.30           |
| PRAXAIR INC 1.1 20-30 10/08S             | 2,000,000   | USD  | 1,502,775                  | 0.46           |
| PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A     | 2,137,000   | EUR  | 2,159,962                  | 0.66           |
| PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A | 800,000     | EUR  | 714,936                    | 0.22           |
| ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A     | 1,448,000   | EUR  | 1,534,337                  | 0.47           |
| ROCHE HOLDINGS INC 3 15-25 10/11S        | 200,000     | USD  | 176,308                    | 0.05           |
| SCHNEIDER ELECTRIC S 3.375 23-25 06/04A  | 500,000     | EUR  | 500,440                    | 0.15           |
| SHIRE ACQ INV IR 3.20 16-26 23/09S       | 1,000,000   | USD  | 871,412                    | 0.27           |
| STRYKER 3.375 23-28 11/12A               | 633,000     | EUR  | 642,001                    | 0.20           |
| THERMO FISHER SCIEN 1.95 17-29 24/07A    | 600,000     | EUR  | 570,357                    | 0.17           |
| THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A   | 368,000     | EUR  | 334,884                    | 0.10           |
| THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A   | 169,000     | EUR  | 163,186                    | 0.05           |
| THERMO FISHER SCIENT 5.30 13-44 01/02S   | 300,000     | USD  | 283,808                    | 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.



Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swa arde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|---------------------------------|----------------|
| THERMO FISHER SCIENTIFI 2.8 21-41 15/10S | 700,000     | USD  | 482,177                         | 0.15           |
| TOYOTA MOTOR CR 5.5500 23-30 20/11S      | 1,000,000   | USD  | 954,257                         | 0.29           |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 0.25 20-26 16/01A    | 400,000     | EUR  | 373,754                         | 0.11           |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 0.8 20-25 16/10S     | 276,000     | USD  | 233,789                         | 0.07           |
| TYCO ELECTRONICS GRO 3.125 17-27 15/08S  | 400,000     | USD  | 345,282                         | 0.11           |
| UNITED STATES 0.375 20-25 30/04S         | 3,310,400   | USD  | 2,836,938                       | 0.87           |
| UNITED STATES 0.50 20-25 31/03S          | 3,383,800   | USD  | 2,913,182                       | 0.89           |
| UNITED STATES 0.75 21-28 31/01S          | 1,600,000   | USD  | 1,277,441                       | 0.39           |
| UNITED STATES 1.125 20-25 28/02S         | 5,444,600   | USD  | 4,735,017                       | 1.45           |
| UNITED STATES 1.25 20-50 15/05S          | 1,400,000   | USD  | 685,469                         | 0.21           |
| UNITED STATES 1.625 19-29 15/08S         | 3,259,300   | USD  | 2,627,122                       | 0.80           |
| UNITED STATES 1.875 17-24 31/08S         | 316,700     | USD  | 280,795                         | 0.09           |
| UNITED STATES 2.25 16-46 15/08S          | 44,900      | USD  | 28,967                          | 0.01           |
| UNITED STATES 2.250 21-41 15/05S         | 825,700     | USD  | 570,710                         | 0.17           |
| UNITED STATES 2.50 15-45 15/02S          | 1,045,800   | USD  | 718,254                         | 0.22           |
| UNITED STATES 2.75 12-42 15/08S          | 1,152,300   | USD  | 847,711                         | 0.26           |
| UNITED STATES 3 15-45 15/11S             | 700,000     | USD  | 522,493                         | 0.16           |
| UNITED STATES 3.375 23-33 15/05S         | 3,500,000   | USD  | 3,042,925                       | 0.93           |
| UNITED STATES 3.50 09-39 15/02S          | 1,400,000   | USD  | 1,201,823                       | 0.37           |
| UNITED STATES 3.75 13-43 15/11S          | 200,000     | USD  | 169,511                         | 0.05           |
| UNITED STATES 4.375 08-38 15/02S         | 730,000     | USD  | 695,537                         | 0.21           |
| UNITED STATES 5.00 23-25 31/08S          | 2,500,000   | USD  | 2,284,598                       | 0.70           |
| UNITED STATES TR NO 4.0 23-28 30/06S     | 6,000,000   | USD  | 5,458,317                       | 1.67           |
| UNITED STATES TREASU 4.125 23-28 31/07S  | 6,300,000   | USD  | 5,763,091                       | 1.76           |
| UNITED STATES TREASU 4.5 23-33 15/11S    | 200,000     | USD  | 190,176                         | 0.06           |
| US TREASURY N/B 3.8750 23-33 15/08S      | 1,000,000   | USD  | 904,698                         | 0.28           |
| US TREASURY N/B 4.3750 23-28 31/08S      | 6,000,000   | USD  | 5,548,702                       | 1.70           |
| VERIZON COMM 4.329 18-28 21/09S          | 500,000     | USD  | 447,769                         | 0.14           |
| VERIZON COMMUN 2.85 21-41 03/09S         | 500,000     | USD  | 335,208                         | 0.10           |
| VERIZON COMMUNICATION 4.125 17-27 16/03S | 250,000     | USD  | 223,014                         | 0.07           |
| VERIZON COMMUNICATIONS 2.5 20-30 16/05S  | 1,000,000   | CAD  | 613,961                         | 0.19           |
| VISA INC 2.0000 20-50 15/08S             | 1,300,000   | USD  | 730,631                         | 0.22           |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS 3.25 23-28 01/12S | 750,000     | USD  | 699,327                         | 0.21           |
|  |             |      | <b>82,272,321</b>               | <b>25.18</b>   |
| <b>Totaal obligaties</b>                 |             |      | <b>285,359,914</b>              | <b>87.33</b>   |
| <b>Obligaties met variabele rente</b>    |             |      |                                 |                |
| <b>Australië</b>                         |             |      |                                 |                |
| AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A   | 404,000     | EUR  | 416,720                         | 0.13           |
|  |             |      | <b>416,720</b>                  | <b>0.13</b>    |
| <b>België</b>                            |             |      |                                 |                |
| KBC GROUPE FL.R 22-27 23/11A             | 1,200,000   | EUR  | 1,229,484                       | 0.38           |
| KBC GROUPE SA FL.R 17-29 18/09A          | 400,000     | EUR  | 390,162                         | 0.12           |
| KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S          | 1,400,000   | EUR  | 1,400,987                       | 0.43           |
|  |             |      | <b>3,020,633</b>                | <b>0.92</b>    |
| <b>Denemarken</b>                        |             |      |                                 |                |
| JYSKE BANK DNK FL.R 21-26 02/09A         | 292,000     | EUR  | 274,398                         | 0.08           |
|  |             |      | <b>274,398</b>                  | <b>0.08</b>    |
| <b>Finland</b>                           |             |      |                                 |                |
| NORDEA BANK ABP FL.R 23-34 23/02A        | 504,000     | EUR  | 524,089                         | 0.16           |
|  |             |      | <b>524,089</b>                  | <b>0.16</b>    |
| <b>Frankrijk</b>                         |             |      |                                 |                |
| BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A            | 1,500,000   | EUR  | 1,554,713                       | 0.48           |
| BPCE FL.R 22-28 14/01A                   | 500,000     | EUR  | 456,825                         | 0.14           |
| BPCE SA FL.R 23-35 25/01A                | 600,000     | EUR  | 618,144                         | 0.19           |
| CNP ASSURANCES FL.R 23-52 18/07A         | 400,000     | EUR  | 414,858                         | 0.13           |
| CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A     | 1,000,000   | EUR  | 967,030                         | 0.30           |
| CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A    | 500,000     | EUR  | 454,383                         | 0.14           |
|  |             |      | <b>4,465,953</b>                | <b>1.37</b>    |

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



Candriam Sustainable Bond Global

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Duitsland</b>  |             |      |                            |                |
| CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A  | 900,000     | EUR  | 943,614                    | 0.29           |
|   |             |      | <b>943,614</b>             | <b>0.29</b>    |
| <b>Italië</b>   |             |      |                            |                |
| INTESA SANPAOLO FL.R 23-34 20/02A   | 365,000     | EUR  | 386,134                    | 0.12           |
| UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A   | 1,000,000   | EUR  | 977,770                    | 0.30           |
|   |             |      | <b>1,363,904</b>           | <b>0.42</b>    |
| <b>Nederland</b>  |             |      |                            |                |
| ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A  | 600,000     | EUR  | 562,860                    | 0.17           |
| TENNET HOLDING BV FL.R 17-XX 01/06A   | 700,000     | EUR  | 698,292                    | 0.21           |
|   |             |      | <b>1,261,152</b>           | <b>0.39</b>    |
| <b>Noorwegen</b>  |             |      |                            |                |
| DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A  | 1,132,000   | EUR  | 1,136,211                  | 0.35           |
|   |             |      | <b>1,136,211</b>           | <b>0.35</b>    |
| <b>Portugal</b>   |             |      |                            |                |
| ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A  | 300,000     | EUR  | 312,009                    | 0.10           |
|   |             |      | <b>312,009</b>             | <b>0.10</b>    |
| <b>Spanje</b>   |             |      |                            |                |
| BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A  | 1,000,000   | EUR  | 962,620                    | 0.29           |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 22-26 24/03A  | 700,000     | EUR  | 686,537                    | 0.21           |
| BBVA FL.R 23-31 13/01A  | 700,000     | EUR  | 735,984                    | 0.23           |
| BBVA FL.R 23-XX 21/09Q  | 200,000     | EUR  | 217,113                    | 0.07           |
|   |             |      | <b>2,602,254</b>           | <b>0.80</b>    |
| <b>Totaal obligaties met variabele rente</b>  |             |      | <b>16,320,937</b>          | <b>4.99</b>    |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      | <b>301,680,851</b>         | <b>92.32</b>   |
| <b>Andere overdraagbare effecten</b>  |             |      |                            |                |
| <b>Obligaties</b>   |             |      |                            |                |
| <b>Canada</b>   |             |      |                            |                |
| PROVINCE DE QUEBEC 5.35 04-25 01/06S  | 500,000     | CAD  | 347,930                    | 0.11           |
|   |             |      | <b>347,930</b>             | <b>0.11</b>    |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>  |             |      |                            |                |
| WESTPAC NEW ZEA 1.4390 21-26 24/02S   | 2,000,000   | NZD  | 1,063,833                  | 0.33           |
|   |             |      | <b>1,063,833</b>           | <b>0.33</b>    |
| <b>Totaal obligaties</b>  |             |      | <b>1,411,763</b>           | <b>0.43</b>    |
| <b>Totaal andere overdraagbare effecten</b>   |             |      | <b>1,411,763</b>           | <b>0.43</b>    |
| <b>Instellingen voor collectieve belegging</b>  |             |      |                            |                |
| <b>Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>   |             |      |                            |                |
| <b>Supranationaal</b>   |             |      |                            |                |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I C  | 630         | EUR  | 225,175                    | 0.07           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C  | 1,800       | EUR  | 1,902,546                  | 0.58           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C  | 3,600       | EUR  | 3,166,632                  | 0.97           |
|   |             |      | <b>5,294,353</b>           | <b>1.62</b>    |
| <b>Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>  |             |      | <b>5,294,353</b>           | <b>1.62</b>    |
| <b>Totaal instellingen voor collectieve belegging</b>   |             |      | <b>5,294,353</b>           | <b>1.62</b>    |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>   |             |      | <b>308,386,967</b>         | <b>94.38</b>   |
| Aanschaffingswaarde   |             |      | 328,903,057                |                |

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



Candriam Sustainable Bond Global

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Verenigde Staten van Amerika | 25.18        |
| Duitsland                    | 10.76        |
| Japan                        | 9.13         |
| Frankrijk                    | 8.19         |
| Europese Unie                | 6.89         |
| Verenigd Koninkrijk          | 4.89         |
| Supranationaal               | 4.26         |
| Spanje                       | 3.28         |
| Canada                       | 2.90         |
| Italië                       | 2.75         |
| Nederland                    | 2.72         |
| België                       | 2.71         |
| Noorwegen                    | 1.54         |
| Oostenrijk                   | 1.20         |
| Zwitserland                  | 1.06         |
| Finland                      | 0.78         |
| Polen                        | 0.78         |
| Bulgarije                    | 0.73         |
| Zweden                       | 0.70         |
| Hongarije                    | 0.64         |
| Chili                        | 0.55         |
| Australië                    | 0.53         |
| Denemarken                   | 0.47         |
| Ierland                      | 0.47         |
| Roemenië                     | 0.39         |
| Nieuw-Zeeland                | 0.33         |
| Portugal                     | 0.28         |
| Tsjechië                     | 0.21         |
| Estland                      | 0.05         |
| Slovakije                    | 0.02         |
|                              | <b>94.38</b> |

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

|  |              |
|--|--------------|
| Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 42.17        |
| Banken, financiële instellingen                | 24.03        |
| Supranationale instellingen                    | 11.00        |
| Farmaceutica                                   | 2.82         |
| Beleggingsfondsen                              | 1.62         |
| Communicatie                                   | 1.54         |
| Vastgoed                                       | 1.47         |
| Diverse consumptiegoederen                     | 1.36         |
| Voeding en niet-alcoholische dranken           | 1.23         |
| Elektronica en halfgeleiders                   | 0.89         |
| Verzekeringen                                  | 0.69         |
| Diverse dienstverleningen                      | 0.68         |
| Kleinhandel en warenhuizen                     | 0.63         |
| Elektrische engineering                        | 0.61         |
| Bouwmaterialen                                 | 0.59         |
| Chemie   | 0.46         |
| Internet en internetdiensten                   | 0.45         |
| Nutsbedrijven                                  | 0.41         |
| Overig   | 0.36         |
| Verpakkingsindustrie                           | 0.30         |
| Grafische kunst en uitgeverijen                | 0.29         |
| Gezondheidszorg                                | 0.29         |
| Transport                                      | 0.21         |
| Automobielenindustrie                          | 0.20         |
| Biotechnologie                                 | 0.05         |
|  | <b>94.38</b> |

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



## Candriam Sustainable Bond Global Convertible

## Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|--------------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregelende markt</b> |             |      |                                |                |
| <b>Gestructureerde producten</b>  |             |      |                                |                |
| <b>Frankrijk</b>  |             |      |                                |                |
| SOITEC SA CV 0.0 20-25 01/10U   | 1,150       | EUR  | 216,910                        | 0.93           |
|   |             |      | <b>216,910</b>                 | <b>0.93</b>    |
| <b>Totaal gestructureerde producten</b>   |             |      | <b>216,910</b>                 | <b>0.93</b>    |
| <b>Obligaties</b>   |             |      |                                |                |
| <b>Japan</b>  |             |      |                                |                |
| DAIFUKU CO LTD 0.0 23-30 14/09U   | 20,000,000  | JPY  | 139,337                        | 0.60           |
|   |             |      | <b>139,337</b>                 | <b>0.60</b>    |
| <b>Spanje</b>   |             |      |                                |                |
| IBERDROLA FINANZAS S 0.8 22-27 07/12S   | 300,000     | EUR  | 302,928                        | 1.30           |
|   |             |      | <b>302,928</b>                 | <b>1.30</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>   |             |      |                                |                |
| AMERICAN WATER CAPIL 3.625 23-26 16/06S   | 300,000     | USD  | 271,479                        | 1.16           |
| DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S  | 600,000     | USD  | 567,419                        | 2.43           |
| SIMON GLOBAL DEVELOP 3.5 23-26 14/11A   | 200,000     | EUR  | 209,518                        | 0.90           |
|   |             |      | <b>1,048,416</b>               | <b>4.50</b>    |
| <b>Totaal obligaties</b>  |             |      | <b>1,490,681</b>               | <b>6.40</b>    |
| <b>Converteerbare obligaties</b>  |             |      |                                |                |
| <b>Canada</b>   |             |      |                                |                |
| SHOPIFY INC CV 0.125 20-25 01/11S   | 500,000     | USD  | 427,267                        | 1.83           |
|   |             |      | <b>427,267</b>                 | <b>1.83</b>    |
| <b>Frankrijk</b>  |             |      |                                |                |
| ACCOR SA CV 0.7 20-27 07/12A  | 7,000       | EUR  | 335,973                        | 1.44           |
| CARREFOUR SA 0.00 18-24 27/03U  | 400,000     | USD  | 356,341                        | 1.53           |
| EDENRED SA CV 0.00 21-28 14/06U   | 7,000       | EUR  | 463,747                        | 1.99           |
| ELIS SA CV 2.25 22-29 22/09A22-29 22/09A  | 300,000     | EUR  | 386,655                        | 1.66           |
| SPIE CV 2.0 23-28 17/01S  | 300,000     | EUR  | 312,156                        | 1.34           |
| UBISOFT ENTERTAINMENT 2.375 22-28 15/11A  | 100,000     | EUR  | 97,936                         | 0.42           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT CV 0.00 19-25 01/01U   | 11,500      | EUR  | 358,961                        | 1.54           |
| WENDEL CV 2.625 23-26 27/03A  | 300,000     | EUR  | 292,550                        | 1.26           |
| WORLDLINE SA CV 0.00 19-26 30/07U   | 2,000       | EUR  | 179,803                        | 0.77           |
|   |             |      | <b>2,784,122</b>               | <b>11.94</b>   |
| <b>Duitsland</b>  |             |      |                                |                |
| BECHTLE AG CV 2.0 23-30 08/12S  | 200,000     | EUR  | 212,053                        | 0.91           |
| DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A   | 400,000     | EUR  | 391,922                        | 1.68           |
| DUERR AG CV 0.75 20-26 15/01A   | 200,000     | EUR  | 184,508                        | 0.79           |
| LEG IMMOBILIEN SE CV 0.875 17-25 01/09S   | 200,000     | EUR  | 194,608                        | 0.83           |
| ZALANDO SE CV 0.625 20-27 06/08A  | 300,000     | EUR  | 256,148                        | 1.10           |
|   |             |      | <b>1,239,239</b>               | <b>5.32</b>    |
| <b>Hongkong</b>   |             |      |                                |                |
| LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q  | 4,000,000   | HKD  | 476,133                        | 2.04           |
|   |             |      | <b>476,133</b>                 | <b>2.04</b>    |
| <b>Italië</b>   |             |      |                                |                |
| NEXI SPA CV 1.75 20-27 24/04S   | 100,000     | EUR  | 93,155                         | 0.40           |
| PRYSMIAN SPA CV 0.0 21-26 02/02U  | 400,000     | EUR  | 442,622                        | 1.90           |
|   |             |      | <b>535,777</b>                 | <b>2.30</b>    |
| <b>Japan</b>  |             |      |                                |                |
| DAIFUKU CO LTD CV 0.0 23-28 14/09U  | 20,000,000  | JPY  | 138,045                        | 0.59           |
| MITSUBISHI CHEM CV 0.00 17-24 29/03U  | 40,000,000  | JPY  | 256,595                        | 1.10           |
| ROHM CO LTD CV 0.00 19-24 05/12U  | 30,000,000  | JPY  | 196,678                        | 0.84           |
|   |             |      | <b>591,318</b>                 | <b>2.54</b>    |
| <b>Mexico</b>   |             |      |                                |                |
| AMERICA MOVIL BV CV 0.00 21-24 02/03A02/03U   | 500,000     | EUR  | 502,090                        | 2.15           |
|   |             |      | <b>502,090</b>                 | <b>2.15</b>    |

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



Candriam Sustainable Bond Global Convertible

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                   | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|--------------------------------|----------------|
| <b>Nieuw-Zeeland</b>                       |             |      |                                |                |
| XERO INVESTMENTS CV 0 20-25 02/12U         | 250,000     | USD  | 202,411                        | 0.87           |
|  |             |      | <b>202,411</b>                 | <b>0.87</b>    |
| <b>Volksrepubliek China</b>                |             |      |                                |                |
| LENOVO GROUP LTD CV 2.5 22-29 26/08S/08S   | 200,000     | USD  | 245,837                        | 1.05           |
| MEITUAN CV 0.00 21-27 27/04U0 21-27 27/04U | 700,000     | USD  | 580,655                        | 2.49           |
| NIO CV 3.875 23-29 15/10S                  | 100,000     | USD  | 96,213                         | 0.41           |
| NIO INC CV 4.625 23-30 15/10S              | 100,000     | USD  | 97,136                         | 0.42           |
|  |             |      | <b>1,019,841</b>               | <b>4.38</b>    |
| <b>Zuid-Korea</b>                          |             |      |                                |                |
| SK HYNIX CV 1.75 23-30 11/04Q              | 400,000     | USD  | 505,717                        | 2.17           |
|  |             |      | <b>505,717</b>                 | <b>2.17</b>    |
| <b>Spanje</b>                              |             |      |                                |                |
| AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04S    | 600,000     | EUR  | 739,892                        | 3.17           |
| CELLNEX TELECOM SA CV 0.50 19-28 05/07A    | 600,000     | EUR  | 641,171                        | 2.75           |
|  |             |      | <b>1,381,063</b>               | <b>5.92</b>    |
| <b>Zwitserland</b>                         |             |      |                                |                |
| STMICROELECTRONIC CV 0.0001 17-27 04/08S   | 400,000     | USD  | 436,978                        | 1.87           |
|  |             |      | <b>436,978</b>                 | <b>1.87</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>        |             |      |                                |                |
| AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S        | 750,000     | USD  | 759,470                        | 3.26           |
| AKAMAI TECHNOLOG CV 1.125 23-29 15/02S     | 200,000     | USD  | 196,216                        | 0.84           |
| ALNYLAM PHARMAC CV 1.000 22-27 15/09S      | 200,000     | USD  | 178,811                        | 0.77           |
| BENTLEY SYSTEMS INC 0.375 21-27 01/07S     | 500,000     | USD  | 406,498                        | 1.74           |
| BIOMARIN PHARMA CV 0.599 17-24 01/08S      | 250,000     | USD  | 223,090                        | 0.96           |
| BLOOM ENERGY CV 3.0 23-28 01/06S           | 220,000     | USD  | 215,061                        | 0.92           |
| CERIDIAN HCM HOLD CV 0.25 21-26 15/03S     | 300,000     | USD  | 244,409                        | 1.05           |
| ENPHASE ENERGY INC CV 0.00 21-26 01/03U    | 200,000     | USD  | 166,141                        | 0.71           |
| ETSY INC CV 0.25 21-28 15/06S              | 150,000     | USD  | 108,789                        | 0.47           |
| EXACT SCIENCES CV 0.375 19-27 15/03S       | 300,000     | USD  | 264,017                        | 1.13           |
| GUIDEWIRE SOFTWARE CV 1.25 18-25 15/03S    | 100,000     | USD  | 99,949                         | 0.43           |
| HALOZYME THERAPEUT CV 0.25 22-27 01/03SS   | 100,000     | USD  | 78,113                         | 0.34           |
| HALOZYME THERAPEUT CV 22-28 15/08S         | 200,000     | USD  | 168,533                        | 0.72           |
| INSMED INC CV 0.750 21-28 01/06S           | 100,000     | USD  | 103,878                        | 0.45           |
| INSULET CORP CV 0.375 20-26 01/09S         | 235,000     | USD  | 244,418                        | 1.05           |
| INTEGER HOLDINGS CORP CV 23-28 15/02S      | 100,000     | USD  | 116,296                        | 0.50           |
| JAZZ INVEST I LTD CV 1.5 17-24 15/08S      | 300,000     | USD  | 263,693                        | 1.13           |
| LIBERTY MEDIA GROUP CV 2.25 22-27 15/08S   | 100,000     | USD  | 91,928                         | 0.39           |
| OKTA INC 0.125 19-25 01/09S                | 350,000     | USD  | 292,320                        | 1.25           |
| ON SEMICONDUCTOR 0.5 23-29 01/03S          | 600,000     | USD  | 572,818                        | 2.46           |
| ORMAT TECHNOLOGIES 2.50 22-27 15/07S       | 210,000     | USD  | 196,080                        | 0.84           |
| PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 20-25 01/06S   | 100,000     | USD  | 268,357                        | 1.15           |
| QIAGEN NV CV 1 18-24 13/11S                | 400,000     | USD  | 372,418                        | 1.60           |
| RIVIAN AUTOMOTIVE 3.625 23-30 15/10S       | 250,000     | USD  | 278,663                        | 1.20           |
| RIVIAN AUTOMOTIVE CV 4.625 23-29 15/03S    | 250,000     | USD  | 318,138                        | 1.36           |
| SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U    | 2,300       | EUR  | 450,633                        | 1.93           |
| SEAGATE HDD CAYMAN 3.5 23-28 01/06S        | 300,000     | USD  | 327,922                        | 1.41           |
| SHOCKWAVE MEDICAL INCV 23-28 15/08S        | 100,000     | USD  | 88,231                         | 0.38           |
| SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S           | 600,000     | USD  | 599,296                        | 2.57           |
| TYLER TECHNOLOGIES 0.25 21-26 15/03S       | 350,000     | USD  | 320,925                        | 1.38           |
| VAIL RESORTS IN CV 0.00 20-26 01/01U       | 500,000     | USD  | 404,164                        | 1.73           |
| VENTAS REALTY LP CV 3.75 23-26 01/06S      | 250,000     | USD  | 239,728                        | 1.03           |
| WELLTOWER OP LLC CV 2.75 23-28 15/05S      | 350,000     | USD  | 350,059                        | 1.50           |
| WESTERN DIGITAL CORP CV 1.5 18-24 01/02S   | 450,000     | USD  | 405,507                        | 1.74           |
| WESTERN DIGITAL CV 3.0 23-28 15/11S        | 300,000     | USD  | 332,962                        | 1.43           |
| WOLFSPEED INC 1.75 20-26 01/05S            | 100,000     | USD  | 103,404                        | 0.44           |
| WORKIVA INC CV 1.25 23-28 15/08S           | 300,000     | USD  | 277,175                        | 1.19           |
| ZILLOW GROUP INC 2.75 20-25 15/05S         | 200,000     | USD  | 200,174                        | 0.86           |
| ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S          | 450,000     | USD  | 618,982                        | 2.66           |

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



Candriam Sustainable Bond Global Convertible

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|---------------------------------|----------------|
|   |             | 10,947,266                      | 46.96          |
| <b>Totaal converteerbare obligaties</b>   |             | <b>21,049,222</b>               | <b>90.30</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b> |             | <b>22,756,813</b>               | <b>97.63</b>   |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>   |             | <b>22,756,813</b>               | <b>97.63</b>   |
| Aanschaffingswaarde   |             | 22,195,351                      |                |





Candriam Sustainable Bond Global Convertible

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Verenigde Staten van Amerika | 51.46        |
| Frankrijk                    | 12.87        |
| Spanje                       | 7.22         |
| Duitsland                    | 5.32         |
| Volksrepubliek China         | 4.38         |
| Japan                        | 3.13         |
| Italië                       | 2.30         |
| Zuid-Korea                   | 2.17         |
| Mexico                       | 2.15         |
| Hongkong                     | 2.04         |
| Zwitserland                  | 1.87         |
| Canada                       | 1.83         |
| Nieuw-Zeeland                | 0.87         |
|                              | <b>97.63</b> |

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

|   |              |
|---|--------------|
| Internet en internetdiensten              | 26.35        |
| Banken, financiële instellingen           | 13.30        |
| Elektronica en halfgeleiders              | 10.62        |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 5.63         |
| Vastgoed                                  | 5.41         |
| Nutsbedrijven                             | 5.18         |
| Farmaceutica                              | 5.07         |
| Communicatie                              | 4.90         |
| Biotechnologie                            | 4.75         |
| Automobielandustrie                       | 3.39         |
| Hotels en restaurants                     | 3.18         |
| Kleinhandel en warenhuizen                | 2.00         |
| Machine- en apparatenbouw                 | 1.98         |
| Elektrische engineering                   | 1.93         |
| Transport                                 | 1.68         |
| Textiel en kledij                         | 1.10         |
| Diverse dienstverleningen                 | 0.77         |
| Grafische kunst en uitgeverijen           | 0.39         |
|   | <b>97.63</b> |



Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|--------------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      |                                |                |
| <b>Obligaties</b>  |             |      |                                |                |
| <b>België</b>  |             |      |                                |                |
| TELENET FIN LUX NOTES 5.5 17-28 01/03S   | 20,200,000  | USD  | 17,097,723                     | 1.24           |
|  |             |      | <b>17,097,723</b>              | <b>1.24</b>    |
| <b>Canada</b>  |             |      |                                |                |
| PRIMO WATER HOLD INC 21-29 30/04S  | 16,677,000  | USD  | 13,910,347                     | 1.01           |
|  |             |      | <b>13,910,347</b>              | <b>1.01</b>    |
| <b>Frankrijk</b>   |             |      |                                |                |
| ILIAD HOLDING 6.500 21-26 15/10S   | 7,678,000   | USD  | 6,937,019                      | 0.50           |
| ILIAD SA 5.375 23-29 15/02A  | 11,700,000  | EUR  | 12,028,770                     | 0.87           |
| ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A   | 4,600,000   | EUR  | 4,715,000                      | 0.34           |
| ILIAD SA 5.625 23-30 15/02A  | 7,000,000   | EUR  | 7,233,800                      | 0.52           |
|  |             |      | <b>30,914,589</b>              | <b>2.24</b>    |
| <b>Duitsland</b>   |             |      |                                |                |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S  | 27,000,000  | EUR  | 27,775,926                     | 2.01           |
| ZF FINANCE GMBH 5.75 23-26 03/08A  | 7,500,000   | EUR  | 7,743,750                      | 0.56           |
| ZF NA CAPITAL 6.8750 23-28 14/04S  | 10,000,000  | USD  | 9,380,971                      | 0.68           |
| ZF NA CAPITAL 7.1250 23-30 14/04S  | 15,000,000  | USD  | 14,472,376                     | 1.05           |
|  |             |      | <b>59,373,023</b>              | <b>4.29</b>    |
| <b>Italië</b>  |             |      |                                |                |
| TELECOM ITALIA SPA 5.303 14-24 30/05S  | 34,564,000  | USD  | 31,143,114                     | 2.25           |
|  |             |      | <b>31,143,114</b>              | <b>2.25</b>    |
| <b>Portugal</b>  |             |      |                                |                |
| EDP SA 1.7 20-80 20/07A  | 14,000,000  | EUR  | 13,368,040                     | 0.97           |
|  |             |      | <b>13,368,040</b>              | <b>0.97</b>    |
| <b>Spanje</b>  |             |      |                                |                |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A  | 12,500,000  | EUR  | 11,177,688                     | 0.81           |
| LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S  | 10,000,000  | EUR  | 9,749,900                      | 0.71           |
|  |             |      | <b>20,927,588</b>              | <b>1.51</b>    |
| <b>Zweden</b>  |             |      |                                |                |
| VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S   | 7,693,000   | EUR  | 7,539,909                      | 0.55           |
| VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S  | 7,000,000   | EUR  | 6,667,500                      | 0.48           |
|  |             |      | <b>14,207,409</b>              | <b>1.03</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |             |      |                                |                |
| VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS   | 12,000,000  | GBP  | 11,942,365                     | 0.86           |
| VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S  | 25,000,000  | USD  | 20,201,104                     | 1.46           |
| VMED O2 UK FINANCING 4.0 20-29 31/01S  | 7,780,000   | GBP  | 7,934,424                      | 0.57           |
|  |             |      | <b>40,077,893</b>              | <b>2.90</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>  |             |      |                                |                |
| ACADIA HEALTHCARE CO 5.00 20-29 15/04S   | 10,205,000  | USD  | 8,868,681                      | 0.64           |
| ACADIA HEALTHCARE CO 5.50 20-28 01/07S   | 5,000,000   | USD  | 4,457,740                      | 0.32           |
| ARAMARK SERVICES INC 5 17-25 01/04S1/04S   | 9,500,000   | USD  | 8,536,045                      | 0.62           |
| AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S   | 30,445,000  | EUR  | 29,737,458                     | 2.15           |
| AVANTOR FUNDING INC 3.8750 21-29 01/11S  | 7,001,000   | USD  | 5,755,425                      | 0.42           |
| AXALTA COATING SYSTE 7.25 23-31 15/02S   | 7,000,000   | USD  | 6,645,663                      | 0.48           |
| BALL CORP 6.875 22-28 15/03S   | 17,500,000  | USD  | 16,458,412                     | 1.19           |
| CATALENT PHARMA 2.375 20-28 01/03S   | 27,374,000  | EUR  | 23,781,163                     | 1.72           |
| CCO HLDG LLC/CAPITAL 5.375 19-29 01/06S  | 18,000,000  | USD  | 15,359,212                     | 1.11           |
| CCO HOLD 4.75 22-32 01/02S   | 35,000,000  | USD  | 27,944,236                     | 2.02           |
| CENTENE CORP 4.2500 19-27 15/12S   | 16,016,000  | USD  | 13,981,831                     | 1.01           |
| CHARLES RIVER LABO 3.75 21-29 15/03S/03S   | 10,995,000  | USD  | 9,114,520                      | 0.66           |
| CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S  | 21,000,000  | USD  | 19,870,717                     | 1.44           |
| CHARTER COMMUNICATI 6.15 23-26 10/11S  | 12,097,000  | USD  | 11,206,631                     | 0.81           |
| COTY INC 5.0000 21-26 15/04S   | 10,115,000  | USD  | 9,012,088                      | 0.65           |
| COTY/HFC PRESTI 4.7500 21-29 15/01S  | 10,000,000  | USD  | 8,634,500                      | 0.62           |
| COTY/HFC PRESTI 6.6250 23-30 15/07S  | 11,520,000  | USD  | 10,713,450                     | 0.77           |
| CROWN AMERICAS LLC 5.25 23-30 01/04S   | 10,000,000  | USD  | 8,915,349                      | 0.64           |
| CROWN AMERICAS LLC4.7519-26 01/02S   | 19,209,000  | USD  | 17,223,965                     | 1.25           |

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



Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| CROWN EUROPEAN HLDG 3.375 15-25 15/05S   | 10,000,000  | EUR  | 9,912,500                  | 0.72           |
| CROWN EUROPEAN HLDG 4.7500 23-29 15/03S  | 10,000,000  | EUR  | 10,210,300                 | 0.74           |
| DARLING INGREDI 6.0000 22-30 15/06S      | 28,000,000  | USD  | 25,366,152                 | 1.83           |
| ENCOMPASS HEALTH 4.625 20-31 01/04S      | 12,000,000  | USD  | 9,996,110                  | 0.72           |
| HCA INC 5.375 15-25 01/02S               | 7,000,000   | USD  | 6,335,803                  | 0.46           |
| HILTON DOMESTIC 3.620 21-32 15/02S       | 10,000,000  | USD  | 7,900,320                  | 0.57           |
| HILTON DOMESTIC 4.0 20-31 01/05S         | 5,000,000   | USD  | 4,145,772                  | 0.30           |
| HILTON DOMESTIC 5.75 20-28 01/05S        | 10,000,000  | USD  | 9,056,072                  | 0.65           |
| IMS HEALTH INC 5.00 16-26 15/10S         | 8,000,000   | USD  | 7,172,924                  | 0.52           |
| IQVIA INC 2.25 21-29 03/03S              | 7,283,000   | EUR  | 6,663,945                  | 0.48           |
| IQVIA INC 2.875 17-25 15/09S             | 15,540,000  | EUR  | 15,290,583                 | 1.11           |
| IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S             | 2,863,000   | EUR  | 2,723,606                  | 0.20           |
| IQVIA INC 6.25 23-29 01/02S              | 14,614,000  | USD  | 13,817,648                 | 1.00           |
| IRON MOUNTAIN INC 7.0000 23-29 15/02S    | 20,000,000  | USD  | 18,610,021                 | 1.35           |
| JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S   | 36,864,000  | USD  | 31,082,854                 | 2.25           |
| LEVI STRAUSS & CO 3.375 17-27 15/03S     | 15,000,000  | EUR  | 14,723,190                 | 1.06           |
| LEVI STRAUSS & CO 3.50 21-31 01/03S      | 3,000,000   | USD  | 2,351,439                  | 0.17           |
| MOZART DEBT MERGER 3.875 21-29 01/04S    | 5,335,000   | USD  | 4,366,640                  | 0.32           |
| NEXTERA ENERGY 7.2500 23-29 15/01S       | 31,041,000  | USD  | 29,434,506                 | 2.13           |
| NORTONLIFELOCK INC 6.75 -27 30/09S       | 24,574,000  | USD  | 22,631,461                 | 1.64           |
| OI EUROPEAN GROUP 2.8750 19-25 15/02S    | 11,826,000  | EUR  | 11,675,810                 | 0.84           |
| OWENSBROCKWAY GLASS 7.25 23-31 15/05S    | 18,000,000  | USD  | 16,521,088                 | 1.19           |
| PERRIGO FINANCE 4.375 16-26 15/03S       | 6,000,000   | USD  | 5,251,779                  | 0.38           |
| POST HOLDINGS INC 5.625 17-28 15/01S     | 12,500,000  | USD  | 11,213,428                 | 0.81           |
| PRA HEALTH SCIENCES 2.875 21-26 15/07S7S | 18,824,000  | USD  | 15,923,451                 | 1.15           |
| PRIME SECURITY SERVIC 5.75 19-26 15/04S  | 27,203,000  | USD  | 24,759,323                 | 1.79           |
| STAR PARENT INC9.00 23-30 01/10S         | 28,463,000  | USD  | 27,154,137                 | 1.96           |
| SUMMIT MATERIAL 7.2500 23-31 15/01S      | 17,672,000  | USD  | 16,966,816                 | 1.23           |
| TENET HEALTHCAR 6.7500 23-31 15/05S      | 10,000,000  | USD  | 9,252,252                  | 0.67           |
| TENET HEALTHCARE CORP 4.875 19-26 01/01S | 8,000,000   | USD  | 7,160,510                  | 0.52           |
| TENET HEALTHCARE CORP 5.125 19-27 01/11S | 35,000,000  | USD  | 30,972,967                 | 2.24           |
| UNITED RENTALS NORTH AM 6.0 22-29 15/12S | 20,000,000  | USD  | 18,361,925                 | 1.33           |
|  |             |      | <b>703,222,418</b>         | <b>50.86</b>   |
| <b>Totaal obligaties</b>                 |             |      | <b>944,242,144</b>         | <b>68.29</b>   |
| <b>Obligaties met variabele rente</b>    |             |      |                            |                |
| <b>Frankrijk</b>                         |             |      |                            |                |
| ACCOR FL.R 23-XX 11/04A                  | 10,000,000  | EUR  | 10,875,000                 | 0.79           |
| VEOLIA ENVIRONNEMEN FL.R 23-XX 22/02A    | 14,000,000  | EUR  | 14,725,550                 | 1.06           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A   | 25,000,000  | EUR  | 23,574,200                 | 1.70           |
|  |             |      | <b>49,174,750</b>          | <b>3.56</b>    |
| <b>Italië</b>                            |             |      |                            |                |
| ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A               | 25,692,000  | EUR  | 20,401,246                 | 1.48           |
| ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A               | 15,796,000  | EUR  | 16,836,562                 | 1.22           |
|  |             |      | <b>37,237,808</b>          | <b>2.69</b>    |
| <b>Portugal</b>                          |             |      |                            |                |
| ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A    | 30,000,000  | EUR  | 26,947,500                 | 1.95           |
|  |             |      | <b>26,947,500</b>          | <b>1.95</b>    |
| <b>Spanje</b>                            |             |      |                            |                |
| IBERDROLA FINANZAS FL.R 29-XX 25/07A     | 10,000,000  | EUR  | 10,094,850                 | 0.73           |
| IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A      | 15,000,000  | EUR  | 14,854,125                 | 1.07           |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A   | 20,000,000  | EUR  | 19,834,000                 | 1.43           |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A   | 20,000,000  | EUR  | 21,332,800                 | 1.54           |
|  |             |      | <b>66,115,775</b>          | <b>4.78</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>               |             |      |                            |                |
| VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A     | 27,892,000  | USD  | 25,189,154                 | 1.82           |
| VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S     | 12,921,000  | USD  | 10,759,169                 | 0.78           |
| VODAFONE GROUP PLC FL.R 21-81 04/06S     | 11,500,000  | USD  | 8,937,509                  | 0.65           |
|  |             |      | <b>44,885,832</b>          | <b>3.25</b>    |

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



Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>   |             |      |                            |                |
| PERRIGO FINANCE FL.R 20-30 15/06S   | 9,000,000   | USD  | 7,410,844                  | 0.54           |
|   |             |      | <b>7,410,844</b>           | <b>0.54</b>    |
| <b>Totaal obligaties met variabele rente</b>  |             |      | <b>231,772,509</b>         | <b>16.76</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b> |             |      | <b>1,176,014,653</b>       | <b>85.05</b>   |
| <b>Instellingen voor collectieve belegging</b>  |             |      |                            |                |
| <b>Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>   |             |      |                            |                |
| <b>Supranationaal</b>   |             |      |                            |                |
| CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO V C  | 76,388      | EUR  | 80,272,000                 | 5.81           |
|   |             |      | <b>80,272,000</b>          | <b>5.81</b>    |
| <b>Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>  |             |      | <b>80,272,000</b>          | <b>5.81</b>    |
| <b>Totaal instellingen voor collectieve belegging</b>   |             |      | <b>80,272,000</b>          | <b>5.81</b>    |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>   |             |      | <b>1,256,286,653</b>       | <b>90.86</b>   |
| Aanschaffingswaarde   |             |      | 1,237,271,762              |                |



Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Verenigde Staten van Amerika | 51.40        |
| Spanje                       | 6.30         |
| Verenigd Koninkrijk          | 6.14         |
| Supranationaal               | 5.81         |
| Frankrijk                    | 5.79         |
| Italië                       | 4.95         |
| Duitsland                    | 4.29         |
| Portugal                     | 2.92         |
| België                       | 1.24         |
| Zweden                       | 1.03         |
| Canada                       | 1.01         |
|                              | <b>90.86</b> |

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

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Banken, financiële instellingen      | 26.02        |
| Gezondheidszorg                      | 12.51        |
| Communicatie                         | 12.31        |
| Nutsbedrijven                        | 10.21        |
| Beleggingsfondsen                    | 5.81         |
| Internet en internetdiensten         | 3.37         |
| Diverse dienstverleningen            | 2.97         |
| Elektrische engineering              | 2.69         |
| Verpakkingsindustrie                 | 2.65         |
| Farmaceutica                         | 2.37         |
| Biotechnologie                       | 1.81         |
| Machine- en apparatenbouw            | 1.44         |
| Vastgoed                             | 1.35         |
| Textiel en kledij                    | 1.23         |
| Bouwmaterialen                       | 1.19         |
| Transport                            | 0.84         |
| Voeding en niet-alcoholische dranken | 0.81         |
| Hotels en restaurants                | 0.79         |
| Chemie                               | 0.48         |
|                                      | <b>90.86</b> |



Candriam Sustainable Bond Impact

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swa arde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|---------------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      |                                 |                |
| <b>Obligaties</b>  |             |      |                                 |                |
| <b>Australië</b>   |             |      |                                 |                |
| WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A  | 300,000     | EUR  | 275,535                         | 0.65           |
|  |             |      | <b>275,535</b>                  | <b>0.65</b>    |
| <b>België</b>  |             |      |                                 |                |
| AEDIFICA SA 0.75 21-31 09/09A  | 200,000     | EUR  | 159,632                         | 0.38           |
| BELGIUM 1.25 18-33 22/04A  | 1,500,000   | EUR  | 1,343,377                       | 3.16           |
| COFINIMMO SA 0.875 20-30 02/12A  | 200,000     | EUR  | 162,710                         | 0.38           |
| COMMUNAUTE FLAMANDE 1.375 18-33 21/11A   | 400,000     | EUR  | 347,704                         | 0.82           |
| KBC GROUPE SA 3 22-30 25/08A   | 300,000     | EUR  | 292,833                         | 0.69           |
| PROXIMUS SA 4.125 23-33 17/11A   | 200,000     | EUR  | 213,612                         | 0.50           |
| PROXIMUS SADP 0.7500 21-36 17/11A  | 400,000     | EUR  | 290,704                         | 0.68           |
| REGION WALLONNE 0.25 19-26 03/05A  | 300,000     | EUR  | 282,915                         | 0.67           |
|  |             |      | <b>3,093,487</b>                | <b>7.28</b>    |
| <b>Canada</b>  |             |      |                                 |                |
| CANADA 1.85 20-27 01/02S   | 600,000     | CAD  | 390,286                         | 0.92           |
| PROVINCE OF QUEBEC 1.85 20-27 13/02S   | 600,000     | CAD  | 390,912                         | 0.92           |
|  |             |      | <b>781,198</b>                  | <b>1.84</b>    |
| <b>Chili</b>   |             |      |                                 |                |
| CHILE 2.55 21-33 27/07S  | 700,000     | USD  | 525,280                         | 1.24           |
|  |             |      | <b>525,280</b>                  | <b>1.24</b>    |
| <b>Europese Unie</b>   |             |      |                                 |                |
| COUNCIL OF EUROPE 1.00 22-29 13/04A  | 400,000     | EUR  | 372,128                         | 0.88           |
| EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A  | 750,000     | EUR  | 555,401                         | 1.31           |
|  |             |      | <b>927,529</b>                  | <b>2.18</b>    |
| <b>Finland</b>   |             |      |                                 |                |
| NOKIA OYJ 4.375 23-31 21/08A   | 235,000     | EUR  | 236,779                         | 0.56           |
| NORDEA BANK ABP 0.5 21-31 19/03A   | 650,000     | EUR  | 543,836                         | 1.28           |
| OP CORPORATE BA 0.6250 22-27 27/07A  | 182,000     | EUR  | 165,526                         | 0.39           |
|  |             |      | <b>946,141</b>                  | <b>2.23</b>    |
| <b>Frankrijk</b>   |             |      |                                 |                |
| AGENCE FRANCE L 0.00 20-27 20/09U  | 400,000     | EUR  | 362,250                         | 0.85           |
| AIR LIQUIDE FINANCE 0.375 21-31 27/05A   | 800,000     | EUR  | 677,004                         | 1.59           |
| BFCM EMTN 4.00 22-29 21/11A  | 500,000     | EUR  | 518,338                         | 1.22           |
| BNP PARIBAS SA FL.R 20-27 14/10A   | 700,000     | EUR  | 646,265                         | 1.52           |
| BPIFRANCE 3.125 23-33 25/05A   | 200,000     | EUR  | 206,402                         | 0.49           |
| CADES 1.5 22-32 25/05A   | 200,000     | EUR  | 183,311                         | 0.43           |
| CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A   | 800,000     | EUR  | 710,415                         | 1.67           |
| DANONE 1.00 18-25 26/03A   | 600,000     | EUR  | 583,293                         | 1.37           |
| FONCIERE DES REGIONS 1.125 15-21 31/01S  | 300,000     | EUR  | 247,710                         | 0.58           |
| FRANCE 0.1 20-49 02/07A  | 600,000     | EUR  | 507,042                         | 1.19           |
| FRANCE 1.75 16-39 25/06A   | 1,000,000   | EUR  | 869,619                         | 2.05           |
| GECINA 0.875 22-33 25/01A  | 300,000     | EUR  | 248,346                         | 0.58           |
| GROUPAMA ASSURANCES 0.75 21-28 07/07A  | 200,000     | EUR  | 177,707                         | 0.42           |
| LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A  | 500,000     | EUR  | 410,983                         | 0.97           |
| LA POSTE 2.625 22-28 14/09A  | 300,000     | EUR  | 296,925                         | 0.70           |
| LA POSTE SA 1.45 18-28 30/11A  | 400,000     | EUR  | 372,690                         | 0.88           |
| LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A  | 800,000     | EUR  | 670,184                         | 1.58           |
| PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A  | 300,000     | EUR  | 247,691                         | 0.58           |
| SOCIETE GENERALE SA FL.R 20-28 22/09A  | 600,000     | EUR  | 545,412                         | 1.28           |
| SOCIETE NATIONA 3.1250 22-27 02/11A  | 400,000     | EUR  | 405,540                         | 0.95           |
| UNION NAT. INTERPRO. 0.00 20-30 19/11U   | 400,000     | EUR  | 337,624                         | 0.79           |
| VERALLIA FRANCE SA 1.875 21-31 10/11A  | 200,000     | EUR  | 176,240                         | 0.41           |
|  |             |      | <b>9,400,991</b>                | <b>22.12</b>   |
| <b>Duitsland</b>   |             |      |                                 |                |
| GERMANY 0.00 21-50 15/08U  | 1,700,000   | EUR  | 951,234                         | 2.24           |
| GERMANY 1.3 22-27 15/10A   | 700,000     | EUR  | 685,317                         | 1.61           |

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



## Candriam Sustainable Bond Impact

## Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                 | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| HENKEL AG & CO KGAA 2.625 22-27 13/09A   | 200,000     | EUR  | 199,139                    | 0.47           |
| LAND HESSEN 2.875 23-33 04/07A           | 200,000     | EUR  | 205,292                    | 0.48           |
| MERCEDESBEZ GROUP 0.75 20-30 10/09A      | 300,000     | EUR  | 260,690                    | 0.61           |
| MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A       | 200,000     | EUR  | 166,381                    | 0.39           |
| VOLKSWAGEN INTL FIN 1.25 20-32 23/09A    | 300,000     | EUR  | 250,385                    | 0.59           |
| VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A            | 300,000     | EUR  | 236,970                    | 0.56           |
| VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A             | 100,000     | EUR  | 103,837                    | 0.24           |
|  |             |      | <b>3,059,245</b>           | <b>7.20</b>    |
| <b>Ierland</b>                           |             |      |                            |                |
| IRELAND 1.35 18-31 18/03A                | 1,500,000   | EUR  | 1,411,417                  | 3.32           |
| SMURFIT KAPPA TSY 0.5000 21-29 22/09A    | 400,000     | EUR  | 342,892                    | 0.81           |
|  |             |      | <b>1,754,309</b>           | <b>4.13</b>    |
| <b>Italië</b>                            |             |      |                            |                |
| ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A    | 400,000     | EUR  | 350,418                    | 0.82           |
| BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S        | 1,700,000   | EUR  | 1,078,122                  | 2.54           |
| CASSA DEPOSITI E PREST 2.0 20-27 20/04A  | 800,000     | EUR  | 772,099                    | 1.82           |
| ENEL FINANCE INTL 0.5 21-30 17/06A       | 500,000     | EUR  | 419,943                    | 0.99           |
| INTESA SANPAOLO 4.00 23-26 19/05A        | 294,000     | EUR  | 298,389                    | 0.70           |
| INTESA SANPAOLO 4.75 22-27 06/09A        | 300,000     | EUR  | 311,424                    | 0.73           |
| TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A              | 450,000     | EUR  | 368,192                    | 0.87           |
|  |             |      | <b>3,598,587</b>           | <b>8.47</b>    |
| <b>Letland</b>                           |             |      |                            |                |
| LATVIA 0.25 21-30 23/01A                 | 519,000     | EUR  | 437,361                    | 1.03           |
|  |             |      | <b>437,361</b>             | <b>1.03</b>    |
| <b>Luxemburg</b>                         |             |      |                            |                |
| LUXEMBOURG 0.00 20-32 14/09U             | 300,000     | EUR  | 244,083                    | 0.57           |
|  |             |      | <b>244,083</b>             | <b>0.57</b>    |
| <b>Mexico</b>                            |             |      |                            |                |
| MEXICO 1.35 20-27 18/09A                 | 450,000     | EUR  | 421,184                    | 0.99           |
|  |             |      | <b>421,184</b>             | <b>0.99</b>    |
| <b>Nederland</b>                         |             |      |                            |                |
| ABN AMRO BANK 0.5 21-29 23/09A           | 400,000     | EUR  | 340,428                    | 0.80           |
| ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A          | 500,000     | EUR  | 449,958                    | 1.06           |
| NEDERLANDSE WATERS BK 0.25 22-32 19/01A  | 400,000     | EUR  | 332,160                    | 0.78           |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A            | 1,900,000   | EUR  | 1,408,355                  | 3.31           |
| RABOBANK 1.106 21-27 24/02S 21-27 24/02S | 550,000     | USD  | 455,995                    | 1.07           |
|  |             |      | <b>2,986,896</b>           | <b>7.03</b>    |
| <b>Portugal</b>                          |             |      |                            |                |
| EDP FINANCE BV 1.875 22-29 21/09A        | 400,000     | EUR  | 374,164                    | 0.88           |
|  |             |      | <b>374,164</b>             | <b>0.88</b>    |
| <b>Slovenië</b>                          |             |      |                            |                |
| SLOVENIA 0.125 21-31 01/07A              | 400,000     | EUR  | 329,586                    | 0.78           |
|  |             |      | <b>329,586</b>             | <b>0.78</b>    |
| <b>Spanje</b>                            |             |      |                            |                |
| IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A    | 300,000     | EUR  | 306,569                    | 0.72           |
| INSTITUTO DE CREDITO 2.65 22-28 31/01A   | 200,000     | EUR  | 199,367                    | 0.47           |
| SPAIN 0.827 20-27 30/07A                 | 400,000     | EUR  | 374,288                    | 0.88           |
| SPAIN 1 21-42 30/07A                     | 1,900,000   | EUR  | 1,272,610                  | 2.99           |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 12/05A2A | 200,000     | EUR  | 174,245                    | 0.41           |
|  |             |      | <b>2,327,079</b>           | <b>5.48</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>               |             |      |                            |                |
| ASTRAZENECA PLC 0.375 21-29 03/06A       | 400,000     | EUR  | 352,500                    | 0.83           |
| VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A         | 300,000     | EUR  | 284,819                    | 0.67           |
|  |             |      | <b>637,319</b>             | <b>1.50</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>      |             |      |                            |                |
| AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A              | 400,000     | EUR  | 391,012                    | 0.92           |
| CITIGROUP INC 1.281 21-25 03/11S         | 300,000     | USD  | 261,457                    | 0.62           |
| COLGATE-PALMOLIVE CO 0.3 21-29 10/11A    | 300,000     | EUR  | 262,820                    | 0.62           |
| DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A      | 200,000     | EUR  | 157,211                    | 0.37           |
| HCA INC 5.375 18-26 01/09S               | 200,000     | USD  | 182,134                    | 0.43           |

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Sustainable Bond Impact

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| KELLOGG CO 0.5 21-29 20/05A   | 300,000     | EUR  | 260,432                    | 0.61           |
| MET LIFE GLOB F 0.9500 20-25 02/07S   | 350,000     | USD  | 298,889                    | 0.70           |
| MORGAN STANLEY 0.8640 20-25 21/10S  | 600,000     | USD  | 521,894                    | 1.23           |
| PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A  | 300,000     | EUR  | 268,101                    | 0.63           |
| SANOFI SA 1.2500 22-29 06/04A   | 300,000     | EUR  | 279,506                    | 0.66           |
| STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A  | 282,000     | EUR  | 298,308                    | 0.70           |
| THERMO FISHER SCIENT 0.00 21-25 18/11U  | 300,000     | EUR  | 283,100                    | 0.67           |
| TOYOTA MOTOR CREDIT 2.15 20-30 13/02S   | 500,000     | USD  | 399,706                    | 0.94           |
| VERIZON COMMUNICATION 3.875 19-29 08/02S  | 500,000     | USD  | 439,268                    | 1.03           |
| XYLEM INC 1.9500 20-28 30/01S   | 600,000     | USD  | 491,700                    | 1.16           |
|   |             |      | <b>4,795,538</b>           | <b>11.28</b>   |
| <b>Totaal obligaties</b>  |             |      | <b>36,915,512</b>          | <b>86.86</b>   |
| <b>Obligaties met variabele rente</b>   |             |      |                            |                |
| <b>Australië</b>  |             |      |                            |                |
| ANZ BANKING GROUP FL.R 19-29 21/11A   | 450,000     | EUR  | 434,815                    | 1.02           |
| AUSTRALIA NEW ZEA BK FL.R 23-33 03/02A  | 162,000     | EUR  | 167,101                    | 0.39           |
|   |             |      | <b>601,916</b>             | <b>1.42</b>    |
| <b>België</b>   |             |      |                            |                |
| KBC GROUPE SA FL.R 20-27 16/06A   | 300,000     | EUR  | 279,833                    | 0.66           |
|   |             |      | <b>279,833</b>             | <b>0.66</b>    |
| <b>Frankrijk</b>  |             |      |                            |                |
| AXA SA FL.R 21-41 07/04A  | 500,000     | EUR  | 414,040                    | 0.97           |
| BPCE FL.R 22-28 14/01A  | 400,000     | EUR  | 365,460                    | 0.86           |
| CNP ASSURANCES FL.R 19-50 27/07A  | 200,000     | EUR  | 173,966                    | 0.41           |
| CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A   | 500,000     | EUR  | 454,383                    | 1.07           |
|   |             |      | <b>1,407,849</b>           | <b>3.31</b>    |
| <b>Duitsland</b>  |             |      |                            |                |
| EVONIK INDUSTRIES FL.R 21-81 02/12A   | 200,000     | EUR  | 177,831                    | 0.42           |
|   |             |      | <b>177,831</b>             | <b>0.42</b>    |
| <b>Ierland</b>  |             |      |                            |                |
| AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A   | 200,000     | EUR  | 192,010                    | 0.45           |
|   |             |      | <b>192,010</b>             | <b>0.45</b>    |
| <b>Italië</b>   |             |      |                            |                |
| UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A   | 400,000     | EUR  | 356,080                    | 0.84           |
|   |             |      | <b>356,080</b>             | <b>0.84</b>    |
| <b>Nederland</b>  |             |      |                            |                |
| TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A   | 200,000     | EUR  | 194,504                    | 0.46           |
|   |             |      | <b>194,504</b>             | <b>0.46</b>    |
| <b>Noorwegen</b>  |             |      |                            |                |
| DNB BANK ASA FL.R 23-27 16/02A  | 500,000     | EUR  | 501,860                    | 1.18           |
|   |             |      | <b>501,860</b>             | <b>1.18</b>    |
| <b>Portugal</b>   |             |      |                            |                |
| ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 19-79 30/04A  | 200,000     | EUR  | 200,315                    | 0.47           |
|   |             |      | <b>200,315</b>             | <b>0.47</b>    |
| <b>Spanje</b>   |             |      |                            |                |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A  | 100,000     | EUR  | 94,977                     | 0.22           |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A  | 100,000     | EUR  | 90,353                     | 0.21           |
|   |             |      | <b>185,330</b>             | <b>0.44</b>    |
| <b>Zweden</b>   |             |      |                            |                |
| SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A   | 400,000     | EUR  | 369,778                    | 0.87           |
| TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/02A  | 200,000     | EUR  | 186,264                    | 0.44           |
|   |             |      | <b>556,042</b>             | <b>1.31</b>    |
| <b>Totaal obligaties met variabele rente</b>  |             |      | <b>4,653,570</b>           | <b>10.95</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      | <b>41,569,082</b>          | <b>97.81</b>   |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>   |             |      | <b>41,569,082</b>          | <b>97.81</b>   |
| Aanschaffingswaarde   |             |      | 46,344,065                 |                |

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





Candriam Sustainable Bond Impact

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Frankrijk                    | 25.43        |
| Verenigde Staten van Amerika | 11.28        |
| Italië                       | 9.31         |
| België                       | 7.94         |
| Duitsland                    | 7.62         |
| Nederland                    | 7.49         |
| Spanje                       | 5.91         |
| Ierland                      | 4.58         |
| Finland                      | 2.23         |
| Europese Unie                | 2.18         |
| Australië                    | 2.06         |
| Canada                       | 1.84         |
| Verenigd Koninkrijk          | 1.50         |
| Portugal                     | 1.35         |
| Zweden                       | 1.31         |
| Chili                        | 1.24         |
| Noorwegen                    | 1.18         |
| Letland                      | 1.03         |
| Mexico                       | 0.99         |
| Slovenië                     | 0.78         |
| Luxemburg                    | 0.57         |
|                              | <b>97.81</b> |

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

|  |              |
|--|--------------|
| Banken, financiële instellingen                | 37.81        |
| Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 30.68        |
| Communicatie                                   | 4.30         |
| Vastgoed                                       | 3.94         |
| Verzekeringen                                  | 3.02         |
| Nutsbedrijven                                  | 2.49         |
| Farmaceutica                                   | 2.41         |
| Diverse dienstverleningen                      | 2.37         |
| Supranationale instellingen                    | 2.18         |
| Voeding en niet-alcoholische dranken           | 1.99         |
| Elektrische engineering                        | 1.58         |
| Automobielandustrie                            | 1.32         |
| Diverse consumptiegoederen                     | 1.09         |
| Transport                                      | 0.95         |
| Gezondheidszorg                                | 0.43         |
| Overig   | 0.43         |
| Chemie   | 0.42         |
| Verpakkingsindustrie                           | 0.41         |
|  | <b>97.81</b> |



Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|--------------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>        |             |      |                                |                |
| <b>Obligaties</b>   |             |      |                                |                |
| <b>Frankrijk</b>  |             |      |                                |                |
| COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A   | 900,000     | EUR  | 799,907                        | 0.43           |
|   |             |      | <b>799,907</b>                 | <b>0.43</b>    |
| <b>Duitsland</b>  |             |      |                                |                |
| VONOVIA SE 0.625 21-31 24/03A   | 1,000,000   | EUR  | 789,900                        | 0.42           |
|   |             |      | <b>789,900</b>                 | <b>0.42</b>    |
| <b>Italië</b>   |             |      |                                |                |
| INTESA SANPAOLO 0.75 19-24 04/12A   | 800,000     | EUR  | 778,852                        | 0.41           |
|   |             |      | <b>778,852</b>                 | <b>0.41</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>   |             |      |                                |                |
| STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A  | 800,000     | EUR  | 846,264                        | 0.45           |
|   |             |      | <b>846,264</b>                 | <b>0.45</b>    |
| <b>Totaal obligaties</b>  |             |      | <b>3,214,923</b>               | <b>1.71</b>    |
| <b>Obligaties met variabele rente</b>   |             |      |                                |                |
| <b>Frankrijk</b>  |             |      |                                |                |
| AXA SA FL.R 21-41 07/04A  | 1,000,000   | EUR  | 828,080                        | 0.44           |
| BNP PARIBAS SA FL.R 19-26 04/06A  | 800,000     | EUR  | 765,284                        | 0.41           |
|   |             |      | <b>1,593,364</b>               | <b>0.85</b>    |
| <b>Nederland</b>  |             |      |                                |                |
| TENNET HOLDING BV FL.R 20-XX 22/10A   | 800,000     | EUR  | 778,017                        | 0.41           |
|   |             |      | <b>778,017</b>                 | <b>0.41</b>    |
| <b>Spanje</b>   |             |      |                                |                |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A  | 900,000     | EUR  | 813,173                        | 0.43           |
|   |             |      | <b>813,173</b>                 | <b>0.43</b>    |
| <b>Totaal obligaties met variabele rente</b>  |             |      | <b>3,184,554</b>               | <b>1.70</b>    |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      | <b>6,399,477</b>               | <b>3.41</b>    |
| <b>Instellingen voor collectieve belegging</b>  |             |      |                                |                |
| <b>Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>   |             |      |                                |                |
| <b>Opkomende markten</b>  |             |      |                                |                |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C  | 7,125       | USD  | 7,427,183                      | 3.96           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C  | 2,472       | EUR  | 5,284,117                      | 2.81           |
|   |             |      | <b>12,711,300</b>              | <b>6.77</b>    |
| <b>Europese Unie</b>  |             |      |                                |                |
| CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C   | 397         | EUR  | 975,604                        | 0.52           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SMALL & MID CAPS Z C   | 679         | EUR  | 1,929,616                      | 1.03           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C  | 2,300       | EUR  | 3,956,315                      | 2.11           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C  | 1,599       | EUR  | 7,500,655                      | 3.99           |
| INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND UCITS ETF D   | 458,218     | EUR  | 10,674,188                     | 5.68           |
|   |             |      | <b>25,036,378</b>              | <b>13.33</b>   |
| <b>Japan</b>  |             |      |                                |                |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C   | 1,262       | JPY  | 1,747,830                      | 0.93           |
|   |             |      | <b>1,747,830</b>               | <b>0.93</b>    |
| <b>Supranationaal</b>   |             |      |                                |                |
| CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C  | 2,024       | EUR  | 3,001,268                      | 1.60           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C  | 25,200      | EUR  | 25,934,669                     | 13.81          |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C   | 34,551      | EUR  | 34,908,256                     | 18.59          |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C  | 36,766      | EUR  | 35,546,839                     | 18.93          |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C   | 2,366       | EUR  | 2,820,485                      | 1.50           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C  | 15,275      | EUR  | 15,065,426                     | 8.02           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C  | 443         | USD  | 570,937                        | 0.30           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C  | 874         | USD  | 1,292,066                      | 0.69           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C   | 3,005       | EUR  | 984,438                        | 0.52           |
| CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C  | 4,164       | EUR  | 4,535,217                      | 2.42           |

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



## Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

### Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
|  |             |      | <b>124,659,601</b>         | <b>66.39</b>   |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>                            |             |      |                            |                |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C                             | 12,967      | USD  | 13,214,674                 | 7.04           |
|  |             |      | <b>13,214,674</b>          | <b>7.04</b>    |
| <b>Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b> |             |      | <b>177,369,783</b>         | <b>94.46</b>   |
| <b>Totaal instellingen voor collectieve belegging</b>          |             |      | <b>177,369,783</b>         | <b>94.46</b>   |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>                      |             |      | <b>183,769,260</b>         | <b>97.87</b>   |
| Aanschaffingswaarde  |             |      | 183,786,133                |                |



Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Supranationaal               | 66.39        |
| Europese Unie                | 13.33        |
| Verenigde Staten van Amerika | 7.49         |
| Opkomende markten            | 6.77         |
| Frankrijk                    | 1.27         |
| Japan                        | 0.93         |
| Spanje                       | 0.43         |
| Duitsland                    | 0.42         |
| Italië                       | 0.41         |
| Nederland                    | 0.41         |
|                              | <b>97.87</b> |

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

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| Beleggingsfondsen               | 94.46        |
| Banken, financiële instellingen | 1.67         |
| Vastgoed                        | 0.85         |
| Automobielandustrie             | 0.45         |
| Verzekeringen                   | 0.44         |
|                                 | <b>97.87</b> |



Candriam Sustainable Equity Children

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in USD) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      |                            |                |
| <b>Aandelen</b>  |             |      |                            |                |
| <b>Australië</b>   |             |      |                            |                |
| IDP EDUCATION  | 95,668      | AUD  | 1,307,532                  | 1.97           |
|  |             |      | <b>1,307,532</b>           | <b>1.97</b>    |
| <b>België</b>  |             |      |                            |                |
| FAGRON   | 87,500      | EUR  | 1,605,471                  | 2.42           |
| ONTEX GROUP NV   | 90,000      | EUR  | 756,078                    | 1.14           |
|  |             |      | <b>2,361,549</b>           | <b>3.57</b>    |
| <b>Frankrijk</b>   |             |      |                            |                |
| ESSILORLUXOTTICA SA  | 13,806      | EUR  | 2,769,545                  | 4.18           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA  | 22,415      | EUR  | 707,166                    | 1.07           |
|  |             |      | <b>3,476,711</b>           | <b>5.25</b>    |
| <b>Ierland</b>   |             |      |                            |                |
| KERRY GROUP -A-  | 16,455      | EUR  | 1,429,804                  | 2.16           |
|  |             |      | <b>1,429,804</b>           | <b>2.16</b>    |
| <b>Japan</b>   |             |      |                            |                |
| HOYA CORP  | 13,500      | JPY  | 1,687,739                  | 2.55           |
| LITALICO INC   | 26,000      | JPY  | 380,281                    | 0.57           |
| PIGEON CORP  | 35,100      | JPY  | 404,330                    | 0.61           |
| UNI CHARM  | 20,700      | JPY  | 748,536                    | 1.13           |
|  |             |      | <b>3,220,886</b>           | <b>4.86</b>    |
| <b>Nederland</b>   |             |      |                            |                |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.   | 49,341      | EUR  | 1,406,762                  | 2.12           |
|  |             |      | <b>1,406,762</b>           | <b>2.12</b>    |
| <b>Nigeria</b>   |             |      |                            |                |
| AIRTEL AFRICA PLC  | 1,125,410   | GBP  | 1,867,897                  | 2.82           |
|  |             |      | <b>1,867,897</b>           | <b>2.82</b>    |
| <b>Zweden</b>  |             |      |                            |                |
| ACADEMEDIA AB  | 144,168     | SEK  | 739,591                    | 1.12           |
| AUTOLIV  | 8,766       | USD  | 965,926                    | 1.46           |
|  |             |      | <b>1,705,517</b>           | <b>2.58</b>    |
| <b>Zwitserland</b>   |             |      |                            |                |
| SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE   | 83,316      | CHF  | 1,915,540                  | 2.89           |
| SONOVA HOLDING NAM-AKT   | 3,645       | CHF  | 1,188,402                  | 1.79           |
|  |             |      | <b>3,103,942</b>           | <b>4.69</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |             |      |                            |                |
| COMPASS GROUP  | 55,066      | GBP  | 1,506,414                  | 2.27           |
| INFORMA PLC  | 208,147     | GBP  | 2,072,829                  | 3.13           |
| INTERTEK GROUP PLC   | 32,956      | GBP  | 1,783,798                  | 2.69           |
| NOMAD FOODS LTD  | 69,661      | USD  | 1,180,754                  | 1.78           |
| PEARSON PLC  | 188,676     | GBP  | 2,319,075                  | 3.50           |
| TRAINLINE - REGISTERED SHS   | 210,000     | GBP  | 861,463                    | 1.30           |
| WISE PLC   | 153,248     | GBP  | 1,707,408                  | 2.58           |
|  |             |      | <b>11,431,741</b>          | <b>17.26</b>   |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>  |             |      |                            |                |
| ACADIA HEALTHCARE CO INC   | 11,019      | USD  | 856,837                    | 1.29           |
| ADVANCED DRAINAGE  | 18,910      | USD  | 2,659,502                  | 4.02           |
| AKAMAI TECHNOLOGIES  | 11,187      | USD  | 1,323,981                  | 2.00           |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC  | 10,401      | USD  | 1,372,828                  | 2.07           |
| AMERICAN TOWER CORP  | 3,068       | USD  | 662,320                    | 1.00           |
| BADGER METER INC   | 10,971      | USD  | 1,693,593                  | 2.56           |
| COLGATE-PALMOLIVE CO   | 13,021      | USD  | 1,037,904                  | 1.57           |
| COOPER COMPANIES INC   | 4,950       | USD  | 1,873,278                  | 2.83           |
| DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE   | 21,356      | USD  | 1,633,734                  | 2.47           |
| DENTSPLY SIRONA INC  | 30,769      | USD  | 1,095,069                  | 1.65           |
| DEXCOM INC   | 18,344      | USD  | 2,276,307                  | 3.44           |
| GEN DIGITAL INC  | 81,767      | USD  | 1,865,923                  | 2.82           |
| GRAND CANYON EDUCATION INC   | 9,303       | USD  | 1,228,368                  | 1.85           |

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



Candriam Sustainable Equity Children

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in USD) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| HCA INC   | 6,241       | USD  | 1,689,314                  | 2.55           |
| HURON CONSULTING GROUP INC  | 7,470       | USD  | 767,916                    | 1.16           |
| MICROSOFT CORP  | 8,029       | USD  | 3,019,224                  | 4.56           |
| ORTHOPEDIATRICS CORP  | 14,398      | USD  | 468,079                    | 0.71           |
| PENTAIR PLC   | 12,000      | USD  | 872,520                    | 1.32           |
| SCHOLASTIC CORP   | 17,714      | USD  | 667,818                    | 1.01           |
| STRIDE - REGISTERED SHS   | 44,439      | USD  | 2,638,343                  | 3.98           |
| TETRA TECH INC  | 8,863       | USD  | 1,479,501                  | 2.23           |
| TRACTOR SUPPLY CO   | 6,097       | USD  | 1,311,038                  | 1.98           |
| <b>Totaal aandelen</b>  |             |      | <b>32,493,397</b>          | <b>49.07</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b> |             |      | <b>63,805,738</b>          | <b>96.35</b>   |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>   |             |      | <b>63,805,738</b>          | <b>96.35</b>   |
| Aanschaffingswaarde   |             |      | 60,114,035                 |                |



Candriam Sustainable Equity Children

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Verenigde Staten van Amerika | 49.07        |
| Verenigd Koninkrijk          | 17.26        |
| Frankrijk                    | 5.25         |
| Japan                        | 4.86         |
| Zwitserland                  | 4.69         |
| België                       | 3.57         |
| Nigeria                      | 2.82         |
| Zweden                       | 2.58         |
| Ierland                      | 2.16         |
| Nederland                    | 2.12         |
| Australië                    | 1.97         |
|                              | <b>96.35</b> |

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

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Banken, financiële instellingen      | 16.83        |
| Farmaceutica                         | 15.04        |
| Internet en internetdiensten         | 13.11        |
| Gezondheidszorg                      | 12.94        |
| Grafische kunst en uitgeverijen      | 7.64         |
| Milieudiensten en recycling          | 6.25         |
| Machine- en apparatenbouw            | 3.88         |
| Diverse consumptiegoederen           | 3.31         |
| Nutsbedrijven                        | 3.14         |
| Textiel en kledij                    | 2.69         |
| Elektronica en halfgeleiders         | 2.55         |
| Hotels en restaurants                | 2.27         |
| Voeding en niet-alcoholische dranken | 2.16         |
| Kleinhandel en warenhuizen           | 1.98         |
| Automobielandustrie                  | 1.46         |
| Diverse dienstverleningen            | 1.12         |
|                                      | <b>96.35</b> |



Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>arde (in USD) | % netto-activa |
|--|-------------|------|-----------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      |                             |                |
| <b>Aandelen</b>  |             |      |                             |                |
| <b>Oostenrijk</b>  |             |      |                             |                |
| VERBUND AG   | 94,305      | EUR  | 8,755,826                   | 2.00           |
|  |             |      | <b>8,755,826</b>            | <b>2.00</b>    |
| <b>België</b>  |             |      |                             |                |
| COLRUYT  | 99,496      | EUR  | 4,484,257                   | 1.02           |
|  |             |      | <b>4,484,257</b>            | <b>1.02</b>    |
| <b>Canada</b>  |             |      |                             |                |
| LOOP INDUSTRIES INC  | 413,327     | USD  | 1,562,376                   | 0.36           |
| WEST FRASER TIMBER CO  | 75,535      | CAD  | 6,493,704                   | 1.48           |
|  |             |      | <b>8,056,080</b>            | <b>1.84</b>    |
| <b>Finland</b>   |             |      |                             |                |
| UPM KYMMENE CORP   | 142,106     | EUR  | 5,346,650                   | 1.22           |
|  |             |      | <b>5,346,650</b>            | <b>1.22</b>    |
| <b>Frankrijk</b>   |             |      |                             |                |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN   | 184,509     | EUR  | 6,615,928                   | 1.51           |
| EDENRED SA   | 170,514     | EUR  | 10,197,718                  | 2.32           |
| L'OREAL SA   | 13,328      | EUR  | 6,634,819                   | 1.51           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA  | 225,578     | EUR  | 7,116,716                   | 1.62           |
| VERALLIA SASU  | 130,648     | EUR  | 5,031,006                   | 1.15           |
|  |             |      | <b>35,596,187</b>           | <b>8.12</b>    |
| <b>Japan</b>   |             |      |                             |                |
| ARE HOLDINGS, INC  | 227,200     | JPY  | 3,144,185                   | 0.72           |
| DAISEKI CO LTD   | 218,840     | JPY  | 6,077,164                   | 1.39           |
|  |             |      | <b>9,221,349</b>            | <b>2.10</b>    |
| <b>Nederland</b>   |             |      |                             |                |
| ASML HOLDING NV  | 9,854       | EUR  | 7,420,455                   | 1.69           |
|  |             |      | <b>7,420,455</b>            | <b>1.69</b>    |
| <b>Volksrepubliek China</b>  |             |      |                             |                |
| GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO., LTD.  | 3,594,400   | CNY  | 4,054,482                   | 0.92           |
|  |             |      | <b>4,054,482</b>            | <b>0.92</b>    |
| <b>Spanje</b>  |             |      |                             |                |
| BEFESA SA  | 168,369     | EUR  | 6,546,806                   | 1.49           |
|  |             |      | <b>6,546,806</b>            | <b>1.49</b>    |
| <b>Zweden</b>  |             |      |                             |                |
| BOLIDEN - REG SHS  | 157,033     | SEK  | 4,900,536                   | 1.12           |
| ESSITY AB REGISTERED -B-   | 302,911     | SEK  | 7,514,274                   | 1.71           |
|  |             |      | <b>12,414,810</b>           | <b>2.83</b>    |
| <b>Zwitserland</b>   |             |      |                             |                |
| DSM FIRMENICH  | 110,010     | EUR  | 11,180,074                  | 2.55           |
| GIVAUDAN SA - REG SHS  | 2,672       | CHF  | 11,061,053                  | 2.52           |
|  |             |      | <b>22,241,127</b>           | <b>5.07</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |             |      |                             |                |
| ASHTREAD GROUP   | 72,092      | GBP  | 5,019,608                   | 1.14           |
| DS SMITH HOLDING   | 1,131,919   | GBP  | 4,434,136                   | 1.01           |
| UNILEVER   | 249,086     | GBP  | 12,066,018                  | 2.75           |
|  |             |      | <b>21,519,762</b>           | <b>4.91</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>  |             |      |                             |                |
| ADOBE INC  | 26,050      | USD  | 15,541,430                  | 3.54           |
| ADVANCED DRAINAGE  | 37,893      | USD  | 5,329,272                   | 1.21           |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC  | 111,046     | USD  | 14,656,962                  | 3.34           |
| ASPEN TECHNOLOGY INC A   | 16,867      | USD  | 3,713,270                   | 0.85           |
| AUTODESK INC   | 44,814      | USD  | 10,911,313                  | 2.49           |
| BALL CORP  | 116,672     | USD  | 6,710,973                   | 1.53           |
| BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-   | 139,045     | USD  | 7,255,368                   | 1.65           |
| BEST BUY CO INC  | 56,412      | USD  | 4,415,931                   | 1.01           |
| CHART INDUSTRIES INC   | 18,880      | USD  | 2,573,910                   | 0.59           |
| CISCO SYSTEMS INC  | 190,460     | USD  | 9,622,039                   | 2.19           |

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





Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in USD) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| CROWN HOLDINGS INC  | 75,966      | USD  | 6,995,709                  | 1.59           |
| DARLING INGREDIENT INC  | 170,648     | USD  | 8,505,096                  | 1.94           |
| DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE  | 93,369      | USD  | 7,142,729                  | 1.63           |
| DOVER CORP  | 56,080      | USD  | 8,625,665                  | 1.97           |
| ECOLAB INC  | 75,954      | USD  | 15,065,476                 | 3.43           |
| FIRST SOLAR INC   | 60,400      | USD  | 10,405,712                 | 2.37           |
| GRAPHIC PACKAGING   | 554,002     | USD  | 13,656,149                 | 3.11           |
| LKQ CORP  | 212,255     | USD  | 10,143,666                 | 2.31           |
| MICROSOFT CORP  | 49,439      | USD  | 18,591,042                 | 4.24           |
| MNTRS ENVIRON - REG SHS   | 99,907      | USD  | 3,210,012                  | 0.73           |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE  | 101,128     | CHF  | 11,716,623                 | 2.67           |
| NIKE INC  | 45,329      | USD  | 4,921,370                  | 1.12           |
| PROCTER & GAMBLE CO   | 56,098      | USD  | 8,220,601                  | 1.87           |
| PTC INC   | 66,030      | USD  | 11,552,609                 | 2.63           |
| TETRA TECH INC  | 77,589      | USD  | 12,951,932                 | 2.95           |
| WASTE CONNECTIONS   | 92,873      | CAD  | 13,935,799                 | 3.18           |
| WASTE MANAGEMENT  | 109,202     | USD  | 19,558,078                 | 4.46           |
| ZEBRA TECHNOLOGIES -A-  | 29,604      | USD  | 8,091,661                  | 1.84           |
| ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CORPORATION.   | 220,652     | USD  | 6,489,375                  | 1.48           |
|   |             |      | <b>280,509,772</b>         | <b>63.95</b>   |
| <b>Totaal aandelen</b>  |             |      | <b>426,167,563</b>         | <b>97.16</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b> |             |      | <b>426,167,563</b>         | <b>97.16</b>   |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>   |             |      | <b>426,167,563</b>         | <b>97.16</b>   |
| Aanschaffingswaarde   |             |      | 402,456,383                |                |

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



Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Verenigde Staten van Amerika | 63.95        |
| Frankrijk                    | 8.12         |
| Zwitserland                  | 5.07         |
| Verenigd Koninkrijk          | 4.91         |
| Zweden                       | 2.83         |
| Japan                        | 2.10         |
| Oostenrijk                   | 2.00         |
| Canada                       | 1.84         |
| Nederland                    | 1.69         |
| Spanje                       | 1.49         |
| Finland                      | 1.22         |
| België                       | 1.02         |
| Volksrepubliek China         | 0.92         |
|                              | <b>97.16</b> |

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

|   |              |
|---|--------------|
| Milieudiensten en recyclage               | 15.41        |
| Internet en internetdiensten              | 14.91        |
| Banken, financiële instellingen           | 12.77        |
| Nutsbedrijven                             | 8.90         |
| Elektronica en halfgeleiders              | 6.83         |
| Chemie                                    | 5.96         |
| Voeding en niet-alcoholische dranken      | 5.42         |
| Machine- en apparatenbouw                 | 5.18         |
| Verpakkingsindustrie                      | 3.69         |
| Farmaceutica                              | 3.23         |
| Papier en hout                            | 2.70         |
| Automobielenindustrie                     | 2.31         |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 2.19         |
| Kleinhandel en warenhuizen                | 2.03         |
| Diverse consumptiegoederen                | 1.87         |
| Rubber en banden                          | 1.51         |
| Mijnen, staalfabrieken en chemie          | 1.12         |
| Textiel en kledij                         | 1.12         |
|   | <b>97.16</b> |



Candriam Sustainable Equity Climate Action

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swaarde (in USD) | % netto-activa |
|--|-------------|------|--------------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      |                                |                |
| <b>Aandelen</b>  |             |      |                                |                |
| <b>Canada</b>  |             |      |                                |                |
| NORTHLAND POWER INC  | 1,021,334   | CAD  | 18,643,535                     | 1.52           |
|  |             |      | <b>18,643,535</b>              | <b>1.52</b>    |
| <b>Denemarken</b>  |             |      |                                |                |
| ORSTED   | 326,214     | DKK  | 18,093,629                     | 1.48           |
|  |             |      | <b>18,093,629</b>              | <b>1.48</b>    |
| <b>Frankrijk</b>   |             |      |                                |                |
| AIR LIQUIDE SA   | 155,196     | EUR  | 30,193,530                     | 2.47           |
| CIE DE SAINT-GOBAIN  | 186,297     | EUR  | 13,718,160                     | 1.12           |
| DASSAULT SYST.   | 247,663     | EUR  | 12,101,853                     | 0.99           |
|  |             |      | <b>56,013,543</b>              | <b>4.58</b>    |
| <b>Duitsland</b>   |             |      |                                |                |
| INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS  | 580,574     | EUR  | 24,242,314                     | 1.98           |
|  |             |      | <b>24,242,314</b>              | <b>1.98</b>    |
| <b>Nederland</b>   |             |      |                                |                |
| ASML HOLDING NV  | 48,356      | EUR  | 36,413,998                     | 2.98           |
| CORBION  | 227,230     | EUR  | 4,864,566                      | 0.40           |
|  |             |      | <b>41,278,564</b>              | <b>3.38</b>    |
| <b>Noorwegen</b>   |             |      |                                |                |
| AKER CARBON - REGISTERED SHS   | 1,493,345   | NOK  | 1,996,870                      | 0.16           |
|  |             |      | <b>1,996,870</b>               | <b>0.16</b>    |
| <b>Volksrepubliek China</b>  |             |      |                                |                |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A   | 743,601     | CNY  | 17,117,436                     | 1.40           |
| WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT-A-   | 2,547,152   | CNY  | 9,194,197                      | 0.75           |
| XINYI SOLAR HOLDINGS LTD   | 16,679,116  | HKD  | 9,740,151                      | 0.80           |
|  |             |      | <b>36,051,784</b>              | <b>2.95</b>    |
| <b>Spanje</b>  |             |      |                                |                |
| EDP RENOVAVEIS SA  | 1,247,774   | EUR  | 25,534,000                     | 2.09           |
| IBERDROLA SA   | 935,791     | EUR  | 12,270,275                     | 1.00           |
|  |             |      | <b>37,804,275</b>              | <b>3.09</b>    |
| <b>Zweden</b>  |             |      |                                |                |
| HEXAGON - REG SHS -B-  | 1,521,152   | SEK  | 18,256,204                     | 1.49           |
|  |             |      | <b>18,256,204</b>              | <b>1.49</b>    |
| <b>Zwitserland</b>   |             |      |                                |                |
| DSM FIRMENICH  | 241,584     | EUR  | 24,551,650                     | 2.01           |
| SIKA - REGISTERED SHS  | 76,298      | CHF  | 24,812,460                     | 2.03           |
|  |             |      | <b>49,364,110</b>              | <b>4.04</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |             |      |                                |                |
| CERES POWER HOLDINGS PLC   | 1,405,387   | GBP  | 3,274,939                      | 0.27           |
| CRODA INTL - REG SHS   | 188,962     | GBP  | 12,164,575                     | 0.99           |
| SPIRAX-SARCO ENGIN   | 144,904     | GBP  | 19,404,725                     | 1.59           |
|  |             |      | <b>34,844,239</b>              | <b>2.85</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>  |             |      |                                |                |
| ADVANCED DRAINAGE  | 85,493      | USD  | 12,023,736                     | 0.98           |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC   | 125,159     | USD  | 34,268,534                     | 2.80           |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC  | 233,881     | USD  | 30,869,953                     | 2.52           |
| AMERESCO INC   | 537,962     | USD  | 17,037,257                     | 1.39           |
| ANSYS INC  | 50,915      | USD  | 18,476,035                     | 1.51           |
| APTIV PLC  | 339,953     | USD  | 30,500,583                     | 2.49           |
| AUTODESK INC   | 75,371      | USD  | 18,351,331                     | 1.50           |
| BALL CORP  | 537,033     | USD  | 30,890,138                     | 2.53           |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC   | 84,408      | USD  | 22,990,207                     | 1.88           |
| CROWN HOLDINGS INC   | 192,261     | USD  | 17,705,315                     | 1.45           |
| DANAHER CORP   | 104,804     | USD  | 24,245,357                     | 1.98           |
| DARLING INGREDIENT INC   | 516,232     | USD  | 25,729,003                     | 2.10           |
| EQUINIX INC  | 22,865      | USD  | 18,415,242                     | 1.51           |
| FIRST SOLAR INC  | 71,871      | USD  | 12,381,936                     | 1.01           |

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



Candriam Sustainable Equity Climate Action

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in USD) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRA.   | 647,009     | USD  | 17,844,508                 | 1.46           |
| JOHNSON CONTROLS INTL   | 106,101     | USD  | 6,115,662                  | 0.50           |
| LINDE PLC   | 41,687      | EUR  | 17,078,747                 | 1.40           |
| MASTEC INC  | 199,001     | USD  | 15,068,356                 | 1.23           |
| MICROSOFT CORP  | 150,707     | USD  | 56,671,859                 | 4.64           |
| NEXTERA ENERGY  | 506,739     | USD  | 30,779,327                 | 2.52           |
| NEXTERA ENERGY PARTNERS LP  | 199,830     | USD  | 6,076,830                  | 0.50           |
| ON SEMICONDUCTOR CORP   | 214,959     | USD  | 17,955,525                 | 1.47           |
| POWER INTEGRATIONS INC  | 71,819      | USD  | 5,897,058                  | 0.48           |
| PTC INC   | 35,105      | USD  | 6,141,971                  | 0.50           |
| QUANTA SERVICES - REG SHS   | 58,383      | USD  | 12,599,051                 | 1.03           |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE   | 122,000     | EUR  | 24,498,000                 | 2.00           |
| SHOALS TECH GRP - REG SHS -A-   | 381,949     | USD  | 5,935,487                  | 0.49           |
| SUNRUN INC  | 306,497     | USD  | 6,016,536                  | 0.49           |
| SYNOPSIS  | 65,565      | USD  | 33,760,074                 | 2.76           |
| TETRA TECH INC  | 174,107     | USD  | 29,063,682                 | 2.38           |
| THERMO FISHER SCIENT SHS  | 68,861      | USD  | 36,550,730                 | 2.99           |
| TOPBUILD  | 47,042      | USD  | 17,605,939                 | 1.44           |
| TRANE TECH - REG SHS  | 106,675     | USD  | 26,018,033                 | 2.13           |
| TRIMBLE   | 573,496     | USD  | 30,509,987                 | 2.50           |
| UNIVERSAL DISPLAY   | 33,858      | USD  | 6,475,681                  | 0.53           |
| VERALTO CORPORATION   | 75,070      | USD  | 6,175,258                  | 0.51           |
| WASTE CONNECTIONS   | 366,230     | USD  | 54,667,152                 | 4.47           |
| WASTE MANAGEMENT  | 137,705     | USD  | 24,662,966                 | 2.02           |
| XYLEM INC   | 161,571     | USD  | 18,477,260                 | 1.51           |
|   |             |      | <b>826,530,306</b>         | <b>67.60</b>   |
| <b>Totaal aandelen</b>  |             |      | <b>1,163,119,373</b>       | <b>95.13</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      | <b>1,163,119,373</b>       | <b>95.13</b>   |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>   |             |      | <b>1,163,119,373</b>       | <b>95.13</b>   |
| Aanschaffingswaarde   |             |      | 1,079,191,071              |                |

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



Candriam Sustainable Equity Climate Action

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Verenigde Staten van Amerika | 67.60        |
| Frankrijk                    | 4.58         |
| Zwitserland                  | 4.04         |
| Nederland                    | 3.38         |
| Spanje                       | 3.09         |
| Volksrepubliek China         | 2.95         |
| Verenigd Koninkrijk          | 2.85         |
| Duitsland                    | 1.98         |
| Canada                       | 1.52         |
| Zweden                       | 1.49         |
| Denemarken                   | 1.48         |
| Noorwegen                    | 0.16         |
|                              | <b>95.13</b> |

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

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Nutsbedrijven                        | 15.97        |
| Elektronica en halfgeleiders         | 14.97        |
| Internet en internetdiensten         | 13.78        |
| Milieudiensten en recyclage          | 11.94        |
| Machine- en apparatenbouw            | 8.59         |
| Chemie                               | 8.30         |
| Banken, financiële instellingen      | 5.36         |
| Elektrische engineering              | 4.78         |
| Vastgoed                             | 2.97         |
| Bouwmaterialen                       | 2.56         |
| Verpakkingsindustrie                 | 2.53         |
| Automobielenindustrie                | 2.49         |
| Diverse consumptiegoederen           | 0.50         |
| Voeding en niet-alcoholische dranken | 0.40         |
|                                      | <b>95.13</b> |



Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      |                            |                |
| <b>Aandelen</b>  |             |      |                            |                |
| <b>Brazilië</b>  |             |      |                            |                |
| BANCO DO BRASIL SA   | 4,721,000   | BRL  | 48,657,696                 | 2.09           |
| EQUATORIAL ENERGIA SA  | 4,334,907   | BRL  | 28,812,266                 | 1.24           |
| LOCALIZA RENT A CAR SA   | 1,593,887   | BRL  | 18,862,568                 | 0.81           |
| MERCADOLIBRE   | 23,460      | USD  | 33,533,065                 | 1.44           |
| NU HLDG - REG SHS -A-  | 3,153,000   | USD  | 23,850,529                 | 1.02           |
| RAIA DROGASIL SA   | 3,309,300   | BRL  | 18,103,796                 | 0.78           |
| TELEF BRASIL   | 3,360,000   | BRL  | 33,411,187                 | 1.43           |
| WEG SA   | 1,675,000   | BRL  | 11,503,898                 | 0.49           |
|  |             |      | <b>216,735,005</b>         | <b>9.31</b>    |
| <b>Griekenland</b>   |             |      |                            |                |
| ALPHA SERVICES AND HOLDINGS S.A  | 9,490,000   | EUR  | 14,149,590                 | 0.61           |
|  |             |      | <b>14,149,590</b>          | <b>0.61</b>    |
| <b>Hongkong</b>  |             |      |                            |                |
| HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD   | 374,000     | HKD  | 11,593,680                 | 0.50           |
|  |             |      | <b>11,593,680</b>          | <b>0.50</b>    |
| <b>India</b>   |             |      |                            |                |
| APOLLO HOSPITALS   | 636,000     | INR  | 39,460,124                 | 1.69           |
| AXIS BANK  | 4,533,000   | INR  | 54,312,887                 | 2.33           |
| BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)  | 4,105,380   | INR  | 46,061,129                 | 1.98           |
| CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND FINANCE CO  | 1,246,750   | INR  | 17,078,646                 | 0.73           |
| HDFC BANK - REGISTERED SHS   | 976,653     | INR  | 18,145,262                 | 0.78           |
| ICICI BANK   | 3,121,000   | INR  | 33,808,976                 | 1.45           |
| INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALIZED  | 946,396     | INR  | 15,871,868                 | 0.68           |
| KPIT TECHNOLOGIES LTD  | 1,880,000   | INR  | 31,068,393                 | 1.33           |
| POWER GRID INDIA   | 16,700,000  | INR  | 43,057,471                 | 1.85           |
| SHRIRAM FINANCE LIMITED  | 1,643,200   | INR  | 36,716,136                 | 1.58           |
| SIEMENS DEMATERIALIZED   | 935,000     | INR  | 40,903,690                 | 1.76           |
| TATA GLOBAL BEVERAGES  | 3,144,000   | INR  | 37,140,653                 | 1.60           |
| TORRENT PHARMACEUTICALS DEMATERIALIZED   | 1,158,000   | INR  | 29,020,205                 | 1.25           |
| TVS MOTOR - DEMATERIALIZED   | 1,922,000   | INR  | 42,322,110                 | 1.82           |
|  |             |      | <b>484,967,550</b>         | <b>20.83</b>   |
| <b>Indonesië</b>   |             |      |                            |                |
| BANK CENTRAL ASIA DEP  | 80,235,500  | IDR  | 44,261,991                 | 1.90           |
|  |             |      | <b>44,261,991</b>          | <b>1.90</b>    |
| <b>Mexico</b>  |             |      |                            |                |
| AMERICA MOVIL SAB DE CV  | 21,862,330  | MXN  | 18,193,550                 | 0.78           |
| FOMENTO ECONOMICO UNITS 1 SH-B- 4 SHS-D-   | 3,942,000   | MXN  | 46,624,451                 | 2.00           |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE -O-   | 5,109,000   | MXN  | 46,743,572                 | 2.01           |
|  |             |      | <b>111,561,573</b>         | <b>4.79</b>    |
| <b>Volksrepubliek China</b>  |             |      |                            |                |
| AIRTAC INTL  | 361,000     | TWD  | 10,775,068                 | 0.46           |
| ALIBABA GROUP  | 8,342,379   | HKD  | 72,950,223                 | 3.13           |
| ALIBABA HEALTH INFORMATION   | 25,799,000  | HKD  | 12,652,712                 | 0.54           |
| BYD COMPANY LTD -H-  | 1,614,527   | HKD  | 40,039,164                 | 1.72           |
| HUNDSUN TECH-A-  | 2,484,793   | CNY  | 9,102,130                  | 0.39           |
| JD.COM INC - CL A  | 966,990     | HKD  | 12,583,151                 | 0.54           |
| JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTICALS CO   | 6,256,546   | CNY  | 36,043,353                 | 1.55           |
| KANZHUN LTD SHS A SPONSORED US DEPOSITAR   | 1,622,000   | USD  | 23,923,217                 | 1.03           |
| LI AUTO INC  | 897,000     | HKD  | 15,262,301                 | 0.66           |
| MEITUAN - SHS 114A/REG S   | 1,881,940   | HKD  | 17,828,080                 | 0.77           |
| MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR   | 524,000     | USD  | 9,584,962                  | 0.41           |
| NARI TECHNOLOGY -A-  | 12,853,193  | CNY  | 36,540,053                 | 1.57           |
| NETEASE INC  | 1,765,530   | HKD  | 28,712,786                 | 1.23           |
| NONGFU SPRING - REG SHS -H-  | 7,719,808   | HKD  | 40,316,160                 | 1.73           |
| PICC PROPERTY AND CASUALTY -H-   | 23,740,000  | HKD  | 25,482,592                 | 1.09           |

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



Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| PROYA COSMETICS CO  | 1,395,282   | CNY  | 17,664,947                 | 0.76           |
| SZ INNOVANCE TECHNOLOGY -A-   | 2,879,378   | CNY  | 23,156,196                 | 0.99           |
| TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-   | 2,000,000   | USD  | 21,328,513                 | 0.92           |
| VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR   | 2,948,500   | USD  | 46,738,988                 | 2.01           |
| WUXI APP TEC CO LTD A   | 1,924,774   | CNY  | 17,837,599                 | 0.77           |
| WUXI BIOLOGICS  | 1,320,000   | HKD  | 4,519,398                  | 0.19           |
| YADEA GROUP HOLDINGS LTD  | 6,790,377   | HKD  | 10,776,132                 | 0.46           |
| ZTO EXPRESS CAYMAN ADR  | 593,000     | USD  | 11,184,736                 | 0.48           |
|   |             |      | <b>545,002,461</b>         | <b>23.41</b>   |
| <b>Polen</b>  |             |      |                            |                |
| DINA POLSKA S.A.  | 211,117     | PLN  | 22,454,698                 | 0.96           |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN   | 2,245,000   | PLN  | 24,540,695                 | 1.05           |
|   |             |      | <b>46,995,393</b>          | <b>2.02</b>    |
| <b>Zuid-Afrika</b>  |             |      |                            |                |
| SANLAM LTD  | 11,075,000  | ZAR  | 39,169,522                 | 1.68           |
| SHOPRITE HOLDINGS LTD (SHP)   | 1,844,000   | ZAR  | 24,531,576                 | 1.05           |
|   |             |      | <b>63,701,098</b>          | <b>2.74</b>    |
| <b>Zuid-Korea</b>   |             |      |                            |                |
| HANWHA GALLERIA CORP  | 1           | KRW  | 1                          | 0.00           |
| KB FINANCIAL GROUP INC  | 1,107,000   | KRW  | 41,920,078                 | 1.80           |
| NAVER   | 132,300     | KRW  | 20,743,644                 | 0.89           |
| SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD  | 48,600      | KRW  | 25,853,959                 | 1.11           |
| SAMSUNG FIRE AND MARINE INSURANCE   | 240,556     | KRW  | 44,284,234                 | 1.90           |
| SAMSUNG SDI CO LTD  | 28,170      | KRW  | 9,306,921                  | 0.40           |
| SK HYNIX INC  | 793,500     | KRW  | 78,592,404                 | 3.38           |
|   |             |      | <b>220,701,241</b>         | <b>9.48</b>    |
| <b>Taiwan</b>   |             |      |                            |                |
| ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION   | 3,153,000   | TWD  | 48,732,324                 | 2.09           |
| CHAILEASE HOLDING COMPANY LTD   | 2,714,114   | TWD  | 15,480,210                 | 0.66           |
| DELTA ELECTRONIC INCS   | 2,806,000   | TWD  | 25,996,607                 | 1.12           |
| E.SUN FINANCIAL HOLDING   | 60,523,546  | TWD  | 46,146,156                 | 1.98           |
| MEDIA TEK INCORPORATION   | 2,217,000   | TWD  | 66,500,239                 | 2.86           |
| QUANTA COMPUTER INC   | 3,013,000   | TWD  | 19,989,731                 | 0.86           |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO   | 12,516,000  | TWD  | 219,336,906                | 9.42           |
|   |             |      | <b>442,182,173</b>         | <b>18.99</b>   |
| <b>Thailand</b>   |             |      |                            |                |
| HOME PRODUCT CENTER PCL   | 36,477,700  | THB  | 11,264,047                 | 0.48           |
| MINOR INTL -UNITS- NON-VOTING DEPOS.REC.  | 20,582,700  | THB  | 16,025,275                 | 0.69           |
|   |             |      | <b>27,289,322</b>          | <b>1.17</b>    |
| <b>Turkije</b>  |             |      |                            |                |
| BIM BIRLESIK MAGAZALAR  | 1,869,710   | TRY  | 17,574,342                 | 0.75           |
| HACI OMER SABANCI HOLDING AS  | 4,990,000   | TRY  | 9,357,823                  | 0.40           |
|   |             |      | <b>26,932,165</b>          | <b>1.16</b>    |
| <b>Totaal aandelen</b>  |             |      | <b>2,256,073,242</b>       | <b>96.90</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b> |             |      | <b>2,256,073,242</b>       | <b>96.90</b>   |
| <b>Andere overdraagbare effecten</b>  |             |      |                            |                |
| <b>Rechten</b>  |             |      |                            |                |
| <b>Brazilië</b>   |             |      |                            |                |
| LOCA RENT A CAR 05/02/24 RIGHT  | 5,718       | BRL  | 21,279                     | 0.00           |
|   |             |      | <b>21,279</b>              | <b>0.00</b>    |
| <b>Totaal rechten</b>   |             |      | <b>21,279</b>              | <b>0.00</b>    |
| <b>Totaal andere overdraagbare effecten</b>   |             |      | <b>21,279</b>              | <b>0.00</b>    |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>   |             |      | <b>2,256,094,521</b>       | <b>96.90</b>   |
| Aanschaffingswaarde   |             |      | 2,170,711,328              |                |

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



Candriam Sustainable Equity Emerging Markets

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                      |              |
|----------------------|--------------|
| Volksrepubliek China | 23.41        |
| India                | 20.83        |
| Taiwan               | 18.99        |
| Zuid-Korea           | 9.48         |
| Brazilië             | 9.31         |
| Mexico               | 4.79         |
| Zuid-Afrika          | 2.74         |
| Polen                | 2.02         |
| Indonesië            | 1.90         |
| Thailand             | 1.17         |
| Turkije              | 1.16         |
| Griekenland          | 0.61         |
| Hongkong             | 0.50         |
|                      | <b>96.90</b> |

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

|   |              |
|---|--------------|
| Banken, financiële instellingen           | 20.84        |
| Elektronica en halfgeleiders              | 14.92        |
| Internet en internetdiensten              | 8.00         |
| Farmaceutica                              | 6.03         |
| Elektrische engineering                   | 5.73         |
| Verzekeringen                             | 5.73         |
| Voeding en niet-alcoholische dranken      | 5.05         |
| Machine- en apparatenbouw                 | 4.86         |
| Communicatie                              | 4.19         |
| Automobielandustrie                       | 3.75         |
| Diverse dienstverleningen                 | 3.13         |
| Nutsbedrijven                             | 3.09         |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 2.95         |
| Kleinhandel en warenhuizen                | 2.49         |
| Biotechnologie                            | 2.07         |
| Tabak en alcohol                          | 2.00         |
| Gezondheidszorg                           | 0.92         |
| Hotels en restaurants                     | 0.69         |
| Transport                                 | 0.48         |
|   | <b>96.90</b> |





Candriam Sustainable Equity EMU

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|--------------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      |                                |                |
| <b>Aandelen</b>  |             |      |                                |                |
| <b>België</b>  |             |      |                                |                |
| AEDIFICA SA  | 49,753      | EUR  | 3,166,778                      | 0.70           |
| KBC GROUPE SA  | 294,715     | EUR  | 17,305,665                     | 3.82           |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS  | 245,573     | EUR  | 6,998,831                      | 1.55           |
|  |             |      | <b>27,471,274</b>              | <b>6.07</b>    |
| <b>Finland</b>   |             |      |                                |                |
| NESTE  | 147,969     | EUR  | 4,766,081                      | 1.05           |
|  |             |      | <b>4,766,081</b>               | <b>1.05</b>    |
| <b>Frankrijk</b>   |             |      |                                |                |
| AIR LIQUIDE SA   | 51,416      | EUR  | 9,055,386                      | 2.00           |
| AXA SA   | 260,858     | EUR  | 7,692,702                      | 1.70           |
| BIOMERIEUX SA  | 94,014      | EUR  | 9,457,808                      | 2.09           |
| BUREAU VERITAS SA  | 411,818     | EUR  | 9,418,278                      | 2.08           |
| CAPGEMINI SE   | 15,059      | EUR  | 2,842,386                      | 0.63           |
| CIE DE SAINT-GOBAIN  | 36,964      | EUR  | 2,464,020                      | 0.54           |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN   | 55,822      | EUR  | 1,811,982                      | 0.40           |
| DANONE SA  | 58,919      | EUR  | 3,457,367                      | 0.76           |
| DASSAULT SYST.   | 458,635     | EUR  | 20,287,719                     | 4.48           |
| ESSILORLUXOTTICA SA  | 72,608      | EUR  | 13,185,613                     | 2.91           |
| KERING   | 8,285       | EUR  | 3,305,715                      | 0.73           |
| L'OREAL SA   | 21,223      | EUR  | 9,564,145                      | 2.11           |
| PUBLICIS GROUPE  | 29,411      | EUR  | 2,470,524                      | 0.55           |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH   | 28,464      | EUR  | 6,817,128                      | 1.51           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA  | 179,806     | EUR  | 5,135,259                      | 1.13           |
|  |             |      | <b>106,966,032</b>             | <b>23.63</b>   |
| <b>Duitsland</b>   |             |      |                                |                |
| ADIDAS AG - REG SHS  | 14,966      | EUR  | 2,756,139                      | 0.61           |
| ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE  | 46,848      | EUR  | 11,334,874                     | 2.50           |
| BEIERSDORF AG  | 157,656     | EUR  | 21,393,919                     | 4.73           |
| CARL ZEISS MEDITEC AG  | 71,671      | EUR  | 7,083,962                      | 1.57           |
| DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS   | 17,042      | EUR  | 3,178,333                      | 0.70           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS  | 295,213     | EUR  | 6,420,883                      | 1.42           |
| DUERR AG   | 148,345     | EUR  | 3,171,616                      | 0.70           |
| GRAND CITY PROPERTIES  | 278,391     | EUR  | 2,834,020                      | 0.63           |
| HANNOVER RUECK SE  | 20,829      | EUR  | 4,505,313                      | 1.00           |
| INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS  | 118,129     | EUR  | 4,465,276                      | 0.99           |
| MERCEDES-BENZ GROUP  | 63,409      | EUR  | 3,966,233                      | 0.88           |
| MUENCHENER RUECK - REG SHS   | 13,398      | EUR  | 5,025,590                      | 1.11           |
| NEMETSCHEK   | 53,017      | EUR  | 4,160,774                      | 0.92           |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE  | 54,427      | EUR  | 9,248,236                      | 2.04           |
| SIEMENS HEALTHINEERS   | 85,167      | EUR  | 4,479,784                      | 0.99           |
| SYMRISE AG   | 65,685      | EUR  | 6,544,853                      | 1.45           |
|  |             |      | <b>100,569,805</b>             | <b>22.22</b>   |
| <b>Ierland</b>   |             |      |                                |                |
| KERRY GROUP -A-  | 204,461     | EUR  | 16,082,902                     | 3.55           |
| KINGSPAN GROUP   | 147,130     | EUR  | 11,534,992                     | 2.55           |
|  |             |      | <b>27,617,894</b>              | <b>6.10</b>    |
| <b>Italië</b>  |             |      |                                |                |
| ENEL SPA   | 705,728     | EUR  | 4,749,549                      | 1.05           |
| FINCOBANK  | 1,092,669   | EUR  | 14,843,908                     | 3.28           |
| INTESA SANPAOLO  | 4,400,320   | EUR  | 11,632,246                     | 2.57           |
| MONCLER SPA  | 33,262      | EUR  | 1,852,693                      | 0.41           |
| TECHNOGYM SPA (ITA)  | 512,395     | EUR  | 4,644,861                      | 1.03           |
|  |             |      | <b>37,723,257</b>              | <b>8.33</b>    |
| <b>Nederland</b>   |             |      |                                |                |
| ALFEN NV   | 98,646      | EUR  | 5,946,381                      | 1.31           |

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



Candriam Sustainable Equity EMU

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| ASML HOLDING NV   | 37,112      | EUR  | 25,299,251                 | 5.59           |
|   |             |      | <b>31,245,632</b>          | <b>6.90</b>    |
| <b>Spanje</b>   |             |      |                            |                |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA  | 510,016     | EUR  | 4,195,392                  | 0.93           |
| BANKINTER SA - REG SHS  | 816,050     | EUR  | 4,729,826                  | 1.05           |
| EDP RENOVAVEIS SA   | 270,102     | EUR  | 5,003,640                  | 1.11           |
| IBERDROLA SA  | 542,428     | EUR  | 6,438,620                  | 1.42           |
| INDITEX SHARE FROM SPLIT  | 57,865      | EUR  | 2,281,617                  | 0.50           |
|   |             |      | <b>22,649,095</b>          | <b>5.00</b>    |
| <b>Zwitserland</b>  |             |      |                            |                |
| DSM FIRMENICH   | 127,175     | EUR  | 11,700,100                 | 2.59           |
|   |             |      | <b>11,700,100</b>          | <b>2.59</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>  |             |      |                            |                |
| RELX PLC  | 65,528      | EUR  | 2,347,213                  | 0.52           |
| UNILEVER  | 226,781     | GBP  | 9,945,481                  | 2.20           |
|   |             |      | <b>12,292,694</b>          | <b>2.72</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>   |             |      |                            |                |
| SANOFI  | 152,605     | EUR  | 13,697,825                 | 3.03           |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE   | 69,501      | EUR  | 12,633,892                 | 2.79           |
| STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS   | 193,005     | EUR  | 4,082,056                  | 0.90           |
|   |             |      | <b>30,413,773</b>          | <b>6.72</b>    |
| <b>Totaal aandelen</b>  |             |      | <b>413,415,637</b>         | <b>91.34</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b> |             |      | <b>413,415,637</b>         | <b>91.34</b>   |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>   |             |      | <b>413,415,637</b>         | <b>91.34</b>   |
| Aanschaffingswaarde   |             |      | 383,709,380                |                |

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



Candriam Sustainable Equity EMU

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Frankrijk                    | 23.63        |
| Duitsland                    | 22.22        |
| Italië                       | 8.33         |
| Nederland                    | 6.90         |
| Verenigde Staten van Amerika | 6.72         |
| Ierland                      | 6.10         |
| België                       | 6.07         |
| Spanje                       | 5.00         |
| Verenigd Koninkrijk          | 2.72         |
| Zwitserland                  | 2.59         |
| Finland                      | 1.05         |
|                              | <b>91.34</b> |

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

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Farmaceutica                         | 18.93        |
| Banken, financiële instellingen      | 16.25        |
| Elektronica en halfgeleiders         | 6.58         |
| Voeding en niet-alcoholische dranken | 6.51         |
| Verzekeringen                        | 6.31         |
| Internet en internetdiensten         | 6.03         |
| Elektrische engineering              | 4.83         |
| Nutsbedrijven                        | 3.61         |
| Chemie                               | 3.45         |
| Bouwmaterialen                       | 3.09         |
| Vastgoed                             | 2.87         |
| Diverse dienstverleningen            | 2.08         |
| Automobielandustrie                  | 1.78         |
| Communicatie                         | 1.42         |
| Kleinhandel en warenhuizen           | 1.23         |
| Milieudiensten en recyclage          | 1.11         |
| Grafische kunst en uitgeverijen      | 1.06         |
| Aardolie                             | 1.05         |
| Diverse consumptiegoederen           | 1.03         |
| Textiel en kledij                    | 1.02         |
| Machine- en apparatenbouw            | 0.70         |
| Rubber en banden                     | 0.40         |
|                                      | <b>91.34</b> |



Candriam Sustainable Equity Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      |                            |                |
| <b>Aandelen</b>  |             |      |                            |                |
| <b>België</b>  |             |      |                            |                |
| AEDIFICA SA  | 74,466      | EUR  | 4,739,761                  | 0.37           |
| KBC GROUPE SA  | 791,695     | EUR  | 46,488,330                 | 3.62           |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS  | 270,848     | EUR  | 7,719,168                  | 0.60           |
|  |             |      | <b>58,947,259</b>          | <b>4.59</b>    |
| <b>Denemarken</b>  |             |      |                            |                |
| CHRISTIAN HANSEN   | 93,125      | DKK  | 7,073,180                  | 0.55           |
| GENMAB AS  | 48,317      | DKK  | 13,967,729                 | 1.09           |
| NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS   | 438,323     | DKK  | 41,047,855                 | 3.20           |
| VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS  | 473,669     | DKK  | 13,616,820                 | 1.06           |
|  |             |      | <b>75,705,584</b>          | <b>5.89</b>    |
| <b>Finland</b>   |             |      |                            |                |
| NESTE  | 270,332     | EUR  | 8,707,394                  | 0.68           |
|  |             |      | <b>8,707,394</b>           | <b>0.68</b>    |
| <b>Frankrijk</b>   |             |      |                            |                |
| AIR LIQUIDE SA   | 75,336      | EUR  | 13,268,176                 | 1.03           |
| AXA SA   | 427,552     | EUR  | 12,608,508                 | 0.98           |
| BIOMERIEUX SA  | 168,122     | EUR  | 16,913,073                 | 1.32           |
| BUREAU VERITAS SA  | 263,511     | EUR  | 6,026,497                  | 0.47           |
| CAPGEMINI SE   | 22,081      | EUR  | 4,167,789                  | 0.32           |
| CIE DE SAINT-GOBAIN  | 64,927      | EUR  | 4,328,034                  | 0.34           |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN   | 102,622     | EUR  | 3,331,110                  | 0.26           |
| DANONE SA  | 94,815      | EUR  | 5,563,744                  | 0.43           |
| DASSAULT SYST.   | 711,885     | EUR  | 31,490,233                 | 2.45           |
| ESSILORLUXOTTICA SA  | 140,015     | EUR  | 25,426,724                 | 1.98           |
| KERING   | 10,098      | EUR  | 4,029,102                  | 0.31           |
| L'OREAL SA   | 31,162      | EUR  | 14,043,155                 | 1.09           |
| PUBLICIS GROUPE  | 42,006      | EUR  | 3,528,504                  | 0.27           |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH   | 39,748      | EUR  | 9,519,646                  | 0.74           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA  | 258,814     | EUR  | 7,391,728                  | 0.58           |
|  |             |      | <b>161,636,023</b>         | <b>12.59</b>   |
| <b>Duitsland</b>   |             |      |                            |                |
| ADIDAS AG - REG SHS  | 22,735      | EUR  | 4,186,878                  | 0.33           |
| ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE  | 80,613      | EUR  | 19,504,315                 | 1.52           |
| BEIERSDORF AG  | 273,909     | EUR  | 37,169,451                 | 2.89           |
| CARL ZEISS MEDITEC AG  | 107,977     | EUR  | 10,672,447                 | 0.83           |
| DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS   | 30,930      | EUR  | 5,768,445                  | 0.45           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS  | 432,139     | EUR  | 9,399,023                  | 0.73           |
| DUERR AG   | 251,503     | EUR  | 5,377,134                  | 0.42           |
| GRAND CITY PROPERTIES  | 475,880     | EUR  | 4,844,458                  | 0.38           |
| HANNOVER RUECK SE  | 34,410      | EUR  | 7,442,883                  | 0.58           |
| INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS  | 175,285     | EUR  | 6,625,773                  | 0.52           |
| MERCEDES-BENZ GROUP  | 111,886     | EUR  | 6,998,469                  | 0.54           |
| MUENCHENER RUECK - REG SHS   | 20,010      | EUR  | 7,505,751                  | 0.58           |
| NEMETSCHKE   | 90,543      | EUR  | 7,105,815                  | 0.55           |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE  | 76,863      | EUR  | 13,060,561                 | 1.02           |
| SIEMENS HEALTHINEERS   | 139,593     | EUR  | 7,342,592                  | 0.57           |
| SYMRISE AG   | 63,018      | EUR  | 6,279,114                  | 0.49           |
|  |             |      | <b>159,283,109</b>         | <b>12.40</b>   |
| <b>Hongkong</b>  |             |      |                            |                |
| PRUDENTIAL PLC   | 502,936     | GBP  | 5,149,210                  | 0.40           |
|  |             |      | <b>5,149,210</b>           | <b>0.40</b>    |
| <b>Ierland</b>   |             |      |                            |                |
| KERRY GROUP -A-  | 369,180     | EUR  | 29,039,699                 | 2.26           |
| KINGSPAN GROUP   | 272,764     | EUR  | 21,384,698                 | 1.67           |
|  |             |      | <b>50,424,397</b>          | <b>3.93</b>    |

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



Candriam Sustainable Equity Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Italië</b>                           |             |      |                            |                |
| ENEL SPA                                | 1,057,923   | EUR  | 7,119,822                  | 0.55           |
| FINCOBANK                               | 2,634,678   | EUR  | 35,792,101                 | 2.79           |
| INTESA SANPAOLO                         | 7,576,716   | EUR  | 20,029,049                 | 1.56           |
| MONCLER SPA                             | 60,372      | EUR  | 3,362,720                  | 0.26           |
| TECHNOGYM SPA (ITA)                     | 855,882     | EUR  | 7,758,570                  | 0.60           |
|   |             |      | <b>74,062,262</b>          | <b>5.77</b>    |
| <b>Nederland</b>                        |             |      |                            |                |
| ALFEN NV                                | 142,483     | EUR  | 8,588,875                  | 0.67           |
| ASML HOLDING NV                         | 54,268      | EUR  | 36,994,496                 | 2.88           |
|   |             |      | <b>45,583,371</b>          | <b>3.55</b>    |
| <b>Noorwegen</b>                        |             |      |                            |                |
| TOMRA SYSTEMS ASA                       | 1,336,519   | NOK  | 14,707,249                 | 1.15           |
|   |             |      | <b>14,707,249</b>          | <b>1.15</b>    |
| <b>Spanje</b>                           |             |      |                            |                |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA      | 720,410     | EUR  | 5,926,093                  | 0.46           |
| BANKINTER SA - REG SHS                  | 1,208,870   | EUR  | 7,006,611                  | 0.55           |
| EDP RENOVAVEIS SA                       | 387,366     | EUR  | 7,175,955                  | 0.56           |
| IBERDROLA SA                            | 860,531     | EUR  | 10,214,503                 | 0.80           |
|   |             |      | <b>30,323,162</b>          | <b>2.36</b>    |
| <b>Zweden</b>                           |             |      |                            |                |
| ASSA ABLOY -B- NEW I                    | 236,810     | SEK  | 6,175,248                  | 0.48           |
| HEXAGON - REG SHS -B-                   | 1,889,914   | SEK  | 20,533,133                 | 1.60           |
|   |             |      | <b>26,708,381</b>          | <b>2.08</b>    |
| <b>Zwitserland</b>                      |             |      |                            |                |
| ABB LTD PREFERENTIAL SHARE              | 213,880     | CHF  | 8,580,966                  | 0.67           |
| DSM FIRMENICH                           | 180,930     | EUR  | 16,645,560                 | 1.30           |
| LONZA GROUP                             | 24,062      | CHF  | 9,154,275                  | 0.71           |
| NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE          | 278,366     | CHF  | 25,411,340                 | 1.98           |
| SGS LTD                                 | 73,718      | CHF  | 5,751,859                  | 0.45           |
| SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE            | 513,664     | CHF  | 10,690,974                 | 0.83           |
| TECAN GROUP NAM.AKT                     | 63,706      | CHF  | 23,530,860                 | 1.83           |
|   |             |      | <b>99,765,834</b>          | <b>7.77</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>              |             |      |                            |                |
| ASTRAZENECA PLC                         | 255,451     | GBP  | 31,247,829                 | 2.43           |
| BIG YELLOW GROUP PLC                    | 466,724     | GBP  | 6,581,694                  | 0.51           |
| COMPASS GROUP                           | 1,619,696   | GBP  | 40,111,564                 | 3.12           |
| CRODA INTL - REG SHS                    | 124,903     | GBP  | 7,278,982                  | 0.57           |
| HALMA PLC                               | 660,765     | GBP  | 17,416,044                 | 1.36           |
| INTERTEK GROUP PLC                      | 194,648     | GBP  | 9,537,539                  | 0.74           |
| JOHNSON MATTHEY                         | 331,631     | GBP  | 6,496,378                  | 0.51           |
| LSE GROUP                               | 49,098      | GBP  | 5,254,571                  | 0.41           |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT      | 4,720,992   | GBP  | 5,655,057                  | 0.44           |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC             | 604,031     | GBP  | 37,780,255                 | 2.94           |
| RELX PLC                                | 288,599     | EUR  | 10,337,616                 | 0.80           |
| RENTOKIL INITIAL PLC                    | 1,905,572   | GBP  | 9,693,337                  | 0.75           |
| SPIRAX-SARCO ENGIN                      | 134,251     | GBP  | 16,274,961                 | 1.27           |
| UNILEVER                                | 43,240      | GBP  | 1,896,290                  | 0.15           |
| UNILEVER                                | 668,592     | GBP  | 29,319,135                 | 2.28           |
| UNITE GROUP PLC                         | 523,263     | GBP  | 6,304,155                  | 0.49           |
|   |             |      | <b>241,185,407</b>         | <b>18.78</b>   |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>     |             |      |                            |                |
| GSK REG SHS                             | 571,435     | GBP  | 9,563,153                  | 0.74           |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE            | 491,791     | CHF  | 51,580,662                 | 4.02           |
| ROCHE HOLDING LTD                       | 146,377     | CHF  | 38,495,403                 | 3.00           |
| SANOFI                                  | 282,025     | EUR  | 25,314,564                 | 1.97           |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                   | 71,200      | EUR  | 12,942,736                 | 1.01           |
| STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS | 265,746     | EUR  | 5,620,528                  | 0.44           |
|   |             |      | <b>143,517,046</b>         | <b>11.17</b>   |

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



Candriam Sustainable Equity Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|---------------------------------|----------------|
| Totaal aandelen  |             | 1,195,705,688                   | 93.10          |
| Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt |             | 1,195,705,688                   | 93.10          |
| Totaal van de effectenportefeuille   |             | 1,195,705,688                   | 93.10          |
| Aanschaffingswaarde  |             | 1,178,834,613                   |                |



Candriam Sustainable Equity Europe

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Verenigd Koninkrijk          | 18.78        |
| Frankrijk                    | 12.59        |
| Duitsland                    | 12.40        |
| Verenigde Staten van Amerika | 11.17        |
| Zwitserland                  | 7.77         |
| Denemarken                   | 5.89         |
| Italië                       | 5.77         |
| België                       | 4.59         |
| Ierland                      | 3.93         |
| Nederland                    | 3.55         |
| Spanje                       | 2.36         |
| Zweden                       | 2.08         |
| Noorwegen                    | 1.15         |
| Finland                      | 0.68         |
| Hongkong                     | 0.40         |
|                              | <b>93.10</b> |

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

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Farmaceutica                         | 24.58        |
| Banken, financiële instellingen      | 12.63        |
| Voeding en niet-alcoholische dranken | 9.14         |
| Machine- en apparatenbouw            | 4.91         |
| Elektronica en halfgeleiders         | 4.75         |
| Verzekeringen                        | 4.07         |
| Diverse consumptiegoederen           | 3.55         |
| Internet en internetdiensten         | 3.33         |
| Hotels en restaurants                | 3.12         |
| Nutsbedrijven                        | 2.99         |
| Chemie                               | 2.80         |
| Vastgoed                             | 2.79         |
| Elektrische engineering              | 2.69         |
| Bouwmaterialen                       | 2.00         |
| Diverse dienstverleningen            | 1.67         |
| Biotechnologie                       | 1.64         |
| Textiel en kledij                    | 1.33         |
| Grafische kunst en uitgeverijen      | 1.08         |
| Automobielandustrie                  | 0.98         |
| Communicatie                         | 0.73         |
| Aardolie                             | 0.68         |
| Milieudiensten en recyclage          | 0.56         |
| Edelmetalen en edelstenen            | 0.51         |
| Kleinhandel en warenhuizen           | 0.31         |
| Rubber en banden                     | 0.26         |
|                                      | <b>93.10</b> |



Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      |                            |                |
| <b>Aandelen</b>  |             |      |                            |                |
| <b>België</b>  |             |      |                            |                |
| AEDIFICA SA  | 100,106     | EUR  | 6,371,747                  | 2.10           |
| BARCO - REG SHS  | 318,814     | EUR  | 5,276,372                  | 1.74           |
| KBC ANCORA CVA   | 270,613     | EUR  | 11,235,851                 | 3.70           |
| KINEPOLIS GROUP SA   | 101,978     | EUR  | 4,558,417                  | 1.50           |
| LOTUS BAKERIES NV  | 340         | EUR  | 2,798,200                  | 0.92           |
| SHURGARD SELF STORAGE LTD  | 66,761      | EUR  | 2,994,898                  | 0.99           |
| SOFINA SA  | 7,563       | EUR  | 1,704,700                  | 0.56           |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS  | 291,767     | EUR  | 8,315,360                  | 2.74           |
|  |             |      | <b>43,255,545</b>          | <b>14.25</b>   |
| <b>Denemarken</b>  |             |      |                            |                |
| CHRISTIAN HANSEN   | 92,728      | DKK  | 7,043,027                  | 2.32           |
| TOPDANMARK AS  | 210,841     | DKK  | 9,118,611                  | 3.00           |
|  |             |      | <b>16,161,638</b>          | <b>5.32</b>    |
| <b>Finland</b>   |             |      |                            |                |
| HARVIA-REGISTERED SHS  | 75,957      | EUR  | 2,066,030                  | 0.68           |
|  |             |      | <b>2,066,030</b>           | <b>0.68</b>    |
| <b>Frankrijk</b>   |             |      |                            |                |
| ANTIN INF PARTN --- SHS  | 68,120      | EUR  | 938,694                    | 0.31           |
| BIOMERIEUX SA  | 126,969     | EUR  | 12,773,080                 | 4.21           |
| BUREAU VERITAS SA  | 124,330     | EUR  | 2,843,427                  | 0.94           |
| ESKER SA   | 15,496      | EUR  | 2,473,162                  | 0.81           |
| SEB SA   | 39,715      | EUR  | 4,487,795                  | 1.48           |
|  |             |      | <b>23,516,158</b>          | <b>7.75</b>    |
| <b>Duitsland</b>   |             |      |                            |                |
| CARL ZEISS MEDITEC AG  | 97,135      | EUR  | 9,600,823                  | 3.16           |
| DUERR AG   | 204,452     | EUR  | 4,371,184                  | 1.44           |
| GRAND CITY PROPERTIES  | 322,155     | EUR  | 3,279,538                  | 1.08           |
| HELLOFRESH SE  | 73,547      | EUR  | 1,052,458                  | 0.35           |
| NEMETSCHKE   | 62,655      | EUR  | 4,917,164                  | 1.62           |
| STABILUS SE BEARER SHS   | 40,672      | EUR  | 2,509,462                  | 0.83           |
| SYMRISE AG   | 14,633      | EUR  | 1,458,032                  | 0.48           |
|  |             |      | <b>27,188,661</b>          | <b>8.95</b>    |
| <b>Ierland</b>   |             |      |                            |                |
| GREENCORE GROUP PLC  | 1,633,072   | GBP  | 1,817,665                  | 0.60           |
| KERRY GROUP -A-  | 107,326     | EUR  | 8,442,263                  | 2.78           |
| KINGSPAN GROUP   | 106,219     | EUR  | 8,327,570                  | 2.74           |
|  |             |      | <b>18,587,498</b>          | <b>6.12</b>    |
| <b>Italië</b>  |             |      |                            |                |
| BFF BANK S.P.A   | 797,042     | EUR  | 8,225,473                  | 2.71           |
| FINECOBANK   | 821,097     | EUR  | 11,154,602                 | 3.67           |
| ILLIMITY BANK SPA - BEARER SHS   | 278,600     | EUR  | 1,519,763                  | 0.50           |
| INDUSTRIE DE NORA  | 77,266      | EUR  | 1,212,304                  | 0.40           |
| MONCLER SPA  | 74,358      | EUR  | 4,141,741                  | 1.36           |
| TECHNOGYM SPA (ITA)  | 730,505     | EUR  | 6,622,028                  | 2.18           |
|  |             |      | <b>32,875,911</b>          | <b>10.83</b>   |
| <b>Nederland</b>   |             |      |                            |                |
| ALFEN NV   | 134,263     | EUR  | 8,093,374                  | 2.67           |
|  |             |      | <b>8,093,374</b>           | <b>2.67</b>    |
| <b>Noorwegen</b>   |             |      |                            |                |
| TOMRA SYSTEMS ASAÅ   | 694,621     | NOK  | 7,643,710                  | 2.52           |
|  |             |      | <b>7,643,710</b>           | <b>2.52</b>    |
| <b>Spanje</b>  |             |      |                            |                |
| BANKINTER SA - REG SHS   | 1,651,249   | EUR  | 9,570,639                  | 3.15           |
| LINEA DIRECTA - BEARER SHS   | 1,596,799   | EUR  | 1,358,876                  | 0.45           |
|  |             |      | <b>10,929,515</b>          | <b>3.60</b>    |

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





Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Zweden</b>   |             |      |                            |                |
| BICO AB   | 76,510      | SEK  | 391,467                    | 0.13           |
| CELLAVISION   | 37,159      | SEK  | 707,632                    | 0.23           |
| MIPS AB   | 65,570      | SEK  | 2,146,891                  | 0.71           |
| RVCR HOLDING AB REGISTERED SHS  | 404,767     | SEK  | 2,190,632                  | 0.72           |
| SWECO ABĀ   | 293,140     | SEK  | 3,557,441                  | 1.17           |
| THULE CORP  | 58,616      | SEK  | 1,445,326                  | 0.48           |
|   |             |      | <b>10,439,389</b>          | <b>3.44</b>    |
| <b>Zwitserland</b>  |             |      |                            |                |
| BACHEM HOLDING LTD SHARES   | 33,581      | CHF  | 2,347,817                  | 0.77           |
| SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE  | 374,778     | CHF  | 7,800,317                  | 2.57           |
| TECAN GROUP NAM.AKT   | 28,562      | CHF  | 10,549,845                 | 3.47           |
|   |             |      | <b>20,697,979</b>          | <b>6.82</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>  |             |      |                            |                |
| ADMIRAL GROUP PLC   | 251,744     | GBP  | 7,797,368                  | 2.57           |
| BIG YELLOW GROUP PLC  | 281,546     | GBP  | 3,970,333                  | 1.31           |
| CLOSE BROTHERS GROUP PLC  | 163,883     | GBP  | 1,501,623                  | 0.49           |
| CRODA INTL - REG SHS  | 51,358      | GBP  | 2,992,994                  | 0.99           |
| GRAINGER PLC  | 1,176,453   | GBP  | 3,589,570                  | 1.18           |
| HALMA PLC   | 489,249     | GBP  | 12,895,328                 | 4.25           |
| INTERTEK GROUP PLC  | 184,607     | GBP  | 9,045,541                  | 2.98           |
| JOHNSON MATTHEY   | 210,294     | GBP  | 4,119,486                  | 1.36           |
| PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC REIT  | 4,175,795   | GBP  | 5,001,991                  | 1.65           |
| RENTOKIL INITIAL PLC  | 843,011     | GBP  | 4,288,261                  | 1.41           |
| SPIRAX-SARCO ENGIN  | 84,111      | GBP  | 10,196,596                 | 3.36           |
| UNITE GROUP PLC   | 750,166     | GBP  | 9,037,832                  | 2.98           |
| WISE PLC  | 154,017     | GBP  | 1,553,411                  | 0.51           |
|   |             |      | <b>75,990,334</b>          | <b>25.03</b>   |
| <b>Totaal aandelen</b>  |             |      | <b>297,445,742</b>         | <b>97.97</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      | <b>297,445,742</b>         | <b>97.97</b>   |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>   |             |      | <b>297,445,742</b>         | <b>97.97</b>   |
| Aanschaffingswaarde   |             |      | 317,946,751                |                |

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



Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                     |              |
|---------------------|--------------|
| Verenigd Koninkrijk | 25.03        |
| België              | 14.25        |
| Italië              | 10.83        |
| Duitsland           | 8.95         |
| Frankrijk           | 7.75         |
| Zwitserland         | 6.82         |
| Ierland             | 6.12         |
| Denemarken          | 5.32         |
| Spanje              | 3.60         |
| Zweden              | 3.44         |
| Nederland           | 2.67         |
| Noorwegen           | 2.52         |
| Finland             | 0.68         |
|                     | <b>97.97</b> |

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

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| Banken, financiële instellingen      | 23.13        |
| Vastgoed                             | 14.02        |
| Farmaceutica                         | 10.84        |
| Machine- en apparatenbouw            | 7.32         |
| Verzekeringen                        | 6.02         |
| Voeding en niet-alcoholische dranken | 4.65         |
| Diverse dienstverleningen            | 4.59         |
| Textiel en kledij                    | 4.34         |
| Elektronica en halfgeleiders         | 4.25         |
| Diverse consumptiegoederen           | 4.14         |
| Bouwmaterialen                       | 3.91         |
| Internet en internetdiensten         | 3.36         |
| Biotechnologie                       | 2.68         |
| Hotels en restaurants                | 1.50         |
| Chemie                               | 1.47         |
| Edelmetalen en edelstenen            | 1.36         |
| Nutsbedrijven                        | 0.40         |
|                                      | <b>97.97</b> |



Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swa arde (in USD) | % netto-activa |
|--|-------------|------|---------------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      |                                 |                |
| <b>Aandelen</b>  |             |      |                                 |                |
| <b>Canada</b>  |             |      |                                 |                |
| BALLARD POWER SYSTEMS INC  | 161,449     | CAD  | 601,175                         | 0.21           |
|  |             |      | <b>601,175</b>                  | <b>0.21</b>    |
| <b>Frankrijk</b>   |             |      |                                 |                |
| ALSTOM SA  | 199,776     | EUR  | 2,687,914                       | 0.92           |
| CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN   | 225,757     | EUR  | 8,094,955                       | 2.78           |
|  |             |      | <b>10,782,869</b>               | <b>3.70</b>    |
| <b>Duitsland</b>   |             |      |                                 |                |
| INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS  | 148,418     | EUR  | 6,197,308                       | 2.13           |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE  | 56,972      | EUR  | 10,693,766                      | 3.67           |
|  |             |      | <b>16,891,074</b>               | <b>5.80</b>    |
| <b>Japan</b>   |             |      |                                 |                |
| DENSO CORP   | 171,000     | JPY  | 2,579,919                       | 0.89           |
| NGK INSULATORS LTD   | 255,200     | JPY  | 3,051,068                       | 1.05           |
| NIDEC CORP   | 40,000      | JPY  | 1,615,832                       | 0.55           |
| PANASONIC HLDGS - REG SHS  | 309,700     | JPY  | 3,067,783                       | 1.05           |
| ROHM CO LTD  | 154,900     | JPY  | 2,969,338                       | 1.02           |
| SHIMANO INC  | 35,500      | JPY  | 5,498,245                       | 1.89           |
| TDK CORP   | 117,800     | JPY  | 5,612,588                       | 1.93           |
| TOYOTA MOTOR CORP  | 290,400     | JPY  | 5,336,085                       | 1.83           |
|  |             |      | <b>29,730,858</b>               | <b>10.20</b>   |
| <b>Nederland</b>   |             |      |                                 |                |
| ALFEN NV   | 102,415     | EUR  | 6,819,641                       | 2.34           |
|  |             |      | <b>6,819,641</b>                | <b>2.34</b>    |
| <b>Noorwegen</b>   |             |      |                                 |                |
| NEL ASA  | 2,225,724   | NOK  | 1,510,012                       | 0.52           |
|  |             |      | <b>1,510,012</b>                | <b>0.52</b>    |
| <b>Volksrepubliek China</b>  |             |      |                                 |                |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A   | 134,100     | CNY  | 3,086,935                       | 1.06           |
| LONGI GREEN ENE - REGISTERED SHS -A-   | 240,692     | CNY  | 777,170                         | 0.27           |
| NXP SEMICONDUCTORS   | 37,007      | USD  | 8,499,768                       | 2.92           |
|  |             |      | <b>12,363,873</b>               | <b>4.24</b>    |
| <b>Zwitserland</b>   |             |      |                                 |                |
| STMICROELECTRONICS NV  | 106,023     | EUR  | 5,294,919                       | 1.82           |
|  |             |      | <b>5,294,919</b>                | <b>1.82</b>    |
| <b>Taiwan</b>  |             |      |                                 |                |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)   | 96,206      | USD  | 10,005,424                      | 3.43           |
|  |             |      | <b>10,005,424</b>               | <b>3.43</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |             |      |                                 |                |
| JOHNSON MATTHEY  | 202,703     | GBP  | 4,386,327                       | 1.51           |
|  |             |      | <b>4,386,327</b>                | <b>1.51</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>  |             |      |                                 |                |
| ALPHABET INC -A-   | 42,148      | USD  | 5,887,654                       | 2.02           |
| APTIV PLC  | 126,478     | USD  | 11,347,606                      | 3.89           |
| CISCO SYSTEMS INC  | 283,063     | USD  | 14,300,343                      | 4.91           |
| ITT INC  | 85,910      | USD  | 10,250,781                      | 3.52           |
| MICROSOFT CORP   | 42,594      | USD  | 16,017,047                      | 5.50           |
| NVIDIA CORP  | 15,794      | USD  | 7,821,505                       | 2.68           |
| OKTA -A-   | 32,299      | USD  | 2,924,028                       | 1.00           |
| ON SEMICONDUCTOR CORP  | 95,087      | USD  | 7,942,617                       | 2.73           |
| PALO ALTO NETWORKS   | 36,557      | USD  | 10,779,928                      | 3.70           |
| PTC INC  | 61,561      | USD  | 10,770,713                      | 3.70           |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE  | 63,471      | EUR  | 12,745,185                      | 4.37           |
| SENSATA TECH(S) -REGISTERED SHS  | 154,093     | USD  | 5,789,274                       | 1.99           |
| SERVICENOW INC   | 16,072      | USD  | 11,354,707                      | 3.90           |
| SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC  | 22,957      | USD  | 2,148,775                       | 0.74           |
| TE CONNECTIVITY LTD - REG SHS  | 103,052     | USD  | 14,478,806                      | 4.97           |

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



Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in USD) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| TESLA MOTORS INC  | 23,181      | USD  | 5,760,015                  | 1.98           |
| TWILIO INC  | 29,372      | USD  | 2,228,454                  | 0.76           |
| WABTEC CORP   | 110,069     | USD  | 13,967,756                 | 4.79           |
| ZEBRA TECHNOLOGIES -A-  | 28,006      | USD  | 7,654,880                  | 2.63           |
|   |             |      | <b>174,170,074</b>         | <b>59.78</b>   |
| <b>Totaal aandelen</b>  |             |      | <b>272,556,246</b>         | <b>93.54</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b> |             |      | <b>272,556,246</b>         | <b>93.54</b>   |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>   |             |      | <b>272,556,246</b>         | <b>93.54</b>   |
| Aanschaffingswaarde   |             |      | 277,214,733                |                |

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



Candriam Sustainable Equity Future Mobility

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Verenigde Staten van Amerika | 59.78        |
| Japan                        | 10.20        |
| Duitsland                    | 5.80         |
| Volksrepubliek China         | 4.24         |
| Frankrijk                    | 3.70         |
| Taiwan                       | 3.43         |
| Nederland                    | 2.34         |
| Zwitserland                  | 1.82         |
| Verenigd Koninkrijk          | 1.51         |
| Noorwegen                    | 0.52         |
| Canada                       | 0.21         |
|                              | <b>93.54</b> |

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

|   |              |
|---|--------------|
| Elektronica en halfgeleiders              | 23.15        |
| Internet en internetdiensten              | 20.58        |
| Elektrische engineering                   | 11.90        |
| Automobieliindustrie                      | 10.48        |
| Banken, financiële instellingen           | 7.31         |
| Machine- en apparatenbouw                 | 6.90         |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 4.91         |
| Diverse dienstverleningen                 | 3.52         |
| Rubber en banden                          | 2.78         |
| Edelmetalen en edelstenen                 | 1.51         |
| Biotechnologie                            | 0.52         |
|   | <b>93.54</b> |



Candriam Sustainable Equity Japan

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in JPY) | % netto-activa |
|--|-------------|------|----------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      |                            |                |
| <b>Aandelen</b>  |             |      |                            |                |
| <b>Japan</b>   |             |      |                            |                |
| ADVANTEST CORP   | 120,700     | JPY  | 578,997,900                | 0.75           |
| AJINOMOTO CO INC   | 247,800     | JPY  | 1,348,032,000              | 1.74           |
| ASTELLAS PHARMA  | 487,100     | JPY  | 821,250,600                | 1.06           |
| BAYCURR CONSULT --- REGISTERED SHS   | 72,800      | JPY  | 360,432,800                | 0.47           |
| BRIDGESTONE CORP   | 102,800     | JPY  | 600,352,000                | 0.78           |
| CANON INC  | 523,600     | JPY  | 1,895,432,000              | 2.45           |
| CAPCOM CO LTD  | 190,500     | JPY  | 867,918,000                | 1.12           |
| CENTRAL JAPAN RAILWAY CO   | 488,300     | JPY  | 1,750,067,200              | 2.26           |
| CHUGAI PHARMACEUTICAL  | 176,400     | JPY  | 942,328,800                | 1.22           |
| DAI NIPPON PRINTING CO LTD   | 165,400     | JPY  | 690,214,200                | 0.89           |
| DAIFUKU CO   | 2,900       | JPY  | 8,272,250                  | 0.01           |
| DAIICHI SANKYO CO LTD  | 164,600     | JPY  | 637,331,200                | 0.82           |
| DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD  | 367,633     | JPY  | 1,570,528,176              | 2.03           |
| DENSO CORP   | 698,500     | JPY  | 1,485,709,500              | 1.92           |
| DENTSU GROUP - REG SHS   | 154,700     | JPY  | 559,704,600                | 0.72           |
| EAST JAPAN RAILWAY CO  | 193,900     | JPY  | 1,576,213,100              | 2.04           |
| EBARA CORPORATION  | 92,000      | JPY  | 768,016,000                | 0.99           |
| FANUC CORP SHS   | 419,300     | JPY  | 1,738,837,100              | 2.25           |
| FAST RETAILING CO LTD  | 49,100      | JPY  | 1,718,009,000              | 2.22           |
| FUJIFILM HOLDINGS CORP   | 178,000     | JPY  | 1,508,194,000              | 1.95           |
| FUJITSU LTD  | 50,300      | JPY  | 1,070,132,500              | 1.39           |
| GLP J-REIT   | 1,750       | JPY  | 245,875,000                | 0.32           |
| HIROSE ELECTRIC CO   | 21,400      | JPY  | 341,651,000                | 0.44           |
| HITACHI CONST MACH.  | 295,100     | JPY  | 1,099,837,700              | 1.42           |
| HITACHI LTD  | 263,500     | JPY  | 2,679,795,000              | 3.47           |
| HOYA CORP  | 96,600      | JPY  | 1,702,575,000              | 2.20           |
| IBIDEN   | 76,800      | JPY  | 600,192,000                | 0.78           |
| ISETAN MITSUKOSHI  | 78,600      | JPY  | 120,572,400                | 0.16           |
| JAPAN METRO FUND INVESTMENT CORP   | 720         | JPY  | 73,368,000                 | 0.09           |
| JAPAN POST BANK  | 837,700     | JPY  | 1,202,937,200              | 1.56           |
| JP REAL ESTATE INVESTMENT  | 1,382       | JPY  | 807,088,000                | 1.04           |
| KDDI CORP  | 477,500     | JPY  | 2,142,065,000              | 2.77           |
| KIKKOMAN CORP  | 44,700      | JPY  | 385,939,800                | 0.50           |
| KOBE STEEL   | 176,600     | JPY  | 322,206,700                | 0.42           |
| KUBOTA CORP  | 318,800     | JPY  | 676,653,000                | 0.88           |
| MEIJI HLDGS  | 14,000      | JPY  | 46,886,000                 | 0.06           |
| MINEBEA MITSUMI  | 245,500     | JPY  | 711,581,750                | 0.92           |
| mitsubishi chemical group corporation  | 344,500     | JPY  | 297,648,000                | 0.39           |
| MITSUI FUDOSAN CO LTD  | 96,200      | JPY  | 332,659,600                | 0.43           |
| MONOTARO CO LTD  | 163,900     | JPY  | 252,324,050                | 0.33           |
| MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING  | 185,700     | JPY  | 1,029,892,200              | 1.33           |
| NEC CORP   | 121,500     | JPY  | 1,014,525,000              | 1.31           |
| NIDEC CORP   | 215,700     | JPY  | 1,228,411,500              | 1.59           |
| NIKON CORP   | 117,800     | JPY  | 164,448,800                | 0.21           |
| NINTENDO CO LTD  | 251,300     | JPY  | 1,849,316,700              | 2.39           |
| NIPPON BUILDING FD   | 17          | JPY  | 10,387,000                 | 0.01           |
| NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP  | 9,839,700   | JPY  | 1,695,380,310              | 2.19           |
| NISSAN CHEMICAL CORP   | 152,100     | JPY  | 837,462,600                | 1.08           |
| NITTO DENKO CORP   | 126,800     | JPY  | 1,337,740,000              | 1.73           |
| NOMURA HOLDINGS INC  | 822,200     | JPY  | 524,316,940                | 0.68           |
| NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND   | 1,387       | JPY  | 228,855,000                | 0.30           |
| NOMURA RESEARCH INSTITUTE  | 99,100      | JPY  | 406,409,100                | 0.53           |
| NTT DATA GROUP CORPORATION   | 245,800     | JPY  | 491,354,200                | 0.64           |
| OBAYASHI CORP  | 253,200     | JPY  | 308,904,000                | 0.40           |

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



Candriam Sustainable Equity Japan

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in JPY) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| OJI HOLDINGS  | 320,500     | JPY  | 174,031,500                | 0.23           |
| ONO PHARMACEUTICAL CO LTD   | 18,500      | JPY  | 46,546,000                 | 0.06           |
| ORIX CORP   | 727,800     | JPY  | 1,933,036,800              | 2.50           |
| OSAKA SECURITIES EXCHANGE   | 148,800     | JPY  | 443,870,400                | 0.57           |
| PANASONIC HLDGS - REG SHS   | 941,700     | JPY  | 1,315,084,050              | 1.70           |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD   | 146,000     | JPY  | 870,598,000                | 1.13           |
| RENASAS ELECTRONICS   | 46,600      | JPY  | 118,783,400                | 0.15           |
| RESONA HOLDINGS INC   | 917,700     | JPY  | 657,532,050                | 0.85           |
| RICOH CO LTD  | 617,400     | JPY  | 668,644,200                | 0.87           |
| SECOM CO LTD  | 55,400      | JPY  | 562,587,000                | 0.73           |
| SEKISUI CHEMICAL CO LTD   | 1,200       | JPY  | 2,439,000                  | 0.00           |
| SEKISUI HOUSE LTD   | 291,500     | JPY  | 912,978,000                | 1.18           |
| SHIMADZU CORPORATION  | 140,500     | JPY  | 553,851,000                | 0.72           |
| SHISEIDO  | 217,500     | JPY  | 924,810,000                | 1.20           |
| SO-NET M3   | 57,800      | JPY  | 134,847,400                | 0.17           |
| SONY CORP   | 244,900     | JPY  | 3,284,109,000              | 4.25           |
| SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES   | 5,100       | JPY  | 18,130,500                 | 0.02           |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC   | 338,200     | JPY  | 2,326,816,000              | 3.01           |
| SUNTORY   | 53,400      | JPY  | 248,310,000                | 0.32           |
| SYSMEX  | 82,400      | JPY  | 647,499,200                | 0.84           |
| T&D HOLDING   | 177,600     | JPY  | 397,912,800                | 0.51           |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL   | 526,000     | JPY  | 2,132,404,000              | 2.76           |
| TIS SHS   | 40,900      | JPY  | 127,076,300                | 0.16           |
| TOKYO ELECTRON LTD  | 76,500      | JPY  | 1,932,007,500              | 2.50           |
| TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP   | 184,000     | JPY  | 165,857,600                | 0.21           |
| TOPPAN HOLDINGS INC.  | 222,000     | JPY  | 873,570,000                | 1.13           |
| TOTO LTD  | 49,400      | JPY  | 183,422,200                | 0.24           |
| TOYOTA MOTOR CORP   | 1,723,600   | JPY  | 4,464,985,800              | 5.78           |
| UNITED URBAN INVESTMENT CORP  | 1,732       | JPY  | 249,581,200                | 0.32           |
| WEST JAPAN RAILWAY COMPANY  | 150,600     | JPY  | 885,678,600                | 1.15           |
| YAKULT HONSHA CO LTD  | 256,500     | JPY  | 812,335,500                | 1.05           |
| YASKAWA ELECTRIC CORP   | 185,200     | JPY  | 1,090,828,000              | 1.41           |
|   |             |      | <b>76,825,394,476</b>      | <b>99.43</b>   |
| <b>Totaal aandelen</b>  |             |      | <b>76,825,394,476</b>      | <b>99.43</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      | <b>76,825,394,476</b>      | <b>99.43</b>   |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>   |             |      | <b>76,825,394,476</b>      | <b>99.43</b>   |
| Aanschaffingswaarde   |             |      | 71,595,896,068             |                |

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



Candriam Sustainable Equity Japan

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|       |              |
|-------|--------------|
| Japan | 99.43        |
|       | <b>99.43</b> |

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

|   |              |
|---|--------------|
| Elektronica en halfgeleiders              | 25.89        |
| Banken, financiële instellingen           | 15.00        |
| Automobielandustrie                       | 7.70         |
| Farmaceutica                              | 7.14         |
| Transport                                 | 5.45         |
| Communicatie                              | 4.97         |
| Machine- en apparatenbouw                 | 4.25         |
| Bouwmaterialen                            | 4.18         |
| Grafische kunst en uitgeverijen           | 3.88         |
| Voeding en niet-alcoholische dranken      | 3.18         |
| Chemie                                    | 2.82         |
| Vastgoed                                  | 2.74         |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 2.70         |
| Internet en internetdiensten              | 2.46         |
| Elektrische engineering                   | 2.25         |
| Kleinhandel en warenhuizen                | 2.22         |
| Diverse dienstverleningen                 | 1.19         |
| Rubber en banden                          | 0.78         |
| Mijnen, staalfabrieken en chemie          | 0.42         |
| Papier en hout                            | 0.23         |
|   | <b>99.43</b> |





Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swa arde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|---------------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      |                                 |                |
| <b>Aandelen</b>  |             |      |                                 |                |
| <b>Oostenrijk</b>  |             |      |                                 |                |
| CA-IMMOBILIEN-ANLAGEN AG   | 12,011      | EUR  | 389,757                         | 0.07           |
| VERBUND AG   | 32,469      | EUR  | 2,729,019                       | 0.47           |
|  |             |      | <b>3,118,776</b>                | <b>0.53</b>    |
| <b>België</b>  |             |      |                                 |                |
| SHURGARD SELF STORAGE LTD  | 3,936       | EUR  | 176,569                         | 0.03           |
| UCB  | 35,419      | EUR  | 2,794,559                       | 0.48           |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS  | 5,779       | EUR  | 164,702                         | 0.03           |
|  |             |      | <b>3,135,830</b>                | <b>0.54</b>    |
| <b>Denemarken</b>  |             |      |                                 |                |
| A.P. MOELLER-MAERSK -A-  | 1,799       | DKK  | 2,891,123                       | 0.50           |
| A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-  | 2,159       | DKK  | 3,516,008                       | 0.60           |
| COLOPLAST -B-  | 18,662      | DKK  | 1,932,654                       | 0.33           |
| H LUNDBECK SHS   | 177,922     | DKK  | 781,902                         | 0.13           |
| ISS A/S  | 42,895      | DKK  | 742,005                         | 0.13           |
| NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS   | 252,165     | DKK  | 23,614,624                      | 4.04           |
| ORSTED   | 12,335      | DKK  | 619,352                         | 0.11           |
| PANDORA  | 11,847      | DKK  | 1,483,070                       | 0.25           |
|  |             |      | <b>35,580,738</b>               | <b>6.09</b>    |
| <b>Finland</b>   |             |      |                                 |                |
| KONE OYJ -B-   | 32,661      | EUR  | 1,474,971                       | 0.25           |
| NOKIA OYJ  | 1,582,648   | EUR  | 4,830,242                       | 0.83           |
|  |             |      | <b>6,305,213</b>                | <b>1.08</b>    |
| <b>Frankrijk</b>   |             |      |                                 |                |
| ACCOR SA   | 108,438     | EUR  | 3,751,955                       | 0.64           |
| AIR LIQUIDE SA   | 49,729      | EUR  | 8,758,271                       | 1.50           |
| BIC(SOCIETE)   | 1,897       | EUR  | 119,226                         | 0.02           |
| BOUYGUES SA  | 208,362     | EUR  | 7,109,311                       | 1.22           |
| CARREFOUR SA   | 190,630     | EUR  | 3,157,786                       | 0.54           |
| CIE DE SAINT-GOBAIN  | 103,789     | EUR  | 6,918,575                       | 1.18           |
| CREDIT AGRICOLE SA   | 292,303     | EUR  | 3,756,678                       | 0.64           |
| EURAZEO  | 7,341       | EUR  | 527,451                         | 0.09           |
| GECINA   | 27,414      | EUR  | 3,018,281                       | 0.52           |
| HERMES INTERNATIONAL SA  | 3,580       | EUR  | 6,869,304                       | 1.18           |
| JCDECAUX SE  | 15,148      | EUR  | 275,694                         | 0.05           |
| L'OREAL SA   | 24,418      | EUR  | 11,003,972                      | 1.88           |
| PUBLICIS GROUPE  | 68,947      | EUR  | 5,791,548                       | 0.99           |
| REXEL SA   | 64,275      | EUR  | 1,592,092                       | 0.27           |
| SOCIETE GENERALE SA  | 171,694     | EUR  | 4,124,948                       | 0.71           |
| SODEXO SA  | 34,410      | EUR  | 3,427,924                       | 0.59           |
| SOPRA STERIA GROUP   | 6,893       | EUR  | 1,363,435                       | 0.23           |
| UBISOFT ENTERTAINMENT  | 24,244      | EUR  | 560,279                         | 0.10           |
| VIVENDI SA   | 395,606     | EUR  | 3,827,884                       | 0.66           |
| WENDEL SA  | 3,728       | EUR  | 300,663                         | 0.05           |
|  |             |      | <b>76,255,277</b>               | <b>13.06</b>   |
| <b>Duitsland</b>   |             |      |                                 |                |
| ADIDAS AG - REG SHS  | 24,133      | EUR  | 4,444,333                       | 0.76           |
| ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE  | 4,249       | EUR  | 1,028,046                       | 0.18           |
| AROUNDTOWN SA  | 293,873     | EUR  | 727,336                         | 0.12           |
| COMMERZBK  | 325,410     | EUR  | 3,501,412                       | 0.60           |
| DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS   | 18,716      | EUR  | 3,490,534                       | 0.60           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS  | 405,846     | EUR  | 8,827,151                       | 1.51           |
| E.ON SE  | 547,717     | EUR  | 6,654,762                       | 1.14           |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG  | 80,523      | EUR  | 3,056,653                       | 0.52           |
| FRESENIUS SE   | 142,987     | EUR  | 4,013,645                       | 0.69           |
| GEA GROUP AG   | 7,293       | EUR  | 274,873                         | 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.



Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                        | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---------------------------------|-------------|------|----------------------------|----------------|
| HOCHTIEF AG                     | 3,504       | EUR  | 351,451                    | 0.06           |
| INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS | 6,366       | EUR  | 240,635                    | 0.04           |
| MERCEDES-BENZ GROUP             | 112,321     | EUR  | 7,025,679                  | 1.20           |
| MUENCHENER RUECK - REG SHS      | 18,261      | EUR  | 6,849,701                  | 1.17           |
| RATIONAL NAMEN                  | 1,707       | EUR  | 1,194,047                  | 0.20           |
| SAP AG                          | 103,001     | EUR  | 14,366,579                 | 2.46           |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE   | 68,784      | EUR  | 11,687,777                 | 2.00           |
| SIEMENS ENERGY - REG SHS        | 38,264      | EUR  | 459,168                    | 0.08           |
| VOLKSWAGEN AG                   | 10,994      | EUR  | 1,302,239                  | 0.22           |
| VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT          | 51,394      | EUR  | 5,745,849                  | 0.98           |
| VONOVIA SE                      | 124,619     | EUR  | 3,556,626                  | 0.61           |
|                                 |             |      | <b>88,798,496</b>          | <b>15.20</b>   |
| <b>Ierland</b>                  |             |      |                            |                |
| AIB GRP - REGISTERED            | 276,482     | EUR  | 1,072,750                  | 0.18           |
|                                 |             |      | <b>1,072,750</b>           | <b>0.18</b>    |
| <b>Italië</b>                   |             |      |                            |                |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA      | 192,694     | EUR  | 3,681,419                  | 0.63           |
| BANCA MEDIOLANUM                | 178,146     | EUR  | 1,520,298                  | 0.26           |
| BANCO BPM SPA - REGISTERED      | 549,954     | EUR  | 2,629,330                  | 0.45           |
| BPER BANCA SPA                  | 755,299     | EUR  | 2,285,535                  | 0.39           |
| INTESA SANPAOLO                 | 2,407,258   | EUR  | 6,363,587                  | 1.09           |
| RECORDATI SPA                   | 38,151      | EUR  | 1,862,913                  | 0.32           |
| UGF                             | 198,456     | EUR  | 1,024,430                  | 0.18           |
| UNICREDIT SPA - REG SHS         | 205,855     | EUR  | 5,056,828                  | 0.87           |
|                                 |             |      | <b>24,424,340</b>          | <b>4.18</b>    |
| <b>Jordanië</b>                 |             |      |                            |                |
| HIKMA PHARMACEUTICALS PLC       | 112,890     | GBP  | 2,330,624                  | 0.40           |
|                                 |             |      | <b>2,330,624</b>           | <b>0.40</b>    |
| <b>Nederland</b>                |             |      |                            |                |
| ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT      | 239,781     | EUR  | 3,258,624                  | 0.56           |
| AKZO NOBEL NV                   | 59,701      | EUR  | 4,466,829                  | 0.76           |
| ASML HOLDING NV                 | 27,806      | EUR  | 18,955,350                 | 3.25           |
| BESI - REG SHS                  | 7,626       | EUR  | 1,040,568                  | 0.18           |
| ING GROUP NV                    | 440,765     | EUR  | 5,961,787                  | 1.02           |
| JDE PEET S BV                   | 12,111      | EUR  | 295,024                    | 0.05           |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV   | 129,301     | EUR  | 3,363,766                  | 0.58           |
| KONINKLIJKE KPN NV              | 325,197     | EUR  | 1,013,964                  | 0.17           |
| NN GROUP NV                     | 122,287     | EUR  | 4,371,760                  | 0.75           |
|                                 |             |      | <b>42,727,672</b>          | <b>7.32</b>    |
| <b>Spanje</b>                   |             |      |                            |                |
| ACS                             | 108,559     | EUR  | 4,359,729                  | 0.75           |
| BANKINTER SA - REG SHS          | 157,052     | EUR  | 910,273                    | 0.16           |
| CELLNEX TELECOM SA              | 44,019      | EUR  | 1,569,718                  | 0.27           |
| IBERDROLA SA                    | 719,223     | EUR  | 8,537,177                  | 1.46           |
| INDITEX SHARE FROM SPLIT        | 168,311     | EUR  | 6,636,503                  | 1.14           |
| INDRA SISTEMAS SA               | 51,320      | EUR  | 718,480                    | 0.12           |
| INMOBILIARIA COLONIAL SA        | 200,505     | EUR  | 1,313,308                  | 0.22           |
| MAPFRE REG-SHS                  | 136,056     | EUR  | 264,357                    | 0.05           |
| TELEFONICA SA                   | 1,307,203   | EUR  | 4,619,655                  | 0.79           |
|                                 |             |      | <b>28,929,200</b>          | <b>4.95</b>    |
| <b>Zweden</b>                   |             |      |                            |                |
| AAK --- REGISTERED SHS          | 9,516       | SEK  | 192,158                    | 0.03           |
| ASSA ABLOY -B- NEW I            | 42,151      | SEK  | 1,099,163                  | 0.19           |
| ATLAS COPCO AB -A-              | 366,834     | SEK  | 5,718,755                  | 0.98           |
| ATLAS COPCO AB -B-              | 465,991     | SEK  | 6,253,677                  | 1.07           |
| HENNES AND MAURITZ AB           | 213,832     | SEK  | 3,392,500                  | 0.58           |
| HOLMEN - REG SHS                | 8,227       | SEK  | 314,595                    | 0.05           |
| TELIA COMPANY AB                | 709,749     | SEK  | 1,640,408                  | 0.28           |
| VOLVO -A- FREE                  | 24,048      | SEK  | 576,763                    | 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.



Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                            | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|-------------------------------------|-------------|------|----------------------------|----------------|
| VOLVO AB -B-                        | 161,048     | SEK  | 3,785,876                  | 0.65           |
|                                     |             |      | <b>22,973,895</b>          | <b>3.93</b>    |
| <b>Zwitserland</b>                  |             |      |                            |                |
| ABB LTD PREFERENTIAL SHARE          | 261,082     | CHF  | 10,474,732                 | 1.79           |
| ALCON - REG SHS                     | 25,362      | CHF  | 1,790,644                  | 0.31           |
| GIVAUDAN SA - REG SHS               | 1,371       | CHF  | 5,137,748                  | 0.88           |
| KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG     | 18,736      | CHF  | 5,840,263                  | 1.00           |
| LOGITECH - REG SHS                  | 37,000      | CHF  | 3,174,271                  | 0.54           |
| NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE      | 187,221     | CHF  | 17,090,939                 | 2.93           |
| PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS       | 152         | CHF  | 198,318                    | 0.03           |
| PSP SWISS PROPERTY AG               | 20,262      | CHF  | 2,562,989                  | 0.44           |
| SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT         | 6,125       | CHF  | 1,314,335                  | 0.23           |
| SCHINDLER HOLDING SA                | 25,427      | CHF  | 5,751,638                  | 0.98           |
| SIKA - REGISTERED SHS               | 25,353      | CHF  | 7,463,823                  | 1.28           |
| SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT       | 36,215      | CHF  | 3,499,965                  | 0.60           |
| SWISSCOM SHS NOM                    | 7,663       | CHF  | 4,170,677                  | 0.71           |
| YPSOMED HOLDING AG NAM.AKT          | 2,240       | CHF  | 730,042                    | 0.12           |
|                                     |             |      | <b>69,200,384</b>          | <b>11.85</b>   |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |             |      |                            |                |
| 3I GROUP PLC                        | 193,707     | GBP  | 5,411,859                  | 0.93           |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC        | 99,447      | GBP  | 2,716,416                  | 0.47           |
| ASTRAZENECA PLC                     | 140,319     | GBP  | 17,164,404                 | 2.94           |
| B M EUROPEAN VALUE RETAIL           | 202,688     | GBP  | 1,310,320                  | 0.22           |
| BEAZLEY PLC                         | 97,650      | GBP  | 588,233                    | 0.10           |
| COMPASS GROUP                       | 309,573     | GBP  | 7,666,536                  | 1.31           |
| COMPUTACENTER                       | 29,554      | GBP  | 952,222                    | 0.16           |
| DUNELM GROUP PLC                    | 34,271      | GBP  | 433,850                    | 0.07           |
| HARGREAVES LANS - REGISTERED SHS    | 148,283     | GBP  | 1,256,012                  | 0.22           |
| HISCOX                              | 99,935      | GBP  | 1,215,527                  | 0.21           |
| INFORMA PLC                         | 663,206     | GBP  | 5,978,842                  | 1.02           |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC   | 56,490      | GBP  | 4,621,939                  | 0.79           |
| J SAINSBURY PLC                     | 1,258,707   | GBP  | 4,395,416                  | 0.75           |
| KINGFISHER PLC                      | 1,784,660   | GBP  | 5,010,764                  | 0.86           |
| LAND SEC R.E.I.T                    | 405,510     | GBP  | 3,298,176                  | 0.56           |
| LSE GROUP                           | 18,500      | GBP  | 1,979,909                  | 0.34           |
| NATIONAL GRID PLC                   | 429,569     | GBP  | 5,244,752                  | 0.90           |
| NATWEST GROUP PLC                   | 1,769,660   | GBP  | 4,480,566                  | 0.77           |
| NEXT PLC                            | 43,912      | GBP  | 4,113,757                  | 0.70           |
| PEARSON PLC                         | 404,516     | GBP  | 4,501,002                  | 0.77           |
| SAGE GROUP                          | 83,000      | GBP  | 1,123,045                  | 0.19           |
| SEGRO (REIT)                        | 152,082     | GBP  | 1,555,657                  | 0.27           |
| SHAFTESBURY CAPITAL PLC             | 531,754     | GBP  | 847,444                    | 0.15           |
| SOFTCAT PLC                         | 18,817      | GBP  | 295,322                    | 0.05           |
| UNILEVER                            | 157,171     | GBP  | 6,892,734                  | 1.18           |
| UNILEVER                            | 22,200      | GBP  | 973,516                    | 0.17           |
| UNITE GROUP PLC                     | 88,252      | GBP  | 1,063,240                  | 0.18           |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC          | 10,879      | GBP  | 133,014                    | 0.02           |
| VODAFONE GROUP PLC                  | 5,816,286   | GBP  | 4,601,749                  | 0.79           |
| WHITBREAD                           | 57,600      | GBP  | 2,430,161                  | 0.42           |
| WISE PLC                            | 196,349     | GBP  | 1,980,371                  | 0.34           |
|                                     |             |      | <b>104,236,755</b>         | <b>17.85</b>   |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b> |             |      |                            |                |
| CRH PLC                             | 121,907     | GBP  | 7,610,835                  | 1.30           |
| FERGUSON NEWCO PLC                  | 3,894       | GBP  | 677,872                    | 0.12           |
| GSK REG SHS                         | 542,219     | GBP  | 9,074,214                  | 1.55           |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE        | 107,011     | CHF  | 11,223,666                 | 1.92           |
| ROCHE HOLDING AG                    | 9,830       | CHF  | 2,763,861                  | 0.47           |
| ROCHE HOLDING LTD                   | 59,259      | CHF  | 15,584,409                 | 2.67           |
| SANOFI                              | 114,440     | EUR  | 10,272,134                 | 1.76           |

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



Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| SCHNEIDER ELECTRIC SE   | 20,278      | EUR  | 3,686,135                  | 0.63           |
| STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS   | 330,016     | EUR  | 6,979,838                  | 1.20           |
| SWISS RE - REG SHS  | 58,854      | CHF  | 5,986,054                  | 1.02           |
|   |             |      | <b>73,859,018</b>          | <b>12.65</b>   |
| <b>Totaal aandelen</b>  |             |      | <b>582,948,968</b>         | <b>99.81</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      | <b>582,948,968</b>         | <b>99.81</b>   |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>   |             |      | <b>582,948,968</b>         | <b>99.81</b>   |
| Aanschaffingswaarde   |             |      | 539,087,461                |                |

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



Candriam Sustainable Equity Quant Europe

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Verenigd Koninkrijk          | 17.85        |
| Duitsland                    | 15.20        |
| Frankrijk                    | 13.06        |
| Verenigde Staten van Amerika | 12.65        |
| Zwitserland                  | 11.85        |
| Nederland                    | 7.32         |
| Denemarken                   | 6.09         |
| Spanje                       | 4.95         |
| Italië                       | 4.18         |
| Zweden                       | 3.93         |
| Finland                      | 1.08         |
| België                       | 0.54         |
| Oostenrijk                   | 0.53         |
| Jordanië                     | 0.40         |
| Ierland                      | 0.18         |
|                              | <b>99.81</b> |

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

|   |              |
|---|--------------|
| Farmaceutica                              | 21.12        |
| Banken, financiële instellingen           | 11.17        |
| Communicatie                              | 5.35         |
| Kleinhandel en warenhuizen                | 5.15         |
| Elektrische engineering                   | 4.90         |
| Bouwmaterialen                            | 4.63         |
| Chemie                                    | 4.42         |
| Automobiëlandustrie                       | 4.35         |
| Nutsbedrijven                             | 4.10         |
| Verzekeringen                             | 4.07         |
| Machine- en apparatenbouw                 | 3.83         |
| Vastgoed                                  | 3.80         |
| Voeding en niet-alcoholische dranken      | 3.77         |
| Grafische kunst en uitgeverijen           | 3.49         |
| Elektronica en halfgeleiders              | 3.46         |
| Internet en internetdiensten              | 3.32         |
| Hotels en restaurants                     | 3.16         |
| Transport                                 | 2.10         |
| Textiel en kledij                         | 1.94         |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 0.54         |
| Diverse consumptiegoederen                | 0.35         |
| Banken, financiële instellingen           | 0.31         |
| Gezondheidszorg                           | 0.31         |
| Diverse dienstverleningen                 | 0.13         |
| Papier en hout                            | 0.05         |
|   | <b>99.81</b> |



Candriam Sustainable Equity US

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swaarde (in USD) | % netto-activa |
|--|-------------|------|--------------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b> |             |      |                                |                |
| <b>Aandelen</b>  |             |      |                                |                |
| <b>Brazilië</b>  |             |      |                                |                |
| MERCADOLIBRE   | 5,017       | USD  | 7,884,416                      | 0.44           |
|  |             |      | <b>7,884,416</b>               | <b>0.44</b>    |
| <b>Volksrepubliek China</b>  |             |      |                                |                |
| NXP SEMICONDUCTORS   | 44,580      | USD  | 10,239,134                     | 0.57           |
|  |             |      | <b>10,239,134</b>              | <b>0.57</b>    |
| <b>Singapore</b>   |             |      |                                |                |
| FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD  | 261,470     | USD  | 7,964,376                      | 0.44           |
|  |             |      | <b>7,964,376</b>               | <b>0.44</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>  |             |      |                                |                |
| ABBOTT LABORATORIES  | 16,100      | USD  | 1,772,127                      | 0.10           |
| ADOBE INC  | 36,857      | USD  | 21,988,886                     | 1.21           |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC   | 26,305      | USD  | 3,877,620                      | 0.21           |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC   | 53,463      | USD  | 14,638,169                     | 0.81           |
| ALKERMES   | 269,252     | USD  | 7,469,050                      | 0.41           |
| ALPHABET INC -A-   | 344,650     | USD  | 48,144,159                     | 2.66           |
| ALPHABET INC -C-   | 309,340     | USD  | 43,595,286                     | 2.41           |
| AMERICAN EXPRESS   | 99,726      | USD  | 18,682,669                     | 1.03           |
| AMGEN INC  | 29,241      | USD  | 8,421,993                      | 0.46           |
| APOLLO GLB MGMT - REG SHS  | 103,203     | USD  | 9,617,488                      | 0.53           |
| APPLE INC  | 738,099     | USD  | 142,106,200                    | 7.85           |
| APTIV PLC  | 90,718      | USD  | 8,139,219                      | 0.45           |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD   | 65,150      | USD  | 4,838,691                      | 0.27           |
| ARES MANAGEMENT LP-REGISTERED SHS  | 57,449      | USD  | 6,831,835                      | 0.38           |
| ATKORE INC.  | 1,700       | USD  | 272,000                        | 0.02           |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING INC  | 85,825      | USD  | 19,994,650                     | 1.10           |
| BANK OF NY MELLON  | 335,590     | USD  | 17,467,460                     | 0.96           |
| BIO RAD LABORATORIES -A-   | 26,611      | USD  | 8,592,426                      | 0.47           |
| BRINKS CO  | 14,563      | USD  | 1,280,816                      | 0.07           |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO  | 307,912     | USD  | 15,798,965                     | 0.87           |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC   | 39,443      | USD  | 10,743,090                     | 0.59           |
| CARDINAL HEALTH  | 119,727     | USD  | 12,068,482                     | 0.67           |
| CENTENE CORP   | 150,553     | USD  | 11,172,538                     | 0.62           |
| CERIDIAN --- REGISTERED SHS  | 76,984      | USD  | 5,167,166                      | 0.29           |
| CHUBB - REG SHS  | 85,707      | USD  | 19,369,782                     | 1.07           |
| CINTAS   | 8,166       | USD  | 4,921,322                      | 0.27           |
| CISCO SYSTEMS INC  | 424,626     | USD  | 21,452,106                     | 1.18           |
| CLEAN HARBORS INC  | 60,853      | USD  | 10,619,457                     | 0.59           |
| CME GROUP -A-  | 24,959      | USD  | 5,256,365                      | 0.29           |
| COMCAST CORP   | 484,897     | USD  | 21,262,733                     | 1.17           |
| CONSOLIDATED EDISON INC  | 175,429     | USD  | 15,958,776                     | 0.88           |
| CVS HEALTH   | 129,128     | USD  | 10,195,947                     | 0.56           |
| DECKERS OUTDOOR  | 15,373      | USD  | 10,275,774                     | 0.57           |
| DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE   | 36,836      | USD  | 2,817,954                      | 0.16           |
| EBAY INC   | 100,500     | USD  | 4,383,810                      | 0.24           |
| ECOLAB INC   | 71,871      | USD  | 14,255,613                     | 0.79           |
| ELEVANCE HEALTH  | 9,476       | USD  | 4,468,503                      | 0.25           |
| ELI LILLY & CO   | 54,098      | USD  | 31,534,806                     | 1.74           |
| EQUINIX INC  | 22,901      | USD  | 18,444,236                     | 1.02           |
| EVEREST GROUP LTD  | 9,892       | USD  | 3,497,613                      | 0.19           |
| EXELON CORP  | 400,909     | USD  | 14,392,633                     | 0.79           |
| FAIR ISAAC CORP  | 5,924       | USD  | 6,895,595                      | 0.38           |
| FIRST SOLAR INC  | 34,969      | USD  | 6,024,459                      | 0.33           |
| FISERV INC   | 142,129     | USD  | 18,880,416                     | 1.04           |
| GENERAL MILLS INC  | 124,438     | USD  | 8,105,891                      | 0.45           |
| GILEAD SCIENCES INC  | 198,710     | USD  | 16,097,497                     | 0.89           |

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



Candriam Sustainable Equity US

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in USD) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| GUIDEWIRE SOFTWARE                      | 82,818      | USD  | 9,030,475                  | 0.50           |
| HCA INC                                 | 52,556      | USD  | 14,225,858                 | 0.79           |
| HILTON WORLDWIDE HLDGS INC - REG SHS    | 90,238      | USD  | 16,431,437                 | 0.91           |
| HOME DEPOT INC                          | 97,658      | USD  | 33,843,380                 | 1.87           |
| HOST HOTELS & RESORTS - SHS             | 608,465     | USD  | 11,846,814                 | 0.65           |
| HOWARD HUGHES HOLD                      | 7,963       | USD  | 681,235                    | 0.04           |
| HP ENTERPRISE CO                        | 601,706     | USD  | 10,216,968                 | 0.56           |
| HUMANA INC                              | 25,340      | USD  | 11,600,905                 | 0.64           |
| INTEL CORP                              | 319,558     | USD  | 16,057,790                 | 0.89           |
| INTUIT                                  | 21,765      | USD  | 13,603,778                 | 0.75           |
| INTUITIVE SURGICAL                      | 41,345      | USD  | 13,948,149                 | 0.77           |
| IRON MOUNTAIN INC REIT                  | 19,333      | USD  | 1,352,923                  | 0.07           |
| JABIL INC                               | 71,055      | USD  | 9,052,407                  | 0.50           |
| JACKSON                                 | 130,877     | USD  | 6,700,902                  | 0.37           |
| KKR & CO - REG SHS                      | 71,933      | USD  | 5,959,649                  | 0.33           |
| KLA CORPORATION                         | 23,473      | USD  | 13,644,855                 | 0.75           |
| LAMB WESTON HOLDINGS INC                | 95,596      | USD  | 10,332,972                 | 0.57           |
| LIBERTY MEDI CORP-LIBERTY-C             | 165,916     | USD  | 10,474,277                 | 0.58           |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-A            | 48,304      | USD  | 2,800,666                  | 0.15           |
| LINDE PLC                               | 68,988      | EUR  | 28,334,061                 | 1.56           |
| LOWE'S CO INC                           | 104,367     | USD  | 23,226,876                 | 1.28           |
| LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED | 24,482      | USD  | 12,517,402                 | 0.69           |
| M&T BANK CORPORATION                    | 74,918      | USD  | 10,269,759                 | 0.57           |
| MASTERCARD INC -A-                      | 76,440      | USD  | 32,602,424                 | 1.80           |
| MERCK & CO INC                          | 153,120     | USD  | 16,693,142                 | 0.92           |
| MICROSOFT CORP                          | 393,781     | USD  | 148,077,407                | 8.17           |
| MONGODB INC                             | 12,444      | USD  | 5,087,729                  | 0.28           |
| NEXTERA ENERGY                          | 178,827     | USD  | 10,861,952                 | 0.60           |
| NIKE INC                                | 146,894     | USD  | 15,948,282                 | 0.88           |
| NVIDIA CORP                             | 119,093     | USD  | 58,977,235                 | 3.26           |
| OWENS CORNING SHS                       | 71,356      | USD  | 10,577,100                 | 0.58           |
| PARK HOTELS AND RESORTS INC             | 198,721     | USD  | 3,040,431                  | 0.17           |
| PARKER-HANNIFIN CORP                    | 32,674      | USD  | 15,052,912                 | 0.83           |
| PAYPAL HOLDINGS                         | 12,148      | USD  | 746,009                    | 0.04           |
| PFIZER INC                              | 9,082       | USD  | 261,471                    | 0.01           |
| PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC        | 49,536      | USD  | 7,670,650                  | 0.42           |
| PROCTER & GAMBLE CO                     | 210,990     | USD  | 30,918,475                 | 1.71           |
| PROLOGIS                                | 130,761     | USD  | 17,430,441                 | 0.96           |
| REGENERON PHARMACEUTICALS INC           | 3,123       | USD  | 2,742,900                  | 0.15           |
| ROCKWELL AUTOMATION                     | 36,617      | USD  | 11,368,846                 | 0.63           |
| S&P GLOBAL INC                          | 20,064      | USD  | 8,838,593                  | 0.49           |
| SALESFORCE INC                          | 73,185      | USD  | 19,257,901                 | 1.06           |
| SERVICENOW INC                          | 24,374      | USD  | 17,219,987                 | 0.95           |
| SHERWIN WILLIAMS CO                     | 50,649      | USD  | 15,797,423                 | 0.87           |
| SPLUNK INC                              | 42,250      | USD  | 6,436,788                  | 0.36           |
| SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS             | 61,505      | USD  | 3,758,571                  | 0.21           |
| STAG INDUSTRIAL INC                     | 100,559     | USD  | 3,947,946                  | 0.22           |
| STRYKER CORP                            | 62,966      | USD  | 18,855,798                 | 1.04           |
| SYNCHRONY FINANCIAL                     | 75,033      | USD  | 2,865,510                  | 0.16           |
| SYNOPSIS                                | 5,870       | USD  | 3,022,522                  | 0.17           |
| TE CONNECTIVITY LTD - REG SHS           | 4,716       | USD  | 662,598                    | 0.04           |
| TEREX CORP                              | 141,297     | USD  | 8,118,926                  | 0.45           |
| TESLA MOTORS INC                        | 103,281     | USD  | 25,663,263                 | 1.42           |
| THERMO FISHER SCIENT SHS                | 48,176      | USD  | 25,571,339                 | 1.41           |
| TJX COS INC                             | 200,181     | USD  | 18,778,980                 | 1.04           |
| TRANE TECH - REG SHS                    | 70,302      | USD  | 17,146,658                 | 0.95           |
| TRINET GROUP INC                        | 55,441      | USD  | 6,593,598                  | 0.36           |
| UNITED RENTALS INC                      | 17,960      | USD  | 10,298,623                 | 0.57           |

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



Candriam Sustainable Equity US

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in USD) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| UNITEDHEALTH GROUP INC  | 71,575      | USD  | 37,682,090                 | 2.08           |
| US BANCORP  | 275,860     | USD  | 11,939,221                 | 0.66           |
| VENTAS INC  | 82,795      | USD  | 4,126,503                  | 0.23           |
| VERISK ANALYTICS  | 12,753      | USD  | 3,046,182                  | 0.17           |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC  | 363,324     | USD  | 13,697,315                 | 0.76           |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC  | 36,563      | USD  | 14,877,119                 | 0.82           |
| VISA INC -A-  | 156,332     | USD  | 40,701,036                 | 2.25           |
| WASTE MANAGEMENT  | 22,139      | USD  | 3,965,095                  | 0.22           |
| WELLTOWER OP - REG SHS  | 158,008     | USD  | 14,247,581                 | 0.79           |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC  | 982         | USD  | 345,782                    | 0.02           |
| WEYERHAEUSER CO   | 92,984      | USD  | 3,233,054                  | 0.18           |
| ZILLOW GROUP -C-  | 270,066     | USD  | 15,626,019                 | 0.86           |
| ZOETIS INC -A-  | 93,827      | USD  | 18,518,635                 | 1.02           |
|   |             |      | <b>1,780,843,873</b>       | <b>98.31</b>   |
| <b>Totaal aandelen</b>  |             |      | <b>1,806,931,799</b>       | <b>99.76</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt</b> |             |      | <b>1,806,931,799</b>       | <b>99.76</b>   |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>   |             |      | <b>1,806,931,799</b>       | <b>99.76</b>   |
| Aanschaffingswaarde   |             |      | 1,592,236,395              |                |

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





Candriam Sustainable Equity US

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Verenigde Staten van Amerika | 98.31        |
| Volksrepubliek China         | 0.57         |
| Brazilië                     | 0.44         |
| Singapore                    | 0.44         |
|                              | <b>99.76</b> |

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

|   |              |
|---|--------------|
| Internet en internetdiensten              | 22.89        |
| Banken, financiële instellingen           | 11.44        |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 9.59         |
| Farmaceutica                              | 8.67         |
| Elektronica en halfgeleiders              | 7.93         |
| Kleinhandel en warenhuizen                | 5.00         |
| Gezondheidszorg                           | 4.59         |
| Vastgoed                                  | 3.87         |
| Diverse dienstverleningen                 | 2.53         |
| Textiel en kledij                         | 2.41         |
| Grafische kunst en uitgeverijen           | 2.39         |
| Nutsbedrijven                             | 2.28         |
| Machine- en apparatenbouw                 | 2.23         |
| Automobielandustrie                       | 1.87         |
| Biotechnologie                            | 1.86         |
| Diverse consumptiegoederen                | 1.71         |
| Chemie                                    | 1.60         |
| Bouwmaterialen                            | 1.46         |
| Elektrische engineering                   | 1.07         |
| Hotels en restaurants                     | 0.91         |
| Verzekeringen                             | 0.83         |
| Milieudiensten en recyclage               | 0.81         |
| Communicatie                              | 0.76         |
| Landbouw en visserij                      | 0.57         |
| Voeding en niet-alcoholische dranken      | 0.45         |
| Transport                                 | 0.07         |
|   | <b>99.76</b> |



Candriam Sustainable Equity World

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swa arde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|---------------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |             |      |                                 |                |
| <b>Aandelen</b>  |             |      |                                 |                |
| <b>Australië</b>   |             |      |                                 |                |
| BRAMBLES   | 921,926     | AUD  | 7,744,885                       | 0.49           |
| GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY   | 638,106     | AUD  | 9,972,254                       | 0.63           |
| SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY   | 299,177     | AUD  | 552,560                         | 0.03           |
|  |             |      | <b>18,269,699</b>               | <b>1.15</b>    |
| <b>Oostenrijk</b>  |             |      |                                 |                |
| VERBUND AG   | 22,087      | EUR  | 1,856,412                       | 0.12           |
|  |             |      | <b>1,856,412</b>                | <b>0.12</b>    |
| <b>Bermuda</b>   |             |      |                                 |                |
| RENAISSANCERE HOLDINGS LTD   | 22,557      | USD  | 4,002,328                       | 0.25           |
|  |             |      | <b>4,002,328</b>                | <b>0.25</b>    |
| <b>Brazilië</b>  |             |      |                                 |                |
| MERCADOLIBRE   | 5,667       | USD  | 8,062,207                       | 0.51           |
|  |             |      | <b>8,062,207</b>                | <b>0.51</b>    |
| <b>Canada</b>  |             |      |                                 |                |
| BANK OF MONTREAL   | 196,021     | CAD  | 17,644,043                      | 1.11           |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE   | 213,468     | CAD  | 9,350,033                       | 0.59           |
| MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG   | 38,187      | CAD  | 2,052,492                       | 0.13           |
| NORTHLAND POWER INC  | 19,000      | CAD  | 313,971                         | 0.02           |
| SHOPIFY -A- SUBORD VOTING  | 102,000     | CAD  | 7,223,891                       | 0.45           |
| THOMSON REUTERS COR  | 68,110      | CAD  | 9,058,733                       | 0.57           |
| TORONTO DOMINION BANK  | 104,057     | CAD  | 6,116,546                       | 0.38           |
|  |             |      | <b>51,759,709</b>               | <b>3.25</b>    |
| <b>Denemarken</b>  |             |      |                                 |                |
| A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-  | 3,469       | DKK  | 5,649,390                       | 0.35           |
| NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS   | 225,301     | DKK  | 21,098,876                      | 1.32           |
|  |             |      | <b>26,748,266</b>               | <b>1.68</b>    |
| <b>Finland</b>   |             |      |                                 |                |
| NOKIA OYJ  | 2,852,355   | EUR  | 8,705,387                       | 0.55           |
|  |             |      | <b>8,705,387</b>                | <b>0.55</b>    |
| <b>Frankrijk</b>   |             |      |                                 |                |
| AIR LIQUIDE SA   | 7,600       | EUR  | 1,338,512                       | 0.08           |
| BIOMERIEUX SA  | 11,875      | EUR  | 1,194,625                       | 0.08           |
| GECINA   | 10,916      | EUR  | 1,201,852                       | 0.08           |
| HERMES INTERNATIONAL SA  | 5,337       | EUR  | 10,240,636                      | 0.64           |
| L'OREAL SA   | 6,400       | EUR  | 2,884,160                       | 0.18           |
| SOCIETE GENERALE SA  | 357,185     | EUR  | 8,581,370                       | 0.54           |
| VIVENDI SA   | 366,535     | EUR  | 3,546,593                       | 0.22           |
|  |             |      | <b>28,987,748</b>               | <b>1.82</b>    |
| <b>Duitsland</b>   |             |      |                                 |                |
| AROUNDTOWN SA  | 830,282     | EUR  | 2,054,948                       | 0.13           |
| BEIERSDORF AG  | 58,786      | EUR  | 7,977,260                       | 0.50           |
| COMMERZBK  | 612,370     | EUR  | 6,589,101                       | 0.41           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS  | 17,569      | EUR  | 382,126                         | 0.02           |
| E.ON SE  | 262,000     | EUR  | 3,183,300                       | 0.20           |
| HANNOVER RUECK SE  | 25,183      | EUR  | 5,447,083                       | 0.34           |
| HUGO BOSS AG   | 13,802      | EUR  | 931,083                         | 0.06           |
| SAP AG   | 124,179     | EUR  | 17,320,487                      | 1.09           |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE  | 80,346      | EUR  | 13,652,392                      | 0.86           |
| SIEMENS ENERGY - REG SHS   | 435,426     | EUR  | 5,225,112                       | 0.33           |
| TALANX AG NAM AKT  | 18,068      | EUR  | 1,168,096                       | 0.07           |
| VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT   | 68,137      | EUR  | 7,617,717                       | 0.48           |
|  |             |      | <b>71,548,705</b>               | <b>4.49</b>    |
| <b>Hongkong</b>  |             |      |                                 |                |
| SWIRE PACIFIC LTD SIE A  | 306,500     | HKD  | 2,348,741                       | 0.15           |
| THE LINK REIT UNITS  | 397,700     | HKD  | 2,021,754                       | 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.



Candriam Sustainable Equity World

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                          | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|-----------------------------------|-------------|------|----------------------------|----------------|
|                                   |             |      | <b>4,370,495</b>           | <b>0.27</b>    |
| <b>Ierland</b>                    |             |      |                            |                |
| AERCAP HOLDINGS                   | 165,405     | USD  | 11,128,321                 | 0.70           |
| AIB GRP - REGISTERED              | 339,944     | EUR  | 1,318,983                  | 0.08           |
|                                   |             |      | <b>12,447,304</b>          | <b>0.78</b>    |
| <b>Israël</b>                     |             |      |                            |                |
| CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES | 78,914      | USD  | 10,915,014                 | 0.69           |
|                                   |             |      | <b>10,915,014</b>          | <b>0.69</b>    |
| <b>Italië</b>                     |             |      |                            |                |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA        | 18,816      | EUR  | 359,480                    | 0.02           |
| BANCA MEDIOLANUM                  | 48,472      | EUR  | 413,660                    | 0.03           |
| UNICREDIT SPA - REG SHS           | 290,726     | EUR  | 7,141,684                  | 0.45           |
|                                   |             |      | <b>7,914,824</b>           | <b>0.50</b>    |
| <b>Japan</b>                      |             |      |                            |                |
| AEON CO LTD                       | 431,600     | JPY  | 8,732,682                  | 0.55           |
| AJINOMOTO CO INC                  | 44,600      | JPY  | 1,557,943                  | 0.10           |
| CENTRAL JAPAN RAILWAY CO          | 529,500     | JPY  | 12,185,736                 | 0.77           |
| DAI NIPPON PRINTING CO LTD        | 115,300     | JPY  | 3,089,552                  | 0.19           |
| EAST JAPAN RAILWAY CO             | 212,300     | JPY  | 11,081,663                 | 0.70           |
| FAST RETAILING CO LTD             | 17,000      | JPY  | 3,819,537                  | 0.24           |
| MITSUMI FUDOSAN CO LTD            | 79,400      | JPY  | 1,763,045                  | 0.11           |
| MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING     | 99,800      | JPY  | 3,554,088                  | 0.22           |
| NEC CORP                          | 84,400      | JPY  | 4,525,293                  | 0.28           |
| ORIX CORP                         | 62,700      | JPY  | 1,069,334                  | 0.07           |
| PANASONIC HLDGS - REG SHS         | 1,204,000   | JPY  | 10,796,556                 | 0.68           |
| RICOH CO LTD                      | 420,900     | JPY  | 2,927,017                  | 0.18           |
| SECOM CO LTD                      | 36,700      | JPY  | 2,393,116                  | 0.15           |
| SEKISUI CHEMICAL CO LTD           | 99,000      | JPY  | 1,292,063                  | 0.08           |
| SEKISUI HOUSE LTD                 | 150,800     | JPY  | 3,032,780                  | 0.19           |
| SUMCO CORP                        | 66,800      | JPY  | 906,989                    | 0.06           |
| TOPPAN HOLDINGS INC.              | 226,200     | JPY  | 5,715,512                  | 0.36           |
| WEST JAPAN RAILWAY COMPANY        | 100,500     | JPY  | 3,795,203                  | 0.24           |
|                                   |             |      | <b>82,238,109</b>          | <b>5.16</b>    |
| <b>Jordanië</b>                   |             |      |                            |                |
| HIKMA PHARMACEUTICALS PLC         | 154,004     | GBP  | 3,179,426                  | 0.20           |
|                                   |             |      | <b>3,179,426</b>           | <b>0.20</b>    |
| <b>Nederland</b>                  |             |      |                            |                |
| AEGON - REGISTERED SHS            | 56,000      | EUR  | 293,888                    | 0.02           |
| AKZO NOBEL NV                     | 62,300      | EUR  | 4,661,286                  | 0.29           |
| ASML HOLDING NV                   | 10,050      | EUR  | 6,851,085                  | 0.43           |
| KONINKLIJKE KPN NV                | 2,318,510   | EUR  | 7,229,114                  | 0.45           |
|                                   |             |      | <b>19,035,373</b>          | <b>1.20</b>    |
| <b>Nieuw-Zeeland</b>              |             |      |                            |                |
| XERO                              | 20,438      | AUD  | 1,417,745                  | 0.09           |
|                                   |             |      | <b>1,417,745</b>           | <b>0.09</b>    |
| <b>Volksrepubliek China</b>       |             |      |                            |                |
| BOC HONG KONG (HOLDINGS) LTD      | 1,543,500   | HKD  | 3,793,548                  | 0.24           |
|                                   |             |      | <b>3,793,548</b>           | <b>0.24</b>    |
| <b>Singapore</b>                  |             |      |                            |                |
| FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD     | 252,843     | USD  | 6,971,980                  | 0.44           |
|                                   |             |      | <b>6,971,980</b>           | <b>0.44</b>    |
| <b>Spanje</b>                     |             |      |                            |                |
| INDITEX SHARE FROM SPLIT          | 284,327     | EUR  | 11,211,014                 | 0.70           |
|                                   |             |      | <b>11,211,014</b>          | <b>0.70</b>    |
| <b>Zweden</b>                     |             |      |                            |                |
| TELIA COMPANY AB                  | 2,314,920   | SEK  | 5,350,361                  | 0.34           |
|                                   |             |      | <b>5,350,361</b>           | <b>0.34</b>    |
| <b>Zwitserland</b>                |             |      |                            |                |
| ALCON - REG SHS                   | 176,570     | CHF  | 12,466,446                 | 0.78           |
| NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE    | 244,066     | CHF  | 22,280,178                 | 1.40           |
| YPSOMED HOLDING AG NAM.AKT        | 2,316       | CHF  | 754,811                    | 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.



## Candriam Sustainable Equity World

## Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                            | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|-------------------------------------|-------------|------|----------------------------|----------------|
|                                     |             |      | <b>35,501,435</b>          | <b>2.23</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>          |             |      |                            |                |
| 3I GROUP PLC                        | 71,541      | GBP  | 1,998,739                  | 0.13           |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC        | 282,079     | GBP  | 7,705,049                  | 0.48           |
| ASTRAZENECA PLC                     | 30,688      | GBP  | 3,753,884                  | 0.24           |
| BEAZLEY PLC                         | 161,644     | GBP  | 973,725                    | 0.06           |
| COMPASS GROUP                       | 222,285     | GBP  | 5,504,860                  | 0.35           |
| INFORMA PLC                         | 971,699     | GBP  | 8,759,925                  | 0.55           |
| J SAINSBURY PLC                     | 1,431,277   | GBP  | 4,998,032                  | 0.31           |
| KINGFISHER PLC                      | 942,198     | GBP  | 2,645,396                  | 0.17           |
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC           | 67,000      | GBP  | 194,146                    | 0.01           |
| PEARSON PLC                         | 87,058      | GBP  | 968,684                    | 0.06           |
| VODAFONE GROUP PLC                  | 11,905,405  | GBP  | 9,419,359                  | 0.59           |
| WHITBREAD                           | 230,343     | GBP  | 9,718,239                  | 0.61           |
| WISE PLC                            | 204,195     | GBP  | 2,059,505                  | 0.13           |
|                                     |             |      | <b>58,699,543</b>          | <b>3.69</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b> |             |      |                            |                |
| ADOBE INC                           | 28,138      | USD  | 15,196,787                 | 0.95           |
| ADVANCED MICRO DEVICES INC          | 2,097       | USD  | 279,834                    | 0.02           |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC        | 20,190      | USD  | 5,004,320                  | 0.31           |
| ALKERMES                            | 333,378     | USD  | 8,371,797                  | 0.53           |
| ALPHABET INC -A-                    | 253,574     | USD  | 32,066,040                 | 2.01           |
| ALPHABET INC -C-                    | 232,558     | USD  | 29,669,487                 | 1.86           |
| AMERICAN EXPRESS                    | 85,362      | USD  | 14,476,728                 | 0.91           |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC            | 33,492      | USD  | 11,516,106                 | 0.72           |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC       | 311,483     | USD  | 5,461,844                  | 0.34           |
| APOLLO GLB MGMT - REG SHS           | 38,425      | USD  | 3,241,593                  | 0.20           |
| APPLE INC                           | 527,817     | USD  | 91,993,487                 | 5.78           |
| ARES MANAGEMENT LP-REGISTERED SHS   | 12,348      | USD  | 1,329,312                  | 0.08           |
| ARISTA NETWORKS INC                 | 35,165      | USD  | 7,497,134                  | 0.47           |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING INC       | 72,325      | USD  | 15,253,298                 | 0.96           |
| AUTOZONE INC                        | 4,089       | USD  | 9,570,958                  | 0.60           |
| AVANGRID INC                        | 11,000      | USD  | 322,736                    | 0.02           |
| BADGER METER INC                    | 10,632      | USD  | 1,485,775                  | 0.09           |
| BANK OF NY MELLON                   | 301,982     | USD  | 14,229,089                 | 0.89           |
| BIO RAD LABORATORIES -A-            | 28,216      | USD  | 8,247,557                  | 0.52           |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS INC          | 47,002      | USD  | 11,589,132                 | 0.73           |
| CARMAX INC                          | 108,398     | USD  | 7,530,406                  | 0.47           |
| CENTENE CORP                        | 129,988     | USD  | 8,732,548                  | 0.55           |
| CERIDIAN --- REGISTERED SHS         | 152,585     | USD  | 9,271,267                  | 0.58           |
| CINTAS                              | 26,992      | USD  | 14,725,930                 | 0.92           |
| CISCO SYSTEMS INC                   | 335,831     | USD  | 15,358,876                 | 0.96           |
| CLEAN HARBORS INC                   | 15,900      | USD  | 2,511,844                  | 0.16           |
| CME GROUP -A-                       | 59,864      | USD  | 11,412,989                 | 0.72           |
| COLGATE-PALMOLIVE CO                | 138,197     | USD  | 9,972,102                  | 0.63           |
| COMCAST CORP                        | 420,674     | USD  | 16,699,004                 | 1.05           |
| CONSOLIDATED EDISON INC             | 120,553     | USD  | 9,927,766                  | 0.62           |
| CRH PLC                             | 216,600     | GBP  | 13,522,659                 | 0.85           |
| DECKERS OUTDOOR                     | 15,241      | USD  | 9,222,416                  | 0.58           |
| DEXCOM INC                          | 57,001      | USD  | 6,403,163                  | 0.40           |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS   | 100,893     | USD  | 10,266,033                 | 0.64           |
| ECOLAB INC                          | 57,750      | USD  | 10,369,540                 | 0.65           |
| ELI LILLY & CO                      | 39,778      | USD  | 20,990,714                 | 1.32           |
| EQUINIX INC                         | 22,863      | USD  | 16,669,200                 | 1.05           |
| EVEREST GROUP LTD                   | 29,926      | USD  | 9,578,812                  | 0.60           |
| FAIR ISAAC CORP                     | 7,758       | USD  | 8,174,888                  | 0.51           |
| FIRST SOLAR INC                     | 31,941      | USD  | 4,981,483                  | 0.31           |
| GATX CORP                           | 17,850      | USD  | 1,942,631                  | 0.12           |
| HERC HOLDINGS INC                   | 8,687       | USD  | 1,170,875                  | 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.



Candriam Sustainable Equity World

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming                                | Hoeveelheid | Munt | Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|------|----------------------------|----------------|
| HILTON WORLDWIDE HLDGS INC - REG SHS    | 78,687      | USD  | 12,970,729                 | 0.81           |
| HOST HOTELS & RESORTS - SHS             | 519,430     | USD  | 9,155,209                  | 0.57           |
| HOWARD HUGHES HOLD                      | 24,730      | USD  | 1,915,223                  | 0.12           |
| IDEXX LABS CORP                         | 24,513      | USD  | 12,316,970                 | 0.77           |
| INCYTE CORP                             | 173,082     | USD  | 9,838,246                  | 0.62           |
| INTUITIVE SURGICAL                      | 32,868      | USD  | 10,037,884                 | 0.63           |
| JABIL INC                               | 67,329      | USD  | 7,765,097                  | 0.49           |
| JACKSON                                 | 96,584      | USD  | 4,476,622                  | 0.28           |
| KIMBERLY-CLARK CORP                     | 62,013      | USD  | 6,821,346                  | 0.43           |
| LAMB WESTON HOLDINGS INC                | 93,586      | USD  | 9,157,390                  | 0.58           |
| LANTHEUS HOLDINGS INC                   | 107,500     | USD  | 6,033,585                  | 0.38           |
| LEAR CORP                               | 70,561      | USD  | 9,019,978                  | 0.57           |
| LIBERTY MEDI CORP-LIBERTY-C             | 29,800      | USD  | 1,703,050                  | 0.11           |
| LINDE PLC                               | 60,131      | EUR  | 22,301,244                 | 1.40           |
| LOWE'S CO INC                           | 77,334      | USD  | 15,580,212                 | 0.98           |
| LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED | 21,010      | USD  | 9,724,531                  | 0.61           |
| MASTERCARD INC -A-                      | 60,581      | USD  | 23,390,578                 | 1.47           |
| MERCK & CO INC                          | 98,908      | USD  | 9,761,418                  | 0.61           |
| METTLER TOLEDO INTERNATIONAL            | 8,963       | USD  | 9,841,815                  | 0.62           |
| MICROSOFT CORP                          | 258,694     | USD  | 88,063,451                 | 5.53           |
| MONGODB INC                             | 13,783      | USD  | 5,101,326                  | 0.32           |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES                  | 63,881      | USD  | 7,619,572                  | 0.48           |
| NIKE INC                                | 127,330     | USD  | 12,514,569                 | 0.79           |
| NVIDIA CORP                             | 82,562      | USD  | 37,012,948                 | 2.32           |
| OWENS CORNING SHS                       | 2,000       | USD  | 268,375                    | 0.02           |
| PARK HOTELS AND RESORTS INC             | 179,452     | USD  | 2,485,507                  | 0.16           |
| PAYCHEX INC                             | 3,502       | USD  | 377,607                    | 0.02           |
| PAYCOM SOFTWARE INC                     | 31,710      | USD  | 5,934,089                  | 0.37           |
| PAYPAL HOLDINGS                         | 108,099     | USD  | 6,009,469                  | 0.38           |
| PENUMBRA INC                            | 25,299      | USD  | 5,760,839                  | 0.36           |
| PROCTER & GAMBLE CO                     | 168,115     | USD  | 22,301,699                 | 1.40           |
| SALESFORCE INC                          | 5,216       | USD  | 1,242,510                  | 0.08           |
| SERVICENOW INC                          | 20,148      | USD  | 12,885,856                 | 0.81           |
| SILICON LABORATORIES INC                | 27,816      | USD  | 3,330,668                  | 0.21           |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A                   | 41,333      | USD  | 7,446,039                  | 0.47           |
| SPLUNK INC                              | 41,201      | USD  | 5,682,318                  | 0.36           |
| SWISS RE - REG SHS                      | 125,565     | CHF  | 12,771,245                 | 0.80           |
| SYNCHRONY FINANCIAL                     | 233,618     | USD  | 8,076,650                  | 0.51           |
| TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC       | 37,134      | USD  | 5,410,508                  | 0.34           |
| TE CONNECTIVITY LTD - REG SHS           | 21,394      | USD  | 2,721,094                  | 0.17           |
| TEREX CORP                              | 115,749     | USD  | 6,020,855                  | 0.38           |
| TESLA MOTORS INC                        | 62,742      | USD  | 14,113,187                 | 0.89           |
| THERMO FISHER SCIENT SHS                | 27,348      | USD  | 13,140,855                 | 0.83           |
| TJX COS INC                             | 179,857     | USD  | 15,273,965                 | 0.96           |
| TRANE TECH - REG SHS                    | 1,821       | USD  | 402,066                    | 0.03           |
| TRINET GROUP INC                        | 36,657      | USD  | 3,946,605                  | 0.25           |
| UDR                                     | 199,084     | USD  | 6,900,762                  | 0.43           |
| UNITED RENTALS INC                      | 14,658      | USD  | 7,608,917                  | 0.48           |
| UNITEDHEALTH GROUP INC                  | 19,578      | USD  | 9,330,765                  | 0.59           |
| URBAN OUTFITTERS INC                    | 166,172     | USD  | 5,368,831                  | 0.34           |
| VEEVA SYSTEMS -A-                       | 43,782      | USD  | 7,630,390                  | 0.48           |
| VISA INC -A-                            | 119,568     | USD  | 28,180,445                 | 1.77           |
| VISTEON CORP                            | 1,721       | USD  | 194,589                    | 0.01           |
| WASTE CONNECTIONS                       | 56,194      | USD  | 7,593,426                  | 0.48           |
| WORKDAY INC -A-                         | 6,617       | USD  | 1,653,636                  | 0.10           |
| ZILLOW GROUP -C-                        | 239,715     | USD  | 12,555,932                 | 0.79           |
| ZOETIS INC -A-                          | 48,353      | USD  | 8,639,326                  | 0.54           |
|   |             |      | <b>1,099,620,178</b>       | <b>69.05</b>   |

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



Candriam Sustainable Equity World

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|--------------------------------|----------------|
| <b>Totaal aandelen</b>   |             |      | <b>1,582,606,810</b>           | <b>99.38</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt</b> |             |      | <b>1,582,606,810</b>           | <b>99.38</b>   |
| <b>Andere overdraagbare effecten</b>   |             |      |                                |                |
| <b>Aandelen</b>  |             |      |                                |                |
| <b>Australië</b>   |             |      |                                |                |
| PRIME INFRASTRUCTURE GROUP   | 46          | AUD  | 0                              | 0.00           |
| <b>Totaal aandelen</b>   |             |      | <b>0</b>                       | <b>0.00</b>    |
| <b>Totaal andere overdraagbare effecten</b>  |             |      | <b>0</b>                       | <b>0.00</b>    |
| <b>Totaal van de effectenportefeuille</b>  |             |      | <b>1,582,606,810</b>           | <b>99.38</b>   |
| Aanschaffingswaarde  |             |      | 1,426,490,488                  |                |

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



Candriam Sustainable Equity World

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Verenigde Staten van Amerika | 69.05        |
| Japan                        | 5.16         |
| Duitsland                    | 4.49         |
| Verenigd Koninkrijk          | 3.69         |
| Canada                       | 3.25         |
| Zwitserland                  | 2.23         |
| Frankrijk                    | 1.82         |
| Denemarken                   | 1.68         |
| Nederland                    | 1.20         |
| Australië                    | 1.15         |
| Ierland                      | 0.78         |
| Spanje                       | 0.70         |
| Israël                       | 0.69         |
| Finland                      | 0.55         |
| Brazilië                     | 0.51         |
| Italië                       | 0.50         |
| Singapore                    | 0.44         |
| Zweden                       | 0.34         |
| Hongkong                     | 0.27         |
| Bermuda                      | 0.25         |
| Volksrepubliek China         | 0.24         |
| Jordanië                     | 0.20         |
| Oostenrijk                   | 0.12         |
| Nieuw-Zeeland                | 0.09         |
|                              | <b>99.38</b> |

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

|   |              |
|---|--------------|
| Internet en internetdiensten              | 20.03        |
| Banken, financiële instellingen           | 14.52        |
| Farmaceutica                              | 8.30         |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 7.03         |
| Elektronica en halfgeleiders              | 6.14         |
| Kleinhandel en warenhuizen                | 5.33         |
| Textiel en kledij                         | 3.60         |
| Vastgoed                                  | 3.49         |
| Grafische kunst en uitgeverijen           | 3.11         |
| Verzekeringen                             | 2.47         |
| Diverse dienstverleningen                 | 2.45         |
| Transport                                 | 2.18         |
| Automobielandustrie                       | 2.07         |
| Diverse consumptiegoederen                | 2.03         |
| Communicatie                              | 1.95         |
| Gezondheidszorg                           | 1.92         |
| Biotechnologie                            | 1.87         |
| Hotels en restaurants                     | 1.77         |
| Chemie                                    | 1.34         |
| Elektrische engineering                   | 1.30         |
| Bouwmaterialen                            | 1.14         |
| Nutsbedrijven                             | 0.98         |
| Machine- en apparatenbouw                 | 0.82         |
| Lucht- en ruimtevaart                     | 0.70         |
| Milieudiensten en recyclage               | 0.63         |
| Landbouw en visserij                      | 0.58         |
| Voeding en niet-alcoholische dranken      | 0.58         |
| Verpakkingsindustrie                      | 0.49         |
| Papier en hout                            | 0.43         |
| Banken, financiële instellingen           | 0.13         |
|   | <b>99.38</b> |

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



Candriam Sustainable Money Market Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid   | Munt | Waardering<br>swarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|---------------|------|-------------------------------|----------------|
| <b>Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b> |               |      |                               |                |
| <b>Obligaties</b>  |               |      |                               |                |
| <b>Oostenrijk</b>  |               |      |                               |                |
| MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A  | 1,100,000     | EUR  | 1,092,300                     | 0.15           |
|  |               |      | <b>1,092,300</b>              | <b>0.15</b>    |
| <b>België</b>  |               |      |                               |                |
| AEDIFICA NV/SA ZCP 110124  | 2,000,000     | EUR  | 1,993,281                     | 0.27           |
| AEDIFICA NV/SA ZCP 220124  | 5,000,000     | EUR  | 4,982,138                     | 0.68           |
| AEDIFICA NV/SA ZCP 310124  | 10,000,000    | EUR  | 9,895,486                     | 1.35           |
| COFINIMMO SA ZCP 110124  | 12,000,000    | EUR  | 11,961,389                    | 1.63           |
| KBC GROUPE SA ZCP 230424   | 5,000,000     | EUR  | 4,899,653                     | 0.67           |
| REGION WALLONNE ZCP 010224   | 22,000,000    | EUR  | 21,926,943                    | 3.00           |
| REGION WALLONNE ZCP 020124   | 16,000,000    | EUR  | 15,946,803                    | 2.18           |
|  |               |      | <b>71,605,693</b>             | <b>9.78</b>    |
| <b>Canada</b>  |               |      |                               |                |
| MAGNA INTERNATIONAL ZCP 040124   | 8,000,000     | EUR  | 7,970,540                     | 1.09           |
|  |               |      | <b>7,970,540</b>              | <b>1.09</b>    |
| <b>Europese Unie</b>   |               |      |                               |                |
| EUB ZCP 080324   | 15,000,000    | EUR  | 14,868,738                    | 2.03           |
|  |               |      | <b>14,868,738</b>             | <b>2.03</b>    |
| <b>Finland</b>   |               |      |                               |                |
| OP CORPORATE BANK PL 0.375 19-24 19/06A  | 4,600,000     | EUR  | 4,523,893                     | 0.62           |
| REPU OF FINL SUOM ZCP 13-02-24   | 27,000,000    | EUR  | 26,526,403                    | 3.62           |
|  |               |      | <b>31,050,296</b>             | <b>4.24</b>    |
| <b>Frankrijk</b>   |               |      |                               |                |
| AEGIDE ZCP 130224  | 10,000,000    | EUR  | 9,926,837                     | 1.36           |
| BPCE 0.875 18-24 31/01A  | 2,800,000     | EUR  | 2,793,644                     | 0.38           |
| CMCIFRPA 0.32 191124   | 25,000,000    | EUR  | 24,998,232                    | 3.41           |
| DANONE SA ZCP 300124   | 18,000,000    | EUR  | 17,821,224                    | 2.43           |
| DASSAULT SYSTEMES ZCP 040324   | 11,500,000    | EUR  | 11,387,798                    | 1.56           |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 170124  | 25,000,000    | EUR  | 24,793,046                    | 3.39           |
| LA BQUE POST 0.0 121124  | 20,000,000    | EUR  | 19,995,737                    | 2.73           |
| SOCIETE FONCIERE LYO ZCP 110124  | 5,000,000     | EUR  | 4,983,868                     | 0.68           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.892 19-24 14/01A  | 11,100,000    | EUR  | 11,090,399                    | 1.51           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 290224  | 11,000,000    | EUR  | 10,927,536                    | 1.49           |
|  |               |      | <b>138,718,321</b>            | <b>18.95</b>   |
| <b>Duitsland</b>   |               |      |                               |                |
| ALLIANZ BANQUE SA 0.21 120324  | 5,000,000     | EUR  | 5,003,523                     | 0.68           |
| DEUT TELEKOM INT FIN 0.875 17-24 30/01A  | 9,600,000     | EUR  | 9,579,504                     | 1.31           |
| DEUTSCHE BOERSE AG ZCP 170124  | 14,000,000    | EUR  | 13,875,267                    | 1.90           |
|  |               |      | <b>28,458,294</b>             | <b>3.89</b>    |
| <b>Italië</b>  |               |      |                               |                |
| ENEL FINANCE INT NV ZCP 310124   | 7,000,000     | EUR  | 6,952,733                     | 0.95           |
|  |               |      | <b>6,952,733</b>              | <b>0.95</b>    |
| <b>Japan</b>   |               |      |                               |                |
| JAPA TREA DISC BIL ZCP 19-02-24  | 5,140,000,000 | JPY  | 33,019,981                    | 4.51           |
|  |               |      | <b>33,019,981</b>             | <b>4.51</b>    |
| <b>Nederland</b>   |               |      |                               |                |
| AKZO NOBEL NV ZCP 110124   | 15,000,000    | EUR  | 14,849,843                    | 2.03           |
| RABOBANK 0.625 19-24 27/02A  | 18,600,000    | EUR  | 18,508,674                    | 2.53           |
| TENNET HOLDING BV ZCP 080124   | 10,000,000    | EUR  | 9,932,431                     | 1.36           |
| TENNET HOLDING BV ZCP 080224   | 13,000,000    | EUR  | 12,873,346                    | 1.76           |
| TENNET HOLDING BV ZCP 080324   | 4,000,000     | EUR  | 3,960,527                     | 0.54           |
|  |               |      | <b>60,124,821</b>             | <b>8.21</b>    |
| <b>Spanje</b>  |               |      |                               |                |
| IBERDROLA INT. BV ZCP 150224   | 25,000,000    | EUR  | 24,752,315                    | 3.38           |
|  |               |      | <b>24,752,315</b>             | <b>3.38</b>    |
| <b>Zweden</b>  |               |      |                               |                |
| SVENSKA HANDELSBANK ZCP 231024   | 15,000,000    | EUR  | 14,429,295                    | 1.97           |

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





Candriam Sustainable Money Market Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming   | Hoeveelheid | Munt | Waardering<br>swaarde (in EUR) | % netto-activa |
|--|-------------|------|--------------------------------|----------------|
| SVENSKA HANDELSBANKEN ZCP 020524   | 10,000,000  | EUR  | 9,803,896                      | 1.34           |
|  |             |      | <b>24,233,191</b>              | <b>3.31</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |             |      |                                |                |
| RELX FINANCE BV 0.00 20-24 18/03U  | 2,200,000   | EUR  | 2,181,696                      | 0.30           |
|  |             |      | <b>2,181,696</b>               | <b>0.30</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>  |             |      |                                |                |
| DH EUROPE FINANCE II ZCP 240124  | 8,000,000   | EUR  | 7,917,278                      | 1.08           |
| DH EUROPE FINANCE II ZCP 290124  | 3,000,000   | EUR  | 2,968,016                      | 0.41           |
| DIGITAL EURO 2.625 16-24 15/04A  | 1,000,000   | EUR  | 994,700                        | 0.14           |
| FIDELITY NATL INFORM ZCP 080124  | 11,000,000  | EUR  | 10,954,560                     | 1.50           |
| FISERV INC ZCP 040124  | 12,000,000  | EUR  | 11,918,596                     | 1.63           |
| FISERV INC ZCP 080224  | 5,500,000   | EUR  | 5,463,093                      | 0.75           |
| FISERV INC ZCP 180124  | 7,500,000   | EUR  | 7,449,164                      | 1.02           |
| JOHNSON CONTROLS INT ZCP 040124  | 10,000,000  | EUR  | 9,897,768                      | 1.35           |
| JOHNSON CONTROLS INT ZCP 240524  | 4,000,000   | EUR  | 3,922,354                      | 0.54           |
| MET LIFE GLOB FUND 0.375 19-24 09/04A  | 8,400,000   | EUR  | 8,321,418                      | 1.14           |
| STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A   | 4,344,000   | EUR  | 4,341,328                      | 0.59           |
|  |             |      | <b>74,148,275</b>              | <b>10.13</b>   |
| <b>Totaal obligaties</b>   |             |      | <b>519,177,194</b>             | <b>70.92</b>   |
| <b>Obligaties met variabele rente</b>  |             |      |                                |                |
| <b>Canada</b>  |             |      |                                |                |
| BANK OF MONTREAL FL.R 23-25 06/06Q   | 13,127,000  | EUR  | 13,164,937                     | 1.80           |
| BANK OF NOVA SC FL.R 23-25 12/12Q  | 4,300,000   | EUR  | 4,303,784                      | 0.59           |
| BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-25 02/05Q  | 14,821,000  | EUR  | 14,851,457                     | 2.03           |
| NATL BANK OF CAN FL.R 22-24 01/02Q   | 2,000,000   | EUR  | 2,000,990                      | 0.27           |
| NATL BANK OF CANADA FL.R 23-25 13/05Q  | 9,200,000   | EUR  | 9,215,226                      | 1.26           |
| TORONTO DOMINION BANK FL.R 23-25 20/01Q  | 26,000,000  | EUR  | 26,059,540                     | 3.56           |
|  |             |      | <b>69,595,934</b>              | <b>9.51</b>    |
| <b>Frankrijk</b>   |             |      |                                |                |
| COMPAGNIE DE SAINT G FL.R 23-24 18/07Q   | 17,500,000  | EUR  | 17,506,738                     | 2.39           |
|  |             |      | <b>17,506,738</b>              | <b>2.39</b>    |
| <b>Duitsland</b>   |             |      |                                |                |
| SIEMENS FINANCIE FL.R 23-25 18/12Q   | 10,000,000  | EUR  | 10,017,700                     | 1.37           |
|  |             |      | <b>10,017,700</b>              | <b>1.37</b>    |
| <b>Nederland</b>   |             |      |                                |                |
| ABN AMRO BK FL.R 23-25 10/01Q  | 21,700,000  | EUR  | 21,749,151                     | 2.97           |
|  |             |      | <b>21,749,151</b>              | <b>2.97</b>    |
| <b>Zwitserland</b>   |             |      |                                |                |
| SIKA CAPITAL BV FL.R 23-24 01/11Q  | 5,000,000   | EUR  | 5,002,275                      | 0.68           |
|  |             |      | <b>5,002,275</b>               | <b>0.68</b>    |
| <b>Verenigd Koninkrijk</b>   |             |      |                                |                |
| LLOYDS BANKING GROUP FL.R 17-24 21/06Q   | 2,000,000   | EUR  | 2,005,450                      | 0.27           |
|  |             |      | <b>2,005,450</b>               | <b>0.27</b>    |
| <b>Verenigde Staten van Amerika</b>  |             |      |                                |                |
| PROLOGIS EURO FINANCE FL.R 22-24 08/02Q  | 10,000,000  | EUR  | 10,004,200                     | 1.37           |
|  |             |      | <b>10,004,200</b>              | <b>1.37</b>    |
| <b>Totaal obligaties met variabele rente</b>   |             |      | <b>135,881,448</b>             | <b>18.56</b>   |
| <b>Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglemeerde markt</b> |             |      | <b>655,058,642</b>             | <b>89.48</b>   |
| <b>Instellingen voor collectieve belegging</b>   |             |      |                                |                |
| <b>Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen</b>  |             |      |                                |                |
| <b>Supranationaal</b>  |             |      |                                |                |
| CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C  | 18,540      | USD  | 20,046,328                     | 2.74           |

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



Candriam Sustainable Money Market Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2023

| Benaming  | Hoeveelheid | Munt Waarderingswaarde (in EUR) | % netto-activa |
|---|-------------|---------------------------------|----------------|
|   |             | 20,046,328                      | 2.74           |
| Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen |             | 20,046,328                      | 2.74           |
| Totaal instellingen voor collectieve belegging          |             | 20,046,328                      | 2.74           |
| Totaal van de effectenportefeuille                      |             | 675,104,970                     | 92.22          |
| Aanschaffingswaarde                                     |             | 672,883,968                     |                |



Candriam Sustainable Money Market Euro

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2023

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

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Frankrijk                    | 21.34        |
| Verenigde Staten van Amerika | 11.50        |
| Nederland                    | 11.18        |
| Canada                       | 10.60        |
| België                       | 9.78         |
| Duitsland                    | 5.26         |
| Japan                        | 4.51         |
| Finland                      | 4.24         |
| Spanje                       | 3.38         |
| Zweden                       | 3.31         |
| Supranationaal               | 2.74         |
| Europese Unie                | 2.03         |
| Italië                       | 0.95         |
| Zwitserland                  | 0.68         |
| Verenigd Koninkrijk          | 0.57         |
| Oostenrijk                   | 0.15         |
|                              | <b>92.22</b> |

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

|  |              |
|--|--------------|
| Banken, financiële instellingen                | 48.75        |
| Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 16.69        |
| Vastgoed                                       | 8.69         |
| Beleggingsfondsen                              | 6.68         |
| Bouwmaterialen                                 | 2.39         |
| Chemie   | 2.03         |
| Supranationale instellingen                    | 2.03         |
| Nutsbedrijven                                  | 1.51         |
| Internet en internetdiensten                   | 1.50         |
| Diverse consumptiegoederen                     | 1.35         |
| Automobielandustrie                            | 0.59         |
|  | <b>92.22</b> |



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten

Per 31 december 2023 zijn de openstaande valutatermijncontracten als volgt:

**Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation**

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij               | Niet-gerealiseerd (in EUR) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|---------------------------|----------------------------|
| EUR            | 14,589         | AUD             | 24,000          | 17/06/2024 | Natixis                   | (198)                      |
| EUR            | 24,436         | CAD             | 36,000          | 17/06/2024 | Natixis                   | (161)                      |
| EUR            | 964,884        | USD             | 1,050,000       | 17/06/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | 20,964                     |
| JPY            | 25,000,000     | EUR             | 162,857         | 17/06/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | 651                        |
| USD            | 120,000        | JPY             | 16,537,668      | 17/06/2024 | Natixis                   | (271)                      |
|                |                |                 |                 |            |                           | <b>20,985</b>              |

**Candriam Sustainable Bond Emerging Markets**

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij              | Niet-gerealiseerd (in USD) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------------------|----------------------------|
| CHF            | 111,367,157    | USD             | 127,625,239     | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | 4,895,805                  |
| EUR            | 528,835,389    | USD             | 571,931,572     | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | 12,576,962                 |
| EUR            | 8,000,000      | USD             | 8,816,032       | 14/02/2024 | UBS Europe SE            | 36,397                     |
| GBP            | 1,510,421      | USD             | 1,893,552       | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | 32,035                     |
| USD            | 7,284,123      | CHF             | 6,233,707       | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | (133,451)                  |
| USD            | 13,942,810     | EUR             | 12,715,838      | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | (111,622)                  |
| USD            | 366,693,797    | EUR             | 335,000,000     | 14/02/2024 | BNP Paribas Paris        | (4,001,663)                |
| USD            | 28,179,512     | MXN             | 490,000,000     | 14/02/2024 | Société Générale         | (552,853)                  |
|                |                |                 |                 |            |                          | <b>12,741,610</b>          |

**Candriam Sustainable Bond Euro**

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij              | Niet-gerealiseerd (in EUR) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------------------|----------------------------|
| CHF            | 1,031          | EUR             | 1,092           | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | 17                         |
|                |                |                 |                 |            |                          | <b>17</b>                  |

**Candriam Sustainable Bond Euro Corporate**

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij                          | Niet-gerealiseerd (in EUR) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------------------------------|----------------------------|
| CHF            | 1,717,026      | EUR             | 1,819,632       | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 28,930                     |
| EUR            | 31,977,719     | USD             | 35,000,000      | 16/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | 311,568                    |
| EUR            | 181,689        | USD             | 200,000         | 16/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | 739                        |
| EUR            | 6,383,297      | USD             | 7,000,000       | 12/01/2024 | Natixis                              | 48,973                     |
| EUR            | 1,362,643      | USD             | 1,500,000       | 12/01/2024 | Société Générale                     | 5,286                      |
| EUR            | 13,865,961     | USD             | 15,000,000      | 12/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | 292,485                    |
| GBP            | 720,515        | EUR             | 835,168         | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch             | (4,097)                    |
| USD            | 34,883         | EUR             | 31,666          | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch             | (105)                      |
| USD            | 1,000,000      | EUR             | 929,533         | 16/01/2024 | UBS Europe SE                        | (24,795)                   |
| USD            | 1,000,000      | EUR             | 923,608         | 16/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (18,866)                   |
|                |                |                 |                 |            |                                      | <b>640,118</b>             |

**Candriam Sustainable Bond Euro Short Term**

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij               | Niet-gerealiseerd (in EUR) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|---------------------------|----------------------------|
| CHF            | 12,525,414     | EUR             | 13,274,017      | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch  | 210,931                    |
| EUR            | 30,162         | CHF             | 28,384          | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch  | (396)                      |
| EUR            | 8,826,054      | USD             | 9,500,000       | 17/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | 231,414                    |
|                |                |                 |                 |            |                           | <b>441,949</b>             |

**Candriam Sustainable Bond Global**

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij                          | Niet-gerealiseerd (in EUR) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------------------------------|----------------------------|
| AUD            | 58,000         | GBP             | 30,376          | 19/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | 790                        |
| CAD            | 105,000        | GBP             | 61,562          | 19/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | 1,054                      |
| CAD            | 35,000         | USD             | 25,541          | 19/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | 913                        |
| CHF            | 18,000         | GBP             | 16,433          | 19/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | 430                        |
| CNH            | 189,100,000    | EUR             | 24,443,759      | 12/01/2024 | UBS Europe SE                        | (394,945)                  |
| CNH            | 1,160,000      | GBP             | 129,787         | 19/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | (2,136)                    |



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

Candriam Sustainable Bond Global (vervolg)

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij                          | Niet-gerealiseerd (in EUR) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------------------------------|----------------------------|
| EUR            | 898,848        | AUD             | 1,503,250       | 18/01/2024 | UBS Europe SE                        | (29,619)                   |
| EUR            | 1,401,446      | CAD             | 2,082,500       | 18/01/2024 | UBS Europe SE                        | (27,673)                   |
| EUR            | 283,746        | CAD             | 422,380         | 18/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (6,114)                    |
| EUR            | 181,279        | CHF             | 174,064         | 18/01/2024 | Société Générale                     | (6,137)                    |
| EUR            | 186,177        | CNH             | 1,440,000       | 12/01/2024 | Société Générale                     | 3,045                      |
| EUR            | 462,806        | CNH             | 3,600,000       | 18/01/2024 | UBS Europe SE                        | 4,906                      |
| EUR            | 5,315,606      | CNH             | 41,765,500      | 18/01/2024 | Société Générale                     | 3,286                      |
| EUR            | 131,696        | CZK             | 3,233,930       | 18/01/2024 | J.P. Morgan AG                       | 862                        |
| EUR            | 143,717        | DKK             | 1,071,404       | 18/01/2024 | J.P. Morgan AG                       | (34)                       |
| EUR            | 430,000        | GBP             | 377,377         | 19/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | (5,237)                    |
| EUR            | 1,945,363      | GBP             | 1,705,340       | 18/01/2024 | UBS Europe SE                        | (21,513)                   |
| EUR            | 444,600        | GBP             | 389,320         | 18/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (4,426)                    |
| EUR            | 183,086        | GBP             | 160,000         | 18/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | (1,452)                    |
| EUR            | 5,723,791      | JPY             | 931,759,000     | 18/01/2024 | UBS Europe SE                        | (269,885)                  |
| EUR            | 1,142,318      | JPY             | 185,950,000     | 18/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (53,832)                   |
| EUR            | 301,441        | MXN             | 5,700,460       | 18/01/2024 | Société Générale                     | (2,269)                    |
| EUR            | 126,845        | NOK             | 1,490,500       | 18/01/2024 | Société Générale                     | (5,986)                    |
| EUR            | 6,432,861      | NZD             | 11,300,000      | 12/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (41,609)                   |
| EUR            | 84,567         | NZD             | 153,379         | 18/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (3,295)                    |
| EUR            | 213,297        | PLN             | 939,300         | 18/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | (2,760)                    |
| EUR            | 130,133        | SEK             | 1,492,000       | 18/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | (3,891)                    |
| EUR            | 43,853         | SEK             | 502,700         | 18/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (1,303)                    |
| EUR            | 155,021        | SGD             | 226,800         | 18/01/2024 | Société Générale                     | (643)                      |
| EUR            | 2,157,004      | USD             | 2,350,000       | 18/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | 31,038                     |
| EUR            | 22,256,076     | USD             | 24,205,500      | 18/01/2024 | UBS Europe SE                        | 358,192                    |
| EUR            | 1,308,748      | USD             | 1,442,500       | 18/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | 3,756                      |
| EUR            | 63,561         | USD             | 70,000          | 18/01/2024 | Société Générale                     | 234                        |
| EUR            | 4,855,393      | USD             | 5,282,000       | 18/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | 76,949                     |
| EUR            | 183,018        | THB             | 7,030,000       | 18/01/2024 | Société Générale                     | (3,575)                    |
| GBP            | 160,360        | AUD             | 305,750         | 19/01/2024 | UBS Europe SE                        | (3,897)                    |
| GBP            | 279,738        | CAD             | 474,900         | 19/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (3,264)                    |
| GBP            | 51,457         | CHF             | 56,350          | 19/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | (1,331)                    |
| GBP            | 906,586        | CNH             | 8,122,750       | 19/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | 12,380                     |
| GBP            | 16,028         | CZK             | 449,000         | 19/01/2024 | J.P. Morgan AG                       | 323                        |
| GBP            | 46,959         | DKK             | 399,200         | 19/01/2024 | J.P. Morgan AG                       | 596                        |
| GBP            | 2,402,554      | EUR             | 2,741,600       | 19/01/2024 | Société Générale                     | 29,315                     |
| GBP            | 27,893         | JPY             | 5,000,000       | 19/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | 0                          |
| GBP            | 1,069,193      | JPY             | 198,650,000     | 19/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (44,894)                   |
| GBP            | 45,254         | MXN             | 979,500         | 19/01/2024 | Société Générale                     | 19                         |
| GBP            | 25,107         | NOK             | 336,000         | 19/01/2024 | Société Générale                     | (988)                      |
| GBP            | 12,187         | NZD             | 25,200          | 19/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (380)                      |
| GBP            | 37,927         | PLN             | 190,550         | 19/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | (85)                       |
| GBP            | 50,759         | SEK             | 662,800         | 19/01/2024 | Société Générale                     | (997)                      |
| GBP            | 18,104         | SGD             | 30,200          | 19/01/2024 | Société Générale                     | 151                        |
| GBP            | 54,830         | USD             | 70,000          | 19/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | (88)                       |
| GBP            | 35,236         | USD             | 45,000          | 19/01/2024 | UBS Europe SE                        | (71)                       |
| GBP            | 4,774,457      | USD             | 5,924,500       | 19/01/2024 | Société Générale                     | 147,026                    |
| GBP            | 58,998         | USD             | 75,000          | 19/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | 196                        |
| JPY            | 29,200,000     | GBP             | 158,435         | 19/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | 5,135                      |
| NOK            | 200,000        | GBP             | 14,851          | 19/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | 695                        |
| NOK            | 37,000,000     | SEK             | 35,452,697      | 12/01/2024 | UBS Europe SE                        | 113,030                    |
| PLN            | 30,000         | GBP             | 5,972           | 19/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | 12                         |
| SEK            | 270,000        | GBP             | 20,644          | 19/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | 444                        |
| SGD            | 900,000        | EUR             | 621,217         | 12/01/2024 | Société Générale                     | (3,525)                    |
| THB            | 37,000,000     | EUR             | 974,548         | 12/01/2024 | Société Générale                     | 7,209                      |
| USD            | 121,997        | AUD             | 187,500         | 19/01/2024 | UBS Europe SE                        | (5,447)                    |



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

Candriam Sustainable Bond Global (vervolg)

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij                          | Niet-gerealiseerd (in EUR) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------------------------------|----------------------------|
| USD            | 216,908        | CAD             | 296,800         | 19/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (7,453)                    |
| USD            | 25,896         | CAD             | 35,000          | 19/01/2024 | Société Générale                     | (592)                      |
| USD            | 37,451         | CHF             | 33,075          | 19/01/2024 | Société Générale                     | (1,734)                    |
| USD            | 688,273        | CNH             | 4,971,000       | 19/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (9,655)                    |
| USD            | 42,033         | CNH             | 300,000         | 19/01/2024 | Société Générale                     | (134)                      |
| USD            | 13,067         | CZK             | 295,000         | 19/01/2024 | J.P. Morgan AG                       | (113)                      |
| USD            | 26,345         | DKK             | 180,500         | 19/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | (386)                      |
| USD            | 44,800,000     | EUR             | 41,235,501      | 12/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | (695,982)                  |
| USD            | 1,686,239      | EUR             | 1,549,673       | 19/01/2024 | J.P. Morgan AG                       | (24,256)                   |
| USD            | 27,485         | EUR             | 25,000          | 19/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | (136)                      |
| USD            | 38,005         | EUR             | 35,000          | 19/01/2024 | Natixis                              | (619)                      |
| USD            | 93,143         | EUR             | 85,000          | 19/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | (740)                      |
| USD            | 195,000        | EUR             | 177,377         | 18/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | (966)                      |
| USD            | 405,000        | EUR             | 373,880         | 18/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | (7,491)                    |
| USD            | 45,000         | GBP             | 35,832          | 19/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | (618)                      |
| USD            | 307,470        | GBP             | 247,900         | 19/01/2024 | UBS Europe SE                        | (7,763)                    |
| USD            | 25,500         | GBP             | 20,000          | 19/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | 2                          |
| USD            | 930,000        | GBP             | 747,749         | 19/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | (21,091)                   |
| USD            | 6,942,007      | JPY             | 1,000,000,000   | 12/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | (146,748)                  |
| USD            | 809,635        | JPY             | 121,279,000     | 19/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (47,778)                   |
| USD            | 37,235         | JPY             | 5,500,000       | 19/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | (1,699)                    |
| USD            | 36,886         | MXN             | 643,500         | 19/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (911)                      |
| USD            | 19,209         | NOK             | 207,500         | 19/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | (1,115)                    |
| USD            | 10,200         | NZD             | 17,000          | 19/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (511)                      |
| USD            | 20,263         | PLN             | 82,000          | 19/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | (530)                      |
| USD            | 30,961         | SEK             | 326,000         | 19/01/2024 | Société Générale                     | (1,276)                    |
| USD            | 16,355         | SGD             | 22,000          | 19/01/2024 | Société Générale                     | (305)                      |
| USD            | 19,031         | THB             | 672,000         | 19/01/2024 | Société Générale                     | (621)                      |
|                |                |                 |                 |            |                                      | <b>(1,132,536)</b>         |

Candriam Sustainable Bond Global Convertible

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij               | Niet-gerealiseerd (in EUR) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|---------------------------|----------------------------|
| EUR            | 113,961        | GBP             | 100,000         | 25/01/2024 | Société Générale          | (1,346)                    |
| EUR            | 1,412,161      | HKD             | 12,000,000      | 25/01/2024 | Société Générale          | 21,550                     |
| EUR            | 742,990        | JPY             | 120,000,000     | 25/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | (29,530)                   |
| EUR            | 6,374,739      | USD             | 7,000,000       | 25/01/2024 | J.P. Morgan AG            | 43,938                     |
| EUR            | 7,331,045      | USD             | 8,000,000       | 25/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | 95,886                     |
| EUR            | 964,396        | USD             | 1,050,000       | 25/01/2024 | Société Générale          | 14,784                     |
| HKD            | 7,269,745      | EUR             | 850,000         | 25/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | (7,549)                    |
| USD            | 200,000        | EUR             | 179,746         | 29/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | 1,106                      |
|                |                |                 |                 |            |                           | <b>138,839</b>             |

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij                          | Niet-gerealiseerd (in EUR) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------------------------------|----------------------------|
| CHF            | 241,924        | EUR             | 256,380         | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 4,076                      |
| EUR            | 19,956         | CHF             | 18,837          | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch             | (323)                      |
| EUR            | 37,378,645     | GBP             | 32,400,000      | 22/01/2024 | Société Générale                     | 15,404                     |
| EUR            | 381,088,861    | USD             | 417,000,000     | 22/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | 3,906,629                  |
| EUR            | 200,953,274    | USD             | 220,749,291     | 22/01/2024 | Société Générale                     | 1,281,861                  |
| EUR            | 196,596,183    | USD             | 215,000,000     | 22/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | 2,125,819                  |
| EUR            | 124,513        | USD             | 136,968         | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch             | 591                        |
| EUR            | 5,484,229      | USD             | 6,000,000       | 19/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | 56,447                     |
| EUR            | 369,069,231    | USD             | 400,000,000     | 02/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | 6,963,586                  |
| EUR            | 184,857,201    | USD             | 200,000,000     | 02/01/2024 | Société Générale                     | 3,804,378                  |



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

Candriam Sustainable Bond Global High Yield (vervolg)

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij              | Niet-gerealiseerd (in EUR) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------------------|----------------------------|
| USD            | 16,173,990     | EUR             | 15,000,000      | 22/01/2024 | Natixis                  | (370,583)                  |
| USD            | 133,041,523    | EUR             | 123,027,291     | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | (2,657,653)                |
| USD            | 400,000,000    | EUR             | 365,927,213     | 02/01/2024 | BNP Paribas Paris        | (3,821,569)                |
|                |                |                 |                 |            |                          | <b>11,308,663</b>          |

Candriam Sustainable Bond Impact

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij               | Niet-gerealiseerd (in EUR) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|---------------------------|----------------------------|
| EUR            | 822,032        | CAD             | 1,200,000       | 17/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | (1,488)                    |
| EUR            | 3,808,326      | USD             | 4,100,000       | 17/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | 99,060                     |
|                |                |                 |                 |            |                           | <b>97,572</b>              |

Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij                          | Niet-gerealiseerd (in EUR) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------------------------------|----------------------------|
| EUR            | 277,196        | AUD             | 456,000         | 17/06/2024 | Nomura Financial Products & Services | (3,761)                    |
| EUR            | 458,853        | CAD             | 676,000         | 17/06/2024 | Natixis                              | (3,018)                    |
| EUR            | 23,736,129     | USD             | 25,830,000      | 17/06/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | 515,695                    |
| JPY            | 249,000,000    | EUR             | 1,622,062       | 17/06/2024 | UBS Europe SE                        | 6,480                      |
| USD            | 2,034,000      | JPY             | 280,315,506     | 17/06/2024 | Natixis                              | (4,609)                    |
|                |                |                 |                 |            |                                      | <b>510,787</b>             |

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij              | Niet-gerealiseerd (in USD) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------------------|----------------------------|
| EUR            | 9,573,259      | USD             | 10,357,898      | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | 223,186                    |
| USD            | 93,971         | EUR             | 85,803          | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | (864)                      |
|                |                |                 |                 |            |                          | <b>222,322</b>             |

Candriam Sustainable Equity Climate Action

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij              | Niet-gerealiseerd (in USD) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------------------|----------------------------|
| EUR            | 10,220,665     | USD             | 11,063,759      | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | 232,886                    |
| USD            | 286,766        | EUR             | 260,476         | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | (1,131)                    |
|                |                |                 |                 |            |                          | <b>231,755</b>             |

Candriam Sustainable Equity Future Mobility

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij              | Niet-gerealiseerd (in USD) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------------------|----------------------------|
| EUR            | 98,032         | USD             | 106,082         | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | 2,270                      |
|                |                |                 |                 |            |                          | <b>2,270</b>               |

Candriam Sustainable Equity Japan

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij              | Niet-gerealiseerd (in JPY) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------------------|----------------------------|
| EUR            | 46,631,947     | JPY             | 7,303,888,084   | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | (18,980,094)               |
| JPY            | 163,936,988    | EUR             | 1,052,352       | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | (463,619)                  |
|                |                |                 |                 |            |                          | <b>(19,443,713)</b>        |

Candriam Sustainable Equity US

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij              | Niet-gerealiseerd (in USD) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------------------|----------------------------|
| CHF            | 1,007          | USD             | 1,154           | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | 44                         |
| EUR            | 165,425,016    | USD             | 178,936,675     | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | 3,903,460                  |
| USD            | 1,751,859      | EUR             | 1,594,222       | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | (10,188)                   |
|                |                |                 |                 |            |                          | <b>3,893,316</b>           |

Candriam Sustainable Equity World

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij               | Niet-gerealiseerd (in EUR) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|---------------------------|----------------------------|
| CAD            | 1,200,000      | EUR             | 820,208         | 25/01/2024 | BNP Paribas Paris         | 3,124                      |
| EUR            | 1,356,209      | AUD             | 2,200,000       | 25/01/2024 | BNP Paribas Paris         | (2,523)                    |
| EUR            | 4,434,254      | CAD             | 6,500,000       | 25/01/2024 | Natixis                   | (25,467)                   |
| EUR            | 3,184,364      | CHF             | 3,000,000       | 25/01/2024 | BNP Paribas Paris         | (47,288)                   |
| EUR            | 265,139        | CHF             | 250,000         | 25/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | (4,165)                    |



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

Candriam Sustainable Equity World (vervolg)

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij                          | Niet-gerealiseerd (in EUR) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------------------------------|----------------------------|
| EUR            | 1,784,441      | DKK             | 13,300,000      | 25/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (187)                      |
| EUR            | 5,389,651      | GBP             | 4,650,000       | 25/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | 27,943                     |
| EUR            | 571,475        | HKD             | 4,900,000       | 25/01/2024 | Société Générale                     | 3,640                      |
| EUR            | 6,042,358      | JPY             | 950,000,000     | 25/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (73,853)                   |
| EUR            | 385,498        | SEK             | 4,300,000       | 25/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | (766)                      |
| EUR            | 80,863,831     | USD             | 88,900,000      | 25/01/2024 | BNP Paribas Paris                    | 462,568                    |
| EUR            | 906,972        | USD             | 1,000,000       | 25/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | 2,568                      |
| EUR            | 909,927        | USD             | 1,000,000       | 25/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | 5,526                      |
|                |                |                 |                 |            |                                      | <b>351,120</b>             |

Candriam Sustainable Money Market Euro

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij                          | Niet-gerealiseerd (in EUR) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------------------------------|----------------------------|
| EUR            | 32,034,499     | JPY             | 5,143,300,000   | 19/02/2024 | Barclays Bank Ireland Plc            | (1,165,373)                |
| EUR            | 20,614,202     | USD             | 21,895,000      | 05/01/2024 | Nomura Financial Products & Services | 795,812                    |
|                |                |                 |                 |            |                                      | <b>(369,561)</b>           |

Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij              | Niet-gerealiseerd (in EUR) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|--------------------------|----------------------------|
| CHF            | 4,889,652      | EUR             | 5,182,019       | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | 82,216                     |
| EUR            | 42,964         | CHF             | 40,447          | 16/01/2024 | CACEIS Bank, Lux. Branch | (581)                      |
|                |                |                 |                 |            |                          | <b>81,635</b>              |

Zie Toelichting 10 in verband met ontvangen en verstrekte zekerheden voor valutatermijncontracten. Deze transacties met valutatermijncontracten zijn hoofdzakelijk toe te rekenen aan de aandelenklassen met afdekking tegen het wisselkoersrisico.





Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

**Non-Deliverable Forwards ('NDF')**

Op 31 december 2023 stonden de volgende niet-leverbare termijncontracten uit:

**Candriam Sustainable Bond Global**

| Valuta gekocht | Bedrag gekocht | Valuta verkocht | Bedrag verkocht | Vervaldag  | Tegenpartij               | Niet-gerealiseerd (in EUR) |
|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|---------------------------|----------------------------|
| EUR            | 275,454        | IDR             | 4,664,000,000   | 18/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | 1,766                      |
| EUR            | 586,487        | KRW             | 821,737,000     | 18/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | 12,906                     |
| EUR            | 137,598        | KRW             | 196,000,000     | 18/01/2024 | Société Générale          | 772                        |
| EUR            | 199,349        | MYR             | 1,013,000       | 18/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | (669)                      |
| GBP            | 62,426         | IDR             | 1,205,445,000   | 19/01/2024 | Société Générale          | 1,265                      |
| GBP            | 106,487        | KRW             | 170,111,000     | 19/01/2024 | UBS Europe SE             | 4,080                      |
| GBP            | 29,701         | MYR             | 172,000         | 19/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | 291                        |
| KRW            | 5,000,000,000  | EUR             | 3,528,457       | 12/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | (38,817)                   |
| KRW            | 32,000,000     | GBP             | 19,949          | 19/01/2024 | Société Générale          | (672)                      |
| MYR            | 5,000,000      | EUR             | 991,886         | 12/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | (4,788)                    |
| USD            | 39,393         | IDR             | 613,700,000     | 19/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | (376)                      |
| USD            | 83,605         | KRW             | 107,600,000     | 19/01/2024 | UBS Europe SE             | 516                        |
| USD            | 23,340         | MYR             | 109,000         | 19/01/2024 | Barclays Bank Ireland Plc | (408)                      |
|                |                |                 |                 |            |                           | <b>(24,134)</b>            |

Zie Toelichting 10 voor ontvangen/gegeven zekerheden met betrekking tot de NDF-contracten.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures

Per 31 december 2023 zijn de openstaande futures als volgt:

**Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation**

| Hoeveelheid<br>(aankoop/(verkoop)) | Benaming           | Munt | Tegenpartij    | Verbintenis<br>(in EUR)<br>(in absolute waarde) | Niet-gerealiseerd<br>(in EUR) |
|------------------------------------|--------------------|------|----------------|---|-------------------------------|
| <b>Futures op obligaties</b>       |                    |      |                |   |                               |
| 5                                  | FGBL BUND 10A 0324 | EUR  | J.P. Morgan SE | 512,765   | 13,900                        |
| 7                                  | US 5YR 202403      | USD  | J.P. Morgan SE | 627,175   | 14,753                        |
|                                    |                    |      |                |   | <b>28,653</b>                 |

**Candriam Sustainable Bond Emerging Markets**

| Hoeveelheid<br>(aankoop/(verkoop)) | Benaming            | Munt | Tegenpartij    | Verbintenis<br>(in USD)<br>(in absolute waarde) | Niet-gerealiseerd<br>(in USD) |
|------------------------------------|---------------------|------|----------------|---|-------------------------------|
| <b>Futures op obligaties</b>       |                     |      |                |   |                               |
| 225                                | US ULTRA BD /202403 | USD  | J.P. Morgan SE | 17,931,445                                      | 2,690,203                     |
| 1,400                              | US 10YR 202403      | USD  | J.P. Morgan SE | 148,170,313                                     | 5,354,375                     |
| 1,300                              | US 5YR 202403       | USD  | J.P. Morgan SE | 128,664,453                                     | 3,355,781                     |
| (1,700)                            | FGBL BUND 10A 0324  | EUR  | J.P. Morgan SE | 192,584,791                                     | (5,844,835)                   |
|                                    |                     |      |                |   | <b>5,555,524</b>              |

**Candriam Sustainable Bond Euro**

| Hoeveelheid<br>(aankoop/(verkoop)) | Benaming             | Munt | Tegenpartij    | Verbintenis<br>(in EUR)<br>(in absolute waarde) | Niet-gerealiseerd<br>(in EUR) |
|------------------------------------|----------------------|------|----------------|---|-------------------------------|
| <b>Futures op obligaties</b>       |                      |      |                |   |                               |
| (50)                               | EURO-OAT-FUT /202403 | EUR  | J.P. Morgan SE | 4,814,400                                       | (193,000)                     |
| (17)                               | EURO BUXL FU /202403 | EUR  | J.P. Morgan SE | 1,379,610                                       | (171,700)                     |
| (15)                               | EURO BTP FUT /202403 | EUR  | J.P. Morgan SE | 1,600,140                                       | (58,650)                      |
| 120                                | FGBL BUND 10A 0324   | EUR  | J.P. Morgan SE | 12,306,360                                      | 435,600                       |
| 434                                | EURO SCHATZ 202403   | EUR  | J.P. Morgan SE | 43,970,710                                      | 206,896                       |
| (76)                               | EUR BOBL 202403      | EUR  | J.P. Morgan SE | 7,756,674                                       | (127,680)                     |
|                                    |                      |      |                |   | <b>91,466</b>                 |

**Candriam Sustainable Bond Euro Corporate**

| Hoeveelheid<br>(aankoop/(verkoop)) | Benaming             | Munt | Tegenpartij    | Verbintenis<br>(in EUR)<br>(in absolute waarde) | Niet-gerealiseerd<br>(in EUR) |
|------------------------------------|----------------------|------|----------------|---|-------------------------------|
| <b>Futures op obligaties</b>       |                      |      |                |   |                               |
| 5,784                              | EURO SCHATZ 202403   | EUR  | J.P. Morgan SE | 586,005,960                                     | 547,355                       |
| (232)                              | US 5YR 202403        | USD  | J.P. Morgan SE | 20,786,363                                      | (369,963)                     |
| (995)                              | EUR BOBL 202403      | EUR  | J.P. Morgan SE | 101,551,193                                     | (800,320)                     |
| (1,073)                            | FGBL BUND 10A 0324   | EUR  | J.P. Morgan SE | 110,039,369                                     | (835,840)                     |
| (1,081)                            | US 2 YEARS N /20243  | USD  | J.P. Morgan SE | 195,714,278                                     | (221,606)                     |
| (1,018)                            | US 10YR 202403       | USD  | J.P. Morgan SE | 97,534,047                                      | (3,470,245)                   |
| 252                                | EURO BUXL FU /202403 | EUR  | J.P. Morgan SE | 20,450,682                                      | 827,640                       |
|                                    |                      |      |                |   | <b>(4,322,979)</b>            |

**Candriam Sustainable Bond Euro Short Term**

| Hoeveelheid<br>(aankoop/(verkoop)) | Benaming           | Munt | Tegenpartij    | Verbintenis<br>(in EUR)<br>(in absolute waarde) | Niet-gerealiseerd<br>(in EUR) |
|------------------------------------|--------------------|------|----------------|---|-------------------------------|
| <b>Futures op obligaties</b>       |                    |      |                |   |                               |
| 4,820                              | EURO SCHATZ 202403 | EUR  | J.P. Morgan SE | 488,338,300                                     | 2,297,790                     |
| (1,346)                            | EUR BOBL 202403    | EUR  | J.P. Morgan SE | 137,374,779                                     | (642,780)                     |
|                                    |                    |      |                |   | <b>1,655,010</b>              |

**Candriam Sustainable Bond Global**

| Hoeveelheid<br>(aankoop/(verkoop)) | Benaming             | Munt | Tegenpartij    | Verbintenis<br>(in EUR)<br>(in absolute waarde) | Niet-gerealiseerd<br>(in EUR) |
|------------------------------------|----------------------|------|----------------|---|-------------------------------|
| <b>Futures op obligaties</b>       |                      |      |                |   |                               |
| (25)                               | EURO BUXL FU /202403 | EUR  | J.P. Morgan SE | 2,028,838                                       | (253,000)                     |
| 12                                 | CAN 10YR BON /202403 | CAD  | J.P. Morgan SE | 756,368   | 49,101                        |
| 16                                 | US TREASURY /202403  | USD  | J.P. Morgan SE | 1,534,423                                       | 142,819                       |



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures (vervolg)

**Candriam Sustainable Bond Global (vervolg)**

| Hoeveelheid<br>(aankoop/(verkoop)) | Benaming             | Munt | Tegenpartij    | Verbintenis<br>(in EUR)<br>(in absolute waarde) | Niet-gerealiseerd<br>(in EUR) |
|------------------------------------|----------------------|------|----------------|---|-------------------------------|
| <b>Futures op obligaties</b>       |                      |      |                |   |                               |
| 23                                 | EURO BTP FUT /202403 | EUR  | J.P. Morgan SE | 2,453,548                                       | 2,070                         |
| 34                                 | US ULTRA BD /202403  | USD  | J.P. Morgan SE | 2,452,940                                       | 334,502                       |
| (487)                              | EURO SCHATZ 202403   | EUR  | J.P. Morgan SE | 49,340,405                                      | (262,240)                     |
| 203                                | US 5YR 202403        | USD  | J.P. Morgan SE | 18,188,068                                      | 489,583                       |
| 39                                 | LONG GILT FU /202403 | GBP  | J.P. Morgan SE | 4,723,836                                       | 301,552                       |
| (62)                               | EURO-OAT-FUT /202403 | EUR  | J.P. Morgan SE | 5,969,856                                       | (234,360)                     |
| (48)                               | EUR BOBL 202403      | EUR  | J.P. Morgan SE | 4,898,952                                       | (19,680)                      |
| (53)                               | FGBL BUND 10A 0324   | EUR  | J.P. Morgan SE | 5,435,309                                       | (142,020)                     |
| 340                                | US 2 YEARS N /20243  | USD  | J.P. Morgan SE | 61,556,757                                      | 541,517                       |
| 314                                | US 10YR 202403       | USD  | J.P. Morgan SE | 30,084,176                                      | 1,150,336                     |
| 129                                | US 10YR ULTR /202403 | USD  | J.P. Morgan SE | 11,670,608                                      | 663,298                       |
|                                    |                      |      |                |   | <b>2,763,478</b>              |

**Candriam Sustainable Bond Impact**

| Hoeveelheid<br>(aankoop/(verkoop)) | Benaming             | Munt | Tegenpartij    | Verbintenis<br>(in EUR)<br>(in absolute waarde) | Niet-gerealiseerd<br>(in EUR) |
|------------------------------------|----------------------|------|----------------|---|-------------------------------|
| <b>Futures op obligaties</b>       |                      |      |                |   |                               |
| (7)                                | FGBL BUND 10A 0324   | EUR  | J.P. Morgan SE | 717,871   | 3,920                         |
| (7)                                | US 10YR 202403       | USD  | J.P. Morgan SE | 670,666   | (26,040)                      |
| (7)                                | EURO BTP FUT /202403 | EUR  | J.P. Morgan SE | 746,732   | (27,160)                      |
| (7)                                | US 2 YEARS N /20243  | USD  | J.P. Morgan SE | 1,267,345                                       | (14,159)                      |
| (7)                                | CAN 5YR BOND /202403 | CAD  | J.P. Morgan SE | 482,164   | (14,561)                      |
| (5)                                | US 5YR 202403        | USD  | J.P. Morgan SE | 447,982   | (12,271)                      |
| (5)                                | US 10YR ULTR /202403 | USD  | J.P. Morgan SE | 452,349   | (26,026)                      |
| 3                                  | EURO BUXL FU /202403 | EUR  | J.P. Morgan SE | 243,461   | 7,060                         |
| 10                                 | EUR BOBL 202403      | EUR  | J.P. Morgan SE | 1,020,615                                       | 16,200                        |
| 46                                 | EURO SCHATZ 202403   | EUR  | J.P. Morgan SE | 4,660,490                                       | 22,080                        |
|                                    |                      |      |                |   | <b>(70,957)</b>               |

**Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation**

| Hoeveelheid<br>(aankoop/(verkoop)) | Benaming           | Munt | Tegenpartij    | Verbintenis<br>(in EUR)<br>(in absolute waarde) | Niet-gerealiseerd<br>(in EUR) |
|------------------------------------|--------------------|------|----------------|---|-------------------------------|
| <b>Futures op obligaties</b>       |                    |      |                |   |                               |
| 119                                | US 5YR 202403      | USD  | J.P. Morgan SE | 10,661,971                                      | 262,758                       |
| 82                                 | FGBL BUND 10A 0324 | EUR  | J.P. Morgan SE | 8,409,346                                       | 226,320                       |
|                                    |                    |      |                |   | <b>489,078</b>                |

Zie toelichting 9 in verband met de tegoeden bij makelaars voor futures.



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 1 - Algemeen

Candriam Sustainable (hierna 'de bevek') is een naamloze vennootschap ('société anonyme') naar Luxemburgs recht in de vorm van een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek of 'sicav' in het Frans) in de zin van de Wet. De bevek is onderworpen aan de bepalingen van deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de Instellingen voor Collectieve Belegging ('ICB's'), zoals gewijzigd, en de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen.

De bevek is in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister ingeschreven onder het nummer B-202950.

De bevek werd op 21 december 2015 opgericht – door middel van een akte verleden voor de in Luxemburg gevestigde notaris mr. Henri Hellinckx die op 22 januari 2016 in het Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (het 'Mémorial') werd gepubliceerd – voor onbepaalde tijd met ingang van de datum van oprichting. De statuten werden voor het laatst gewijzigd op 7 december 2020 en de betrokken wijzigingen werden in het *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* ('RESA') gepubliceerd. De gecoördineerde statuten werden neergelegd bij het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister.

Het kapitaal van de bevek is te allen tijde gelijk aan de waarde van de nettoactiva van de bevek. Het minimumkapitaal van de bevek is het door de wet bepaalde wettelijke minimum (d.w.z. EUR 1.250.000), vertegenwoordigd door volledig volgestorte aandelen zonder nominale waarde.

De bevek is een paraplufonds dat beleggers de mogelijkheid biedt om een of meer beleggingsstrategieën te kiezen door te beleggen in een of meer afzonderlijke deelfonds die de bevek aanbiedt, met de mogelijkheid om over te stappen van het ene naar het andere deelfonds. De bevek is open of 'open-ended', wat betekent dat de aandeelhouders hun aandelen op verzoek kunnen laten terugkopen tegen koersen die gebaseerd zijn op de geldende netto-inventariswaarde, zoals beschreven in het prospectus.

Het deelfonds Candriam Sustainable Money Market Euro komt in aanmerking als geldmarktfonds en is goedgekeurd door de CSSF overeenkomstig de bepalingen van de Verordening inzake geldmarktfonds en staat op de officiële lijst van instellingen voor collectieve belegging als geldmarktfonds geregistreerd.

Een geldmarktfonds is een icb die of een deelfonds daarvan dat in aanmerking komt als geldmarktfonds in de zin van de verordening inzake geldmarktfonds.

De verordening inzake geldmarktfonds is Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfonds.

Sinds 21 januari 2019 voldoet het deelfonds Candriam Sustainable Money Market Euro aan de nieuwe vereisten van Verordening (EU) 2017/1131 (de 'verordening') van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfonds.

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

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

De volgende deelfonds zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

| <u>Deelfonds</u>                                    | <u>Referentiemunt</u> |
|---|-----------------------|
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation      | EUR                   |
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets          | USD                   |
| Candriam Sustainable Bond Euro                      | EUR                   |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate            | EUR                   |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term           | EUR                   |
| Candriam Sustainable Bond Global                    | EUR                   |
| Candriam Sustainable Bond Global Convertible        | EUR                   |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield         | EUR                   |
| Candriam Sustainable Bond Impact                    | EUR                   |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation     | EUR                   |
| Candriam Sustainable Equity Children                | USD                   |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy        | USD                   |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action          | USD                   |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets        | EUR                   |
| Candriam Sustainable Equity EMU                     | EUR                   |
| Candriam Sustainable Equity Europe                  | EUR                   |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps | EUR                   |
| Candriam Sustainable Equity Future Mobility         | USD                   |
| Candriam Sustainable Equity Japan                   | JPY                   |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe            | EUR                   |
| Candriam Sustainable Equity US                      | USD                   |
| Candriam Sustainable Equity World                   | EUR                   |
| Candriam Sustainable Money Market Euro              | EUR                   |



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

De uitgegeven aandelenklassen zijn de volgende:

- De klasse **BF** is voorbehouden aan feeder-icb's naar Belgisch recht die goedgekeurd zijn door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.
- De klasse **C** is beschikbaar voor zowel natuurlijke personen als rechtspersonen.
- De klasse **I** is uitsluitend voorbehouden aan institutionele beleggers.
- De klasse **N** is uitsluitend bestemd voor distributeurs die door de Beheersmaatschappij specifiek zijn goedgekeurd.
- De klasse **PI** is voorbehouden aan institutionele beleggers die inschrijven op aandelen voor het deelfonds een kritieke omvang heeft bereikt qua activa onder beheer. De minimale inleg bedraagt 1.000.000 USD of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum. De Aandelenklasse blijft open voor inschrijvingen tot een van de volgende gebeurtenissen zich voordoet:
  - een bepaalde door de raad van bestuur gedefinieerde tijdsperiode is verstreken;
  - het deelfonds heeft een kritieke omvang bereikt in termen van activa onder beheer zoals bepaald door de raad van bestuur; of
  - de raad van bestuur beslist om legitieme redenen om de aandelenklasse niet meer aan te bieden.
- De klasse **R** is voorbehouden aan de financiële tussenpersonen (onder meer distributeurs en platformaanbieders) die:
  - een afzonderlijke overeenkomst hebben met hun klanten voor het verstrekken van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds; en
  - uit hoofde van de toepasselijke wet- en regelgeving, of overeenkomsten met hun klanten geen vergoedingen, provisies of geldelijke voordelen van de Beheersmaatschappij mogen aanvaarden en behouden, in het kader van de voornoemde beleggingsdiensten.
- De 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 uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die door de Beheersmaatschappij specifiek zijn goedgekeurd.
- De klasse **V** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers. De minimale eerste inleg bedraagt 15.000.000 EUR of het equivalent in een andere munt voor klassen die in een andere munt luiden of het equivalent in een andere munt zoals beslist door de Raad van Bestuur (de Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum).
- De klasse **VP** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers en brengt een presatievergoeding in rekening. De minimale eerste inleg bedraagt 15.000.000 EUR of het equivalent in een andere munt voor klassen die in een andere munt luiden of het equivalent in een andere munt zoals beslist door de Raad van Bestuur (de Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum).
- De klasse **Y** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die door de Beheersmaatschappij specifiek tot de klasse zijn toegelaten.
- De klasse **Z** is voorbehouden aan:
  - institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de Beheersmaatschappij. Aangezien het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks wordt vergoed via de overeenkomst die werd afgesloten met de belegger, zal er geen beheerprovisie worden geheven op de activa van deze klasse.
  - ICB's die goedgekeurd zijn door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-Groep.

De activa van de verschillende aandelenklassen worden samengevoegd in één account. De activa van de verschillende aandelenklassen worden samengevoegd in één account.

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 worden in detail beschreven in het hoofdstuk "Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor de periode van de verschillende deelfondsen.



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

In het kader van de Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) is er informatie over ecologische en/of andere sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen beschikbaar gesteld in de relevante bijlagen in het (niet-gereviseerde) deel Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector.

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 subtotaal in de financiële overzichten.

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

deelfonds Candriam Sustainable Equity Japan: de netto-inventariswaarde is berekend op 31 december 2023 op basis van de slotkoersen van 29 december 2023;

deelfonds Candriam Sustainable Equity Emerging Markets: de netto-inventariswaarde is berekend op 31 december 2023 op basis van de koersen van 29 december 2023 voor de Aziatische markten die op die datum geopend waren en op basis van de koersen van 28 december 2023 voor de overige markten;

voor de andere deelfondsen van de bevek werden de netto-inventariswaarden op datum van 31 december 2023 berekend op 2 januari 2024 op basis van de recentst gekende koersen op het ogenblik van waardering.

Dit jaarverslag is opgesteld op basis van de laatste onofficiële technische netto-inventariswaarden, berekend voor de jaarrekening per 31 december 2023.

#### 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.

In overeenstemming met het waarderingsbeleid van Candriam werd 48,93% van de activa per 29 december 2023 gewaardeerd met behulp van een model voor het deelfonds Candriam Sustainable Money Market Euro.

#### 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.

Voor de deelfondsen Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Global, Candriam Sustainable Bond Global High Yield, Candriam Sustainable Bond Impact, Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation, Candriam Sustainable Equity Children, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity US, Candriam Sustainable Equity World, Candriam Sustainable Money Market Euro, Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation, Candriam Sustainable Bond Global Convertible, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity Japan, Candriam Sustainable Equity Quant Europe, Candriam Sustainable Money Market Euro zijn de gebruikte wisselkoersen per 31 december 2023 als volgt:

|         |           |     |         |              |     |         |            |     |         |           |     |
|---------|-----------|-----|---------|--------------|-----|---------|------------|-----|---------|-----------|-----|
| 1 EUR = | 1.618900  | AUD | 1 EUR = | 64.136000    | DOP | 1 EUR = | 155.733550 | JPY | 1 EUR = | 1.457150  | SGD |
| 1 EUR = | 1.456600  | CAD | 1 EUR = | 0.866550     | GBP | 1 EUR = | 18.706700  | MXN | 1 EUR = | 32.624750 | TRY |
| 1 EUR = | 0.929700  | CHF | 1 EUR = | 8.625750     | HKD | 1 EUR = | 11.218500  | NOK | 1 EUR = | 1.104650  | USD |
| 1 EUR = | 7.865800  | CNH | 1 EUR = | 382.215000   | HUF | 1 EUR = | 1.744700   | NZD | 1 EUR = | 43.125600 | UYU |
| 1 EUR = | 7.834400  | CNY | 1 EUR = | 17008.296350 | IDR | 1 EUR = | 4.343750   | PLN | 1 EUR = | 20.201300 | ZAR |
| 1 EUR = | 24.688500 | CZK | 1 EUR = | 3.977750     | ILS | 1 EUR = | 4.974900   | RON |         |           |     |
| 1 EUR = | 7.454550  | DKK | 1 EUR = | 91.922050    | INR | 1 EUR = | 11.132500  | SEK |         |           |     |

Voor de deelfondsen Candriam Sustainable Equity Emerging Markets en Candriam Sustainable Equity Japan zijn de gebruikte wisselkoersen per 31 december 2023 als volgt:



Andere toelichtingen bij de financiële staten

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

|                       |                          |                       |                       |
|-----------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1 EUR = 1.619380 AUD  | 1 EUR = 8.645400 HKD     | 1 EUR = 18.757800 MXN | 1 EUR = 37.889500 THB |
| 1 EUR = 5.374200 BRL  | 1 EUR = 382.320000 HUF   | 1 EUR = 11.286300 NOK | 1 EUR = 32.714500 TRY |
| 1 EUR = 0.931070 CHF  | 1 EUR = 17039.760000 IDR | 1 EUR = 1.744700 NZD  | 1 EUR = 33.838300 TWD |
| 1 EUR = 7.851200 CNY  | 1 EUR = 91.998900 INR    | 1 EUR = 4.337100 PLN  | 1 EUR = 1.106500 USD  |
| 1 EUR = 24.711000 CZK | 1 EUR = 156.480000 JPY   | 1 EUR = 11.053100 SEK | 1 EUR = 20.484900 ZAR |
| 1 EUR = 0.868070 GBP  | 1 EUR = 1428.640000 KRW  | 1 EUR = 1.459100 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, omgerekend naar de valuta van de bevek tegen de op de afsluitingsdatum geldende wisselkoers.

De beleggingen door bepaalde deelfondsen van de bevek in andere deelfondsen van de bevek werden niet geëlimineerd uit de geglobaliseerde financiële staten per 31 december 2023. Per 31 december 2023 bedroeg het totaal van de intra-bevek beleggingen EUR 269.264.763,00. Dat brengt de globale nettoactiva bij afsluiting op 19.560.211.588,00 EUR, als we geen rekening houden met deze intra-bevek-beleggingen.

| Deelfondsen                                     | Intra-bevek-beleggingen                                 | Bedrag (EUR) |
|---|---|--------------|
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C          | 261,636      |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C            | 1,135,733    |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C           | 1,153,306    |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C                      | 1,314,115    |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C         | 107,288      |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C                    | 477,359      |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C        | 73,461       |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C          | 183,616      |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C        | 785,379      |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SMALL & MID CAPS Z C | 113,719      |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C                  | 1,034,735    |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C                   | 240,338      |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C            | 1,213,537    |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C                      | 1,602,176    |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C                   | 142,443      |
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C              | 561,214      |
| Candriam Sustainable Bond Euro                  | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C        | 3,276,607    |
| Candriam Sustainable Bond Euro                  | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C                    | 7,300,846    |
| Candriam Sustainable Bond Euro                  | CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C              | 1,089        |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term       | CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C              | 1,089        |
| Candriam Sustainable Bond Global                | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I C            | 225,175      |
| Candriam Sustainable Bond Global                | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C        | 1,902,546    |
| Candriam Sustainable Bond Global                | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C                    | 3,166,632    |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield     | CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO V C              | 80,272,001   |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C          | 7,427,183    |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C            | 25,934,669   |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C           | 34,908,256   |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C                      | 35,546,839   |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C         | 2,820,485    |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C                    | 15,065,426   |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C        | 570,937      |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C          | 1,292,066    |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C        | 5,284,117    |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SMALL & MID CAPS Z C | 1,929,616    |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C                  | 3,956,315    |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C                   | 1,747,830    |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C            | 7,500,655    |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C                      | 13,214,674   |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C                   | 984,438      |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C              | 4,535,217    |

**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 waarschijnlijkste realisatie waarde, 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 open futurecontracten zijn opgenomen als niet-gerealiseerde meerwaarden / (minderwaarden) in de staat van de wijzigingen in de netto-activa onder 'Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures'.



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

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'.

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

#### 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) Waardering van Non-Deliverable Forwards contracten ("NDF")

Non-Deliverable Forwards contracten zijn kortlopende termijncontracten op weinig verhandelde of niet-converteerbare vreemde valuta's. Deze contracten worden gewaardeerd op basis van de termijnwisselkoersen die gelden op de afsluitingsdatum en van toepassing zijn op de resterende periode tot de vervaldatum. De niet-gerealiseerde winsten of verliezen uit de NDF worden in de staat van de nettoactiva opgenomen onder de rubriek "Niet-gerealiseerde netto meerwaarde / (verliezen) op valutatermijncontracten".

De NDF worden normaliter genoteerd en afgewikkeld in USD. 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 niet-leverbare termijncontracten (NDF's) zijn te vinden in het hoofdstuk 'Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten'.

#### h) Transactiekosten

Voor het op 31 december 2023 afgesloten het 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".

Voorts wordt, overeenkomstig de praktijken op de obligatiemarkten, een "bid-offer spread" toegepast op de aan- of verkooptransacties van effecten. Volgens dit beginsel zijn de verkoop- en de aankooprijzen die de makelaar voor een bepaalde transactie hanteert, niet identiek en vormt het verschil tussen beide de beloning van de makelaar.

#### i) 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.

#### j) Afkortingen gebruikt in de effectenportefeuilles

A: jaarlijks

FL.R: Floating Rate Notes

Q: Driemaandelijks

S: halfjaarlijks

XX: Eeuwigdurende obligaties

ZCP of U: Nulcoupon





## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 3 - Beheerprovisies

Candriam, een commanditaire vennootschap op aandelen naar Luxemburgs recht met maatschappelijke zetel te SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, is tot Beheersmaatschappij benoemd. Daartoe is een overeenkomst voor onbepaalde tijd gesloten. Elke partij heeft het recht de overeenkomst te allen tijde per aangetekende brief (met getekend ontvangstbewijs) aan de andere partij te beëindigen, met inachtneming van een opzegtermijn van 90 dagen.

Candriam is een dochteronderneming van Candriam Group, 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).

Het portefeuillebeheer wordt 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 2023 zijn als volgt:

| Deelfondsen                                    | Aandelenklasse                 | Aandeeltype   | ISIN          | Beheerprovisies |
|--|--------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation | I                              | Kapitalisatie | LU2428018811  | 0.55%           |
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets     | C                              | Kapitalisatie | LU1434519416  | 1.20%           |
|  | C                              | Uitkering     | LU1434519507  | 1.20%           |
|  | C - EUR - Hedged               | Kapitalisatie | LU2016899614  | 1.20%           |
|  | C - EUR - Unhedged             | Kapitalisatie | LU2264875068  | 1.20%           |
|  | I                              | Kapitalisatie | LU1434519689  | 0.65%           |
|  | I                              | Uitkering     | LU1434519762  | 0.65%           |
|  | I - CHF - Hedged               | Kapitalisatie | LU2059770078  | 0.65%           |
|  | I - EUR - Hedged               | Kapitalisatie | LU1434519846  | 0.65%           |
|  | I - EUR - Hedged               | Uitkering     | LU1580881933  | 0.65%           |
|  | I - GBP - Hedged               | Uitkering     | LU1797946164  | 0.65%           |
|  | IP                             | Kapitalisatie | LU2713794126  | 0.55%           |
|  | R                              | Kapitalisatie | LU1434519929  | 0.70%           |
|  | R - CHF - Hedged               | Kapitalisatie | LU2059770151  | 0.70%           |
|  | R - EUR - Hedged               | Kapitalisatie | LU2016899705  | 0.70%           |
|  | R - EUR - Hedged               | Uitkering     | LU1797946248  | 0.70%           |
|  | R - EUR - Unhedged             | Kapitalisatie | LU1434520000  | 0.70%           |
|  | R - GBP - Hedged               | Kapitalisatie | LU1953289276  | 0.70%           |
|  | R2                             | Kapitalisatie | LU1434520182  | 0.28%           |
|  | R2                             | Uitkering     | LU1439992113  | 0.28%           |
|  | R2 - EUR - Hedged              | Uitkering     | LU2328290445  | 0.28%           |
|  | V                              | Kapitalisatie | LU1434520265  | 0.40%           |
|  | V                              | Uitkering     | LU2211179648  | 0.40%           |
|  | V - CHF - Hedged               | Kapitalisatie | LU2059770235  | 0.40%           |
|  | V - EUR - Hedged               | Kapitalisatie | LU1434520349  | 0.40%           |
|  | VP                             | Kapitalisatie | LU2713797228  | 0.30%           |
|  | Z                              | Kapitalisatie | LU1434520422  | 0.00%           |
|  | Z                              | Uitkering     | LU1434520695  | 0.00%           |
|  | Z - EUR - Hedged               | Kapitalisatie | LU2059770318  | 0.00%           |
|  | Candriam Sustainable Bond Euro | C             | Kapitalisatie | LU1313769447    |
| C  |                                | Uitkering     | LU1313769520  | 0.60%           |
| I  |                                | Kapitalisatie | LU1313769793  | 0.30%           |
| I  |                                | Uitkering     | LU1313769959  | 0.30%           |
| N  |                                | Kapitalisatie | LU2027379432  | 0.80%           |
| R  |                                | Kapitalisatie | LU1313770023  | 0.35%           |
| R2   |                                | Kapitalisatie | LU1720116919  | 0.15%           |
| R2   |                                | Uitkering     | LU1720117057  | 0.15%           |
| V  |                                | Kapitalisatie | LU1313770296  | 0.20%           |
| V - CHF - Hedged                               |                                | Kapitalisatie | LU2702913760  | 0.20%           |
| Z  |                                | Kapitalisatie | LU1313770379  | 0.00%           |
| Z  |                                | Uitkering     | LU1434521230  | 0.00%           |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate       |                                | C             | Kapitalisatie | LU1313770452    |
|  | C                              | Uitkering     | LU1313770536  | 0.75%           |
|  | I                              | Kapitalisatie | LU1313770619  | 0.40%           |
|  | I                              | Uitkering     | LU1313770700  | 0.40%           |
|  | IP                             | Kapitalisatie | LU2713796923  | 0.30%           |
|  | R                              | Kapitalisatie | LU1313770882  | 0.40%           |
|  | R                              | Uitkering     | LU1720117305  | 0.40%           |
|  | R - CHF - Hedged               | Kapitalisatie | LU1932633214  | 0.40%           |
|  | R - GBP - Hedged               | Kapitalisatie | LU1932633305  | 0.40%           |
|  | R - USD - Hedged               | Kapitalisatie | LU1932633487  | 0.40%           |
|  | R2                             | Kapitalisatie | LU1720117487  | 0.15%           |
|  | R2                             | Uitkering     | LU1720117560  | 0.15%           |
|  | V                              | Kapitalisatie | LU1313770965  | 0.25%           |



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

| Deelfondsen                                     | Aandelenklasse             | Aandeeltype   | ISIN         | Beheerprovisies |
|---|----------------------------|---------------|--------------|-----------------|
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate        | VP                         | Kapitalisatie | LU2713796840 | 0.20%           |
|   | Z                          | Kapitalisatie | LU1313771005 | 0.00%           |
|   | Z                          | Uitkering     | LU1434521743 | 0.00%           |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term       | C                          | Kapitalisatie | LU1434521826 | 0.40%           |
|   | C                          | Uitkering     | LU1434522048 | 0.40%           |
|   | I                          | Kapitalisatie | LU1434522477 | 0.25%           |
|   | I                          | Uitkering     | LU1434522550 | 0.25%           |
|   | IP                         | Kapitalisatie | LU2713796766 | 0.20%           |
|   | R                          | Kapitalisatie | LU1434522634 | 0.30%           |
|   | R                          | Uitkering     | LU1720117644 | 0.30%           |
|   | R2                         | Kapitalisatie | LU1720117727 | 0.10%           |
|   | R2                         | Uitkering     | LU1720117990 | 0.10%           |
|   | S                          | Kapitalisatie | LU2363112280 | 0.12%           |
|   | V                          | Kapitalisatie | LU1434522717 | 0.20%           |
|   | V                          | Uitkering     | LU2364191341 | 0.20%           |
|   | V - CHF - Hedged           | Kapitalisatie | LU2590263930 | 0.20%           |
|   | VP                         | Kapitalisatie | LU2713796683 | 0.15%           |
|   | Z                          | Kapitalisatie | LU1434522808 | 0.00%           |
| Candriam Sustainable Bond Global                | C                          | Kapitalisatie | LU1434523012 | 0.70%           |
|   | C                          | Uitkering     | LU1434523103 | 0.70%           |
|   | I                          | Kapitalisatie | LU1434523285 | 0.40%           |
|   | R                          | Kapitalisatie | LU1434523442 | 0.40%           |
|   | R - EUR - Asset Hedged     | Kapitalisatie | LU2211181891 | 0.40%           |
|   | R2                         | Kapitalisatie | LU1720118295 | 0.15%           |
|   | R2                         | Uitkering     | LU1720118022 | 0.15%           |
|   | V                          | Kapitalisatie | LU1434523525 | 0.25%           |
|   | V - EUR - Asset Hedged     | Kapitalisatie | LU2211182196 | 0.25%           |
|   | V - USD - Asset Hedged     | Kapitalisatie | LU2211182436 | 0.25%           |
|   | V (q) - GBP - Asset Hedged | Uitkering     | LU2211182352 | 0.25%           |
| Z   | Kapitalisatie              | LU1434523798  | 0.00%        |                 |
| Candriam Sustainable Bond Global Convertible    | C                          | Kapitalisatie | LU2428020718 | 1.30%           |
|   | I                          | Kapitalisatie | LU2428020981 | 0.65%           |
|   | R                          | Kapitalisatie | LU2428021369 | 0.65%           |
|   | Z                          | Kapitalisatie | LU2428021872 | 0.00%           |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield     | C                          | Kapitalisatie | LU1644441120 | 1.20%           |
|   | C                          | Uitkering     | LU1644441393 | 1.20%           |
|   | C - USD - Unhedged         | Kapitalisatie | LU2109443460 | 1.20%           |
|   | C (m) - USD - Hedged       | Uitkering     | LU2364191697 | 1.20%           |
|   | I                          | Kapitalisatie | LU1644441476 | 0.70%           |
|   | I                          | Uitkering     | LU1644441633 | 0.70%           |
|   | I - USD - Hedged           | Kapitalisatie | LU1644441559 | 0.70%           |
|   | I - USD - Hedged           | Uitkering     | LU2211180653 | 0.70%           |
|   | I - USD - Unhedged         | Kapitalisatie | LU2109443544 | 0.70%           |
|   | IP                         | Kapitalisatie | LU2713796337 | 0.55%           |
|   | N                          | Kapitalisatie | LU2027379515 | 1.60%           |
|   | R                          | Kapitalisatie | LU1644441716 | 0.70%           |
|   | R                          | Uitkering     | LU1720118378 | 0.70%           |
|   | R - CHF - Hedged           | Kapitalisatie | LU2211180901 | 0.70%           |
|   | R - USD - Hedged           | Kapitalisatie | LU2211181206 | 0.70%           |
|   | R2                         | Uitkering     | LU2363112363 | 0.28%           |
|   | S                          | Kapitalisatie | LU1720118451 | 0.20%           |
| S - USD - Hedged                                | Kapitalisatie              | LU2474803587  | 0.20%        |                 |
| V   | Kapitalisatie              | LU1644441807  | 0.42%        |                 |
| V - USD - Hedged                                | Kapitalisatie              | LU2211180067  | 0.42%        |                 |
| VP  | Kapitalisatie              | LU2713796253  | 0.30%        |                 |
| Z   | Kapitalisatie              | LU1644441989  | 0.00%        |                 |
| Candriam Sustainable Bond Impact                | C                          | Kapitalisatie | LU2369559823 | 0.70%           |
|   | I                          | Kapitalisatie | LU2369560169 | 0.40%           |
|   | N                          | Kapitalisatie | LU2421360129 | 0.80%           |
|   | R                          | Kapitalisatie | LU2369560326 | 0.40%           |
|   | S                          | Uitkering     | LU2369561050 | 0.14%           |
|   | Z                          | Kapitalisatie | LU2369561217 | 0.00%           |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | C                          | Kapitalisatie | LU1644442102 | 1.15%           |
|   | C                          | Uitkering     | LU1644442284 | 1.15%           |
|   | I                          | Kapitalisatie | LU1644442367 | 0.45%           |
|   | I                          | Uitkering     | LU1644442441 | 0.45%           |
|   | R                          | Kapitalisatie | LU1644442524 | 0.50%           |
|   | R2                         | Uitkering     | LU1932633560 | 0.29%           |
|   | V                          | Kapitalisatie | LU1644442797 | 0.28%           |
|   | Z                          | Kapitalisatie | LU1644442870 | 0.00%           |
| Candriam Sustainable Equity Children            | BF - EUR - Unhedged        | Kapitalisatie | LU2371175907 | 0.00%           |
|   | BF - EUR - Unhedged        | Uitkering     | LU2371178836 | 0.00%           |
|   | C                          | Kapitalisatie | LU2371178752 | 1.60%           |
|   | I                          | Kapitalisatie | LU2371178240 | 0.80%           |



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

| Deelfondsen                                  | Aandelenklasse      | Aandeeltype   | ISIN         | Deelfondsen |
|--|---------------------|---------------|--------------|-------------|
| Candriam Sustainable Equity Children         | I - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU2371178083 | 0.80%       |
|  | R                   | Kapitalisatie | LU2371177275 | 0.80%       |
|  | Z - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU2371179057 | 0.00%       |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy | BF - EUR - Unhedged | Kapitalisatie | LU2109443114 | 0.00%       |
|  | BF - EUR - Unhedged | Uitkering     | LU2109443205 | 0.00%       |
|  | C                   | Kapitalisatie | LU2109440870 | 1.60%       |
|  | C - EUR - Hedged    | Kapitalisatie | LU2109441175 | 1.60%       |
|  | I                   | Kapitalisatie | LU2109441258 | 0.80%       |
|  | I - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU2109441332 | 0.80%       |
|  | N                   | Kapitalisatie | LU2363112447 | 2.00%       |
|  | N - EUR - Hedged    | Kapitalisatie | LU2363112793 | 2.00%       |
|  | N - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU2363112520 | 2.00%       |
|  | PI                  | Kapitalisatie | LU2109441415 | 0.40%       |
|  | R                   | Kapitalisatie | LU2109441688 | 0.80%       |
|  | R                   | Uitkering     | LU2109441761 | 0.80%       |
|  | R - EUR - Hedged    | Kapitalisatie | LU2109441928 | 0.80%       |
|  | R - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU2109441845 | 0.80%       |
|  | R2                  | Kapitalisatie | LU2109442066 | 0.40%       |
|  | R2                  | Uitkering     | LU2109442140 | 0.40%       |
| V  | Kapitalisatie       | LU2109442579  | 0.48%        |             |
| Z  | Kapitalisatie       | LU2109442736  | 0.00%        |             |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action   | BF - EUR - Unhedged | Kapitalisatie | LU2016898996 | 0.00%       |
|  | BF - EUR - Unhedged | Uitkering     | LU2016899028 | 0.00%       |
|  | C                   | Kapitalisatie | LU1932633644 | 1.60%       |
|  | C                   | Uitkering     | LU1932633727 | 1.60%       |
|  | C - EUR - Hedged    | Kapitalisatie | LU1932634022 | 1.60%       |
|  | C - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU1932633990 | 1.60%       |
|  | I                   | Kapitalisatie | LU1932634295 | 0.80%       |
|  | I - EUR - Hedged    | Kapitalisatie | LU2059769906 | 0.80%       |
|  | I - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU1932634378 | 0.80%       |
|  | PI                  | Kapitalisatie | LU1932635003 | 0.40%       |
|  | R                   | Kapitalisatie | LU1932634451 | 0.80%       |
|  | R                   | Uitkering     | LU1932634535 | 0.80%       |
|  | R - EUR - Hedged    | Kapitalisatie | LU1932634709 | 0.80%       |
|  | R - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU1932634618 | 0.80%       |
|  | R2                  | Kapitalisatie | LU1932634881 | 0.40%       |
| R2   | Uitkering           | LU1932634964  | 0.40%        |             |
| Z  | Kapitalisatie       | LU1932635185  | 0.00%        |             |
| Z - EUR - Unhedged                           | Kapitalisatie       | LU2211181388  | 0.00%        |             |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets | BF                  | Kapitalisatie | LU2521063755 | 0.00%       |
|  | C                   | Kapitalisatie | LU1434523954 | 1.60%       |
|  | C                   | Uitkering     | LU1434524093 | 1.60%       |
|  | C - USD - Unhedged  | Kapitalisatie | LU1797946321 | 1.60%       |
|  | C - USD - Unhedged  | Uitkering     | LU2343014036 | 1.60%       |
|  | I                   | Kapitalisatie | LU1434524259 | 0.70%       |
|  | I - GBP - Unhedged  | Kapitalisatie | LU1434524333 | 0.70%       |
|  | I - USD - Unhedged  | Kapitalisatie | LU1797946594 | 0.70%       |
|  | IP                  | Kapitalisatie | LU2713796170 | 0.65%       |
|  | N                   | Kapitalisatie | LU2027379606 | 2.00%       |
|  | P                   | Kapitalisatie | LU2421359626 | 0.29%       |
|  | R                   | Kapitalisatie | LU1434524416 | 0.80%       |
|  | R                   | Uitkering     | LU1720118535 | 0.80%       |
|  | R - GBP - Unhedged  | Kapitalisatie | LU1434524689 | 0.80%       |
|  | R - USD - Unhedged  | Kapitalisatie | LU1797946677 | 0.80%       |
|  | R2                  | Kapitalisatie | LU1434524762 | 0.40%       |
|  | R2                  | Uitkering     | LU1434524846 | 0.40%       |
|  | S                   | Kapitalisatie | LU2363113171 | 0.31%       |
|  | V                   | Kapitalisatie | LU1434524929 | 0.40%       |
|  | V - GBP - Unhedged  | Kapitalisatie | LU2590263856 | 0.40%       |
| V - USD - Unhedged                           | Kapitalisatie       | LU1797946750  | 0.40%        |             |
| VP   | Kapitalisatie       | LU2713796097  | 0.35%        |             |
| Z  | Kapitalisatie       | LU1434525066  | 0.00%        |             |
| Candriam Sustainable Equity EMU              | C                   | Kapitalisatie | LU1313771187 | 1.50%       |
|  | C                   | Uitkering     | LU1313771260 | 1.50%       |
|  | I                   | Kapitalisatie | LU1313771344 | 0.65%       |
|  | R                   | Kapitalisatie | LU1313771427 | 0.70%       |
|  | R                   | Uitkering     | LU1720121679 | 0.70%       |
|  | R2                  | Kapitalisatie | LU1434525223 | 0.38%       |
|  | R2                  | Uitkering     | LU1434525496 | 0.38%       |
|  | V                   | Kapitalisatie | LU1313771690 | 0.40%       |
|  | Z                   | Kapitalisatie | LU1313771773 | 0.00%       |
| Candriam Sustainable Equity Europe           | C                   | Kapitalisatie | LU1313771856 | 1.50%       |
|  | C                   | Uitkering     | LU1313771930 | 1.50%       |
|  | I                   | Kapitalisatie | LU1313772078 | 0.65%       |
|  | IP                  | Kapitalisatie | LU2713795792 | 0.50%       |
|  | N                   | Kapitalisatie | LU2027379788 | 2.00%       |
|  | R                   | Kapitalisatie | LU1313772151 | 0.70%       |



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

| Deelfondsen   | Aandelenklasse      | Aandeeltype   | ISIN         | Deelfondsen |
|---|---------------------|---------------|--------------|-------------|
|   | R                   | Uitkering     | LU1720118618 | 0.70%       |
|   | R2                  | Kapitalisatie | LU1720118709 | 0.38%       |
|   | R2                  | Uitkering     | LU1720118964 | 0.38%       |
|   | V                   | Kapitalisatie | LU1313772235 | 0.40%       |
|   | VP                  | Kapitalisatie | LU2713795529 | 0.30%       |
|   | Z                   | Kapitalisatie | LU1313772318 | 0.00%       |
|   | Z                   | Uitkering     | LU1434525819 | 0.00%       |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps             | C                   | Kapitalisatie | LU2258565089 | 1.60%       |
|   | C                   | Uitkering     | LU2258565162 | 1.60%       |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps (continued) | I                   | Kapitalisatie | LU2258565246 | 0.70%       |
|   | I - CHF - Hedged    | Kapitalisatie | LU2620893631 | 0.70%       |
|   | IP                  | Kapitalisatie | LU2713795446 | 0.65%       |
|   | R                   | Kapitalisatie | LU2258565675 | 0.90%       |
|   | R2                  | Kapitalisatie | LU2258565758 | 0.38%       |
|   | R2                  | Uitkering     | LU2258565832 | 0.38%       |
|   | V                   | Kapitalisatie | LU2258565915 | 0.35%       |
|   | VP                  | Kapitalisatie | LU2713795362 | 0.35%       |
|   | Z                   | Kapitalisatie | LU2258566053 | 0.00%       |
| Candriam Sustainable Equity Future Mobility                     | BF - EUR - Unhedged | Kapitalisatie | LU2258562656 | 0.00%       |
|   | BF - EUR - Unhedged | Uitkering     | LU2258562730 | 0.00%       |
|   | C                   | Kapitalisatie | LU2258562813 | 1.60%       |
|   | C - EUR - Hedged    | Kapitalisatie | LU2258563118 | 1.60%       |
|   | C - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU2258563035 | 1.60%       |
|   | I                   | Kapitalisatie | LU2258563209 | 0.80%       |
|   | I - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU2258563381 | 0.80%       |
|   | R                   | Kapitalisatie | LU2258563464 | 0.80%       |
|   | R2                  | Uitkering     | LU2258564199 | 0.40%       |
|   | V                   | Kapitalisatie | LU2258564512 | 0.48%       |
|   | Z                   | Kapitalisatie | LU2258564603 | 0.00%       |
| Candriam Sustainable Equity Japan                               | C                   | Kapitalisatie | LU1434526460 | 1.50%       |
|   | C                   | Uitkering     | LU1434526544 | 1.50%       |
|   | I                   | Kapitalisatie | LU1434526627 | 0.65%       |
|   | N                   | Kapitalisatie | LU2027379861 | 2.00%       |
|   | R                   | Kapitalisatie | LU1434526890 | 0.70%       |
|   | R                   | Uitkering     | LU1720120192 | 0.70%       |
|   | R - EUR - Hedged    | Kapitalisatie | LU1797946917 | 0.70%       |
|   | R - EUR - Hedged    | Uitkering     | LU1720120358 | 0.70%       |
|   | R - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU1434526973 | 0.70%       |
|   | R2                  | Kapitalisatie | LU1720120515 | 0.38%       |
|   | R2                  | Uitkering     | LU1720120788 | 0.38%       |
|   | Z                   | Kapitalisatie | LU1434527278 | 0.00%       |
|   | Z - EUR - Hedged    | Kapitalisatie | LU2501585306 | 0.00%       |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe                        | C                   | Kapitalisatie | LU2378104066 | 1.50%       |
|   | C                   | Uitkering     | LU2378104140 | 1.50%       |
|   | I                   | Kapitalisatie | LU2378104223 | 0.65%       |
|   | N                   | Kapitalisatie | LU2378104652 | 2.00%       |
|   | R                   | Kapitalisatie | LU2378104736 | 0.70%       |
|   | R - GBP - Unhedged  | Kapitalisatie | LU2378104819 | 0.70%       |
|   | R2                  | Kapitalisatie | LU2378104900 | 0.38%       |
|   | V                   | Kapitalisatie | LU2378105113 | 0.40%       |
|   | Z                   | Kapitalisatie | LU2378105204 | 0.00%       |
|   | Z                   | Uitkering     | LU2378105386 | 0.00%       |
| Candriam Sustainable Equity US                                  | BF - EUR - Unhedged | Kapitalisatie | LU2227860371 | 0.00%       |
|   | C                   | Kapitalisatie | LU2227857070 | 1.45%       |
|   | C                   | Uitkering     | LU2227857153 | 1.45%       |
|   | C - EUR - Hedged    | Kapitalisatie | LU2227857310 | 1.45%       |
|   | C - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU2227857237 | 1.45%       |
|   | I                   | Kapitalisatie | LU2227857401 | 0.60%       |
|   | I                   | Uitkering     | LU2227857583 | 0.60%       |
|   | I - EUR - Hedged    | Kapitalisatie | LU2227857740 | 0.60%       |
|   | I - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU2227857666 | 0.60%       |
|   | I - GBP - Unhedged  | Kapitalisatie | LU2227857823 | 0.60%       |
|   | IP                  | Kapitalisatie | LU2713794803 | 0.45%       |
|   | R                   | Kapitalisatie | LU2227858128 | 0.60%       |
|   | R - CHF - Hedged    | Kapitalisatie | LU2227858714 | 0.60%       |
|   | R - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU2227858474 | 0.60%       |
|   | R - GBP - Unhedged  | Kapitalisatie | LU2227858805 | 0.60%       |
|   | R2                  | Kapitalisatie | LU2227858987 | 0.35%       |
|   | R2                  | Uitkering     | LU2227859019 | 0.35%       |
|   | R2 - EUR - Unhedged | Kapitalisatie | LU2227859100 | 0.35%       |
|   | S                   | Kapitalisatie | LU2227859282 | 0.75%       |
|   | V                   | Kapitalisatie | LU2227859365 | 0.35%       |
|   | V - EUR - Hedged    | Kapitalisatie | LU2227859449 | 0.35%       |
|   | VP                  | Kapitalisatie | LU2713794712 | 0.25%       |
|   | Z                   | Kapitalisatie | LU2227859522 | 0.00%       |
|   | Z                   | Uitkering     | LU2227859795 | 0.00%       |
|   | Z - EUR - Hedged    | Kapitalisatie | LU2227859878 | 0.00%       |



Andere toelichtingen bij de financiële staten

|                                   |                        |               |              |       |
|-----------------------------------|------------------------|---------------|--------------|-------|
| Candriam Sustainable Equity World | C                      | Kapitalisatie | LU1434527435 | 1.50% |
|                                   | C                      | Uitkering     | LU1434527518 | 1.50% |
|                                   | C - EUR - Asset Hedged | Kapitalisatie | LU2420561321 | 1.50% |
|                                   | C - USD - Unhedged     | Kapitalisatie | LU2016899291 | 1.50% |
|                                   | I                      | Kapitalisatie | LU1434527781 | 0.65% |
|                                   | I                      | Uitkering     | LU1434527864 | 0.65% |
|                                   | IP                     | Kapitalisatie | LU2713794639 | 0.50% |
|                                   | N                      | Kapitalisatie | LU2027379945 | 2.00% |
|                                   | R                      | Kapitalisatie | LU1434528169 | 0.70% |
|                                   | R - GBP - Unhedged     | Kapitalisatie | LU1434528243 | 0.70% |
|                                   | R2                     | Kapitalisatie | LU1720121166 | 0.38% |

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

| Deelfondsen                                   | Aandelenklasse | Aandeeltype   | ISIN         | Beheerprovisies |
|---|----------------|---------------|--------------|-----------------|
| Candriam Sustainable Equity World (continued) | V              | Kapitalisatie | LU1434528672 | 0.40%           |
|   | VP             | Kapitalisatie | LU2713794555 | 0.30%           |
|   | Z              | Kapitalisatie | LU1434528839 | 0.00%           |
| Candriam Sustainable Money Market Euro        | C              | Kapitalisatie | LU1434529050 | 0.30%           |
|   | C              | Uitkering     | LU1434529134 | 0.30%           |
|   | I              | Kapitalisatie | LU1434529217 | 0.15%           |
|   | I              | Uitkering     | LU1434529308 | 0.15%           |
|   | R              | Kapitalisatie | LU2620893557 | 0.15%           |
|   | R2             | Uitkering     | LU1434529563 | 0.08%           |
|   | V              | Kapitalisatie | LU1434529647 | 0.06%           |
|   | Z              | Kapitalisatie | LU1434529993 | 0.00%           |

Onderstaande lijst bevat de maximale jaarlijkse beheerprovisie die van toepassing is op ICBE's waarin per 31 december 2023 door de verschillende deelfondsen van Candriam Sustainable was belegd.

| Doelfonds  | Max.  |
|--|-------|
| CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EURO CORPORATE BONDS FOSSIL FREE Z C | 0.00% |
| CANDRIAM FUND SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES FOSSIL FREE Z C    | 0.00% |
| CANDRIAM MONEY MARKET USD SUSTAINABLE Z C                      | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EMERGING MARKETS Z C                 | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I C                   | 0.40% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE Z C                   | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM Z C                  | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO Z C                             | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL CONVERTIBLE Z C               | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HIGH YIELD Z C                | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL Z C                           | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND IMPACT Z C                           | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CIRCULAR ECONOMY Z C               | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY CLIMATE ACTION Z C                 | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EMERGING MARKETS Z C               | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE SMALL & MID CAPS Z C        | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY EUROPE Z C                         | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY JAPAN Z C                          | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY QUANT EUROPE Z C                   | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US Z C                             | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY WORLD Z C                          | 0.00% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO V C                     | 0.06% |
| CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C                     | 0.00% |
| INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EURO BOND UCITS ETF D    | 0.15% |



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 4 - Distributieprovisies

Het deelfonds Candriam Sustainable Equity World betaalt, uitsluitend voor de klasse Y, een distributievergoeding. Die vergoeding bedraagt momenteel 1,38% van de klasse Y van het deelfonds Sustainable Equity World en wordt uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van de aandelenklasse, naar rato van de nettoactiva die de distributeur in de aandelenklasse heeft aangebracht, en wordt door de bevek betaald aan het einde van elk kwartaal. De aandelenklasse is sinds 1 april 2021 inactief.

| Deelfondsen                       | Aandelenklasse | Aandeeltype   | ISIN         | Jaartarif |
|-----------------------------------|----------------|---------------|--------------|-----------|
| Candriam Sustainable Equity World | Y              | Kapitalisatie | LU1434528755 | 0.0138    |

### 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 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 aandelen categorie, 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.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

**Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)**

De maximumtarieven per 31 december 2023 zijn als volgt:

| Deelfondsen                                    | Aandelenklasse         | Aandeeltype   | ISIN         | Max.  |
|--|------------------------|---------------|--------------|-------|
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation | I                      | Kapitalisatie | LU2428018811 | 0.20% |
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets     | C                      | Uitkering     | LU1434519507 | 0.35% |
|  | C                      | Kapitalisatie | LU1434519416 | 0.35% |
|  | C - EUR - Hedged       | Kapitalisatie | LU2016899614 | 0.35% |
|  | I                      | Uitkering     | LU1434519762 | 0.28% |
|  | I                      | Kapitalisatie | LU1434519689 | 0.28% |
|  | I - CHF - Hedged       | Kapitalisatie | LU2059770078 | 0.28% |
|  | I - EUR - Hedged       | Uitkering     | LU1580881933 | 0.28% |
|  | I - EUR - Hedged       | Kapitalisatie | LU1434519846 | 0.28% |
|  | I - GBP - Hedged       | Uitkering     | LU1797946164 | 0.28% |
|  | R                      | Kapitalisatie | LU1434519929 | 0.35% |
|  | R - CHF - Hedged       | Kapitalisatie | LU2059770151 | 0.35% |
|  | R - EUR - Hedged       | Uitkering     | LU1797946248 | 0.35% |
|  | R - EUR - Hedged       | Kapitalisatie | LU2016899705 | 0.35% |
|  | R - EUR - Unhedged     | Kapitalisatie | LU1434520000 | 0.35% |
|  | R - GBP - Hedged       | Kapitalisatie | LU1953289276 | 0.35% |
|  | R2                     | Uitkering     | LU1439992113 | 0.35% |
|  | R2                     | Kapitalisatie | LU1434520182 | 0.35% |
|  | R2 - EUR - Hedged      | Uitkering     | LU2328290445 | 0.35% |
|  | V                      | Uitkering     | LU2211179648 | 0.28% |
|  | V                      | Kapitalisatie | LU1434520265 | 0.28% |
|  | V - CHF - Hedged       | Kapitalisatie | LU2059770235 | 0.28% |
|  | V - EUR - Hedged       | Kapitalisatie | LU1434520349 | 0.28% |
|  | Z                      | Uitkering     | LU1434520695 | 0.28% |
|  | Z                      | Kapitalisatie | LU1434520422 | 0.28% |
|  | Z - EUR - Hedged       | Kapitalisatie | LU2059770318 | 0.28% |
|  | IP                     | Kapitalisatie | LU2713794126 | 0.28% |
|  | VP                     | Kapitalisatie | LU2713797228 | 0.28% |
| Candriam Sustainable Bond Euro                 | C                      | Uitkering     | LU1313769520 | 0.33% |
|  | C                      | Kapitalisatie | LU1313769447 | 0.33% |
|  | I                      | Uitkering     | LU1313769959 | 0.25% |
|  | I                      | Kapitalisatie | LU1313769793 | 0.25% |
|  | N                      | Kapitalisatie | LU2027379432 | 0.35% |
|  | R                      | Kapitalisatie | LU1313770023 | 0.33% |
|  | R2                     | Uitkering     | LU1720117057 | 0.33% |
|  | R2                     | Kapitalisatie | LU1720116919 | 0.33% |
|  | V                      | Kapitalisatie | LU1313770296 | 0.25% |
|  | V - CHF - Hedged       | Kapitalisatie | LU2702913760 | 0.25% |
|  | Z                      | Uitkering     | LU1434521230 | 0.25% |
|  | Z                      | Kapitalisatie | LU1313770379 | 0.25% |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate       | C                      | Uitkering     | LU1313770536 | 0.33% |
|  | C                      | Kapitalisatie | LU1313770452 | 0.33% |
|  | I                      | Uitkering     | LU1313770700 | 0.25% |
|  | I                      | Kapitalisatie | LU1313770619 | 0.25% |
|  | R                      | Uitkering     | LU1720117305 | 0.33% |
|  | R                      | Kapitalisatie | LU1313770882 | 0.33% |
|  | R - CHF - Hedged       | Kapitalisatie | LU1932633214 | 0.33% |
|  | R - GBP - Hedged       | Kapitalisatie | LU1932633305 | 0.33% |
|  | R - USD - Hedged       | Kapitalisatie | LU1932633487 | 0.33% |
|  | R2                     | Uitkering     | LU1720117560 | 0.33% |
|  | R2                     | Kapitalisatie | LU1720117487 | 0.33% |
|  | V                      | Kapitalisatie | LU1313770965 | 0.25% |
|  | Z                      | Uitkering     | LU1434521743 | 0.25% |
|  | Z                      | Kapitalisatie | LU1313771005 | 0.25% |
|  | IP                     | Kapitalisatie | LU2713796923 | 0.25% |
|  | VP                     | Kapitalisatie | LU2713796840 | 0.25% |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term      | C                      | Uitkering     | LU1434522048 | 0.33% |
|  | C                      | Kapitalisatie | LU1434521826 | 0.33% |
|  | I                      | Uitkering     | LU1434522550 | 0.25% |
|  | I                      | Kapitalisatie | LU1434522477 | 0.25% |
|  | R                      | Uitkering     | LU1720117644 | 0.33% |
|  | R                      | Kapitalisatie | LU1434522634 | 0.33% |
|  | R2                     | Uitkering     | LU1720117990 | 0.33% |
|  | R2                     | Kapitalisatie | LU1720117727 | 0.33% |
|  | S                      | Kapitalisatie | LU2363112280 | 0.30% |
|  | V                      | Uitkering     | LU2364191341 | 0.25% |
|  | V                      | Kapitalisatie | LU1434522717 | 0.25% |
|  | V - CHF - Hedged       | Kapitalisatie | LU2590263930 | 0.25% |
|  | Z                      | Kapitalisatie | LU1434522808 | 0.25% |
|  | IP                     | Kapitalisatie | LU2713796766 | 0.25% |
|  | VP                     | Kapitalisatie | LU2713796683 | 0.25% |
| Candriam Sustainable Bond Global               | C                      | Uitkering     | LU1434523103 | 0.33% |
|  | C                      | Kapitalisatie | LU1434523012 | 0.33% |
|  | I                      | Kapitalisatie | LU1434523285 | 0.25% |
|  | R                      | Kapitalisatie | LU1434523442 | 0.33% |
|  | R - EUR - Asset Hedged | Kapitalisatie | LU2211181891 | 0.33% |



Andere toelichtingen bij de financiële staten

**Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)**

| Deelfondsen                                     | Aandelenklasse             | Aandeeltype   | ISIN         | Max.  |
|---|----------------------------|---------------|--------------|-------|
| Candriam Sustainable Bond Global (continued)    | R2                         | Uitkering     | LU1720118022 | 0.33% |
|   | R2                         | Kapitalisatie | LU1720118295 | 0.33% |
|   | V                          | Kapitalisatie | LU1434523525 | 0.25% |
|   | V - EUR - Asset Hedged     | Kapitalisatie | LU2211182196 | 0.25% |
|   | V - USD - Asset Hedged     | Kapitalisatie | LU2211182436 | 0.25% |
|   | V (q) - GBP - Asset Hedged | Uitkering     | LU2211182352 | 0.25% |
|   | Z                          | Kapitalisatie | LU1434523798 | 0.25% |
| Candriam Sustainable Bond Global Convertible    | C                          | Kapitalisatie | LU2428020718 | 0.35% |
|   | I                          | Kapitalisatie | LU2428020981 | 0.28% |
|   | R                          | Kapitalisatie | LU2428021369 | 0.35% |
|   | Z                          | Kapitalisatie | LU2428021872 | 0.28% |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield     | C                          | Uitkering     | LU1644441393 | 0.35% |
|   | C                          | Kapitalisatie | LU1644441120 | 0.35% |
|   | C - USD - Unhedged         | Kapitalisatie | LU2109443460 | 0.35% |
|   | C (m) - USD - Hedged       | Uitkering     | LU2364191697 | 0.35% |
|   | I                          | Uitkering     | LU1644441633 | 0.28% |
|   | I                          | Kapitalisatie | LU1644441476 | 0.28% |
|   | I - USD - Hedged           | Uitkering     | LU2211180653 | 0.28% |
|   | I - USD - Hedged           | Kapitalisatie | LU1644441559 | 0.28% |
|   | I - USD - Unhedged         | Kapitalisatie | LU2109443544 | 0.28% |
|   | N                          | Kapitalisatie | LU2027379515 | 0.35% |
|   | R                          | Uitkering     | LU1720118378 | 0.35% |
|   | R                          | Kapitalisatie | LU1644441716 | 0.35% |
|   | R - CHF - Hedged           | Kapitalisatie | LU2211180901 | 0.35% |
|   | R - USD - Hedged           | Kapitalisatie | LU2211181206 | 0.35% |
|   | R2                         | Uitkering     | LU2363112363 | 0.35% |
|   | S                          | Kapitalisatie | LU1720118451 | 0.28% |
|   | S - USD - Hedged           | Kapitalisatie | LU2474803587 | 0.28% |
|   | V                          | Kapitalisatie | LU1644441807 | 0.28% |
|   | V - USD - Hedged           | Kapitalisatie | LU2211180067 | 0.28% |
|   | Z                          | Kapitalisatie | LU1644441989 | 0.28% |
|   | IP                         | Kapitalisatie | LU2713796337 | 0.28% |
| VP  | Kapitalisatie              | LU2713796253  | 0.28%        |       |
| Candriam Sustainable Bond Impact                | C                          | Kapitalisatie | LU2369559823 | 0.33% |
|   | I                          | Kapitalisatie | LU2369560169 | 0.25% |
|   | N                          | Kapitalisatie | LU2421360129 | 0.33% |
|   | R                          | Kapitalisatie | LU2369560326 | 0.33% |
|   | S                          | Uitkering     | LU2369561050 | 0.25% |
|   | Z                          | Kapitalisatie | LU2369561217 | 0.25% |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | C                          | Uitkering     | LU1644442284 | 0.30% |
|   | C                          | Kapitalisatie | LU1644442102 | 0.30% |
|   | I                          | Uitkering     | LU1644442441 | 0.20% |
|   | I                          | Kapitalisatie | LU1644442367 | 0.20% |
|   | R                          | Kapitalisatie | LU1644442524 | 0.30% |
|   | R2                         | Uitkering     | LU1932633560 | 0.30% |
|   | V                          | Kapitalisatie | LU1644442797 | 0.20% |
|   | Z                          | Kapitalisatie | LU1644442870 | 0.20% |
| Candriam Sustainable Equity Children            | BF - EUR - Unhedged        | Uitkering     | LU2371178836 | 0.30% |
|   | BF - EUR - Unhedged        | Kapitalisatie | LU2371175907 | 0.30% |
|   | C                          | Kapitalisatie | LU2371178752 | 0.40% |
|   | I                          | Kapitalisatie | LU2371178240 | 0.30% |
|   | I - EUR - Unhedged         | Kapitalisatie | LU2371178083 | 0.30% |
|   | R                          | Kapitalisatie | LU2371177275 | 0.40% |
|   | Z - EUR - Unhedged         | Kapitalisatie | LU2371179057 | 0.30% |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy    | BF - EUR - Unhedged        | Uitkering     | LU2109443205 | 0.30% |
|   | BF - EUR - Unhedged        | Kapitalisatie | LU2109443114 | 0.30% |
|   | C                          | Kapitalisatie | LU2109440870 | 0.40% |
|   | C - EUR - Hedged           | Kapitalisatie | LU2109441175 | 0.40% |
|   | I                          | Kapitalisatie | LU2109441258 | 0.30% |
|   | I - EUR - Unhedged         | Kapitalisatie | LU2109441332 | 0.30% |
|   | N                          | Kapitalisatie | LU2363112447 | 0.40% |
|   | N - EUR - Hedged           | Kapitalisatie | LU2363112793 | 0.40% |
|   | N - EUR - Unhedged         | Kapitalisatie | LU2363112520 | 0.40% |
|   | PI                         | Kapitalisatie | LU2109441415 | 0.30% |
|   | R                          | Uitkering     | LU2109441761 | 0.40% |
|   | R                          | Kapitalisatie | LU2109441688 | 0.40% |
|   | R - EUR - Hedged           | Kapitalisatie | LU2109441928 | 0.40% |
|   | R - EUR - Unhedged         | Kapitalisatie | LU2109441845 | 0.40% |
|   | R2                         | Uitkering     | LU2109442140 | 0.40% |
|   | R2                         | Kapitalisatie | LU2109442066 | 0.40% |
|   | V                          | Kapitalisatie | LU2109442579 | 0.30% |
| Z   | Kapitalisatie              | LU2109442736  | 0.30%        |       |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action      | BF - EUR - Unhedged        | Uitkering     | LU2016899028 | 0.30% |
|   | BF - EUR - Unhedged        | Kapitalisatie | LU2016898996 | 0.30% |
|   | C                          | Uitkering     | LU1932633727 | 0.40% |
|   | C                          | Kapitalisatie | LU1932633644 | 0.40% |
|   | C - EUR - Hedged           | Kapitalisatie | LU1932634022 | 0.40% |
|   | C - EUR - Unhedged         | Kapitalisatie | LU1932633990 | 0.40% |





Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

| Deelfondsen  | Aandelenklasse      | Aandeeltype   | ISIN         | Max.  |
|--|---------------------|---------------|--------------|-------|
| Candriam Sustainable Equity Climate Action (continued) | I                   | Kapitalisatie | LU1932634295 | 0.30% |
|  | I - EUR - Hedged    | Kapitalisatie | LU2059769906 | 0.30% |
|  | I - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU1932634378 | 0.30% |
|  | PI                  | Kapitalisatie | LU1932635003 | 0.30% |
|  | R                   | Uitkering     | LU1932634535 | 0.40% |
|  | R                   | Kapitalisatie | LU1932634451 | 0.40% |
|  | R - EUR - Hedged    | Kapitalisatie | LU1932634709 | 0.40% |
|  | R - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU1932634618 | 0.40% |
|  | R2                  | Uitkering     | LU1932634964 | 0.40% |
|  | R2                  | Kapitalisatie | LU1932634881 | 0.40% |
|  | Z                   | Kapitalisatie | LU1932635185 | 0.30% |
| Z - EUR - Unhedged                                     | Kapitalisatie       | LU2211181388  | 0.30%        |       |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets           | C                   | Uitkering     | LU1434524093 | 0.40% |
|  | C                   | Kapitalisatie | LU1434523954 | 0.40% |
|  | C - USD - Unhedged  | Uitkering     | LU2343014036 | 0.40% |
|  | C - USD - Unhedged  | Kapitalisatie | LU1797946321 | 0.40% |
|  | I                   | Kapitalisatie | LU1434524259 | 0.30% |
|  | I - GBP - Unhedged  | Kapitalisatie | LU1434524333 | 0.30% |
|  | I - USD - Unhedged  | Kapitalisatie | LU1797946594 | 0.30% |
|  | N                   | Kapitalisatie | LU2027379606 | 0.40% |
|  | P                   | Kapitalisatie | LU2421359626 | 0.30% |
|  | R                   | Uitkering     | LU1720118535 | 0.40% |
|  | R                   | Kapitalisatie | LU1434524416 | 0.40% |
|  | R - GBP - Unhedged  | Kapitalisatie | LU1434524689 | 0.40% |
|  | R - USD - Unhedged  | Kapitalisatie | LU1797946677 | 0.40% |
|  | R2                  | Uitkering     | LU1434524846 | 0.40% |
|  | R2                  | Kapitalisatie | LU1434524762 | 0.40% |
|  | S                   | Kapitalisatie | LU2363113171 | 0.30% |
|  | V                   | Kapitalisatie | LU1434524929 | 0.30% |
|  | V - GBP - Unhedged  | Kapitalisatie | LU2590263856 | 0.30% |
|  | V - USD - Unhedged  | Kapitalisatie | LU1797946750 | 0.30% |
|  | Z                   | Kapitalisatie | LU1434525066 | 0.30% |
| BF   | Kapitalisatie       | LU2521063755  | 0.30%        |       |
| IP   | Kapitalisatie       | LU2713796170  | 0.30%        |       |
| VP   | Kapitalisatie       | LU2713796097  | 0.30%        |       |
| Candriam Sustainable Equity EMU                        | C                   | Uitkering     | LU1313771260 | 0.40% |
|  | C                   | Kapitalisatie | LU1313771187 | 0.40% |
|  | I                   | Kapitalisatie | LU1313771344 | 0.30% |
|  | R                   | Uitkering     | LU1720121679 | 0.40% |
|  | R                   | Kapitalisatie | LU1313771427 | 0.40% |
|  | R2                  | Uitkering     | LU1434525496 | 0.40% |
|  | R2                  | Kapitalisatie | LU1434525223 | 0.40% |
|  | V                   | Kapitalisatie | LU1313771690 | 0.30% |
|  | Z                   | Kapitalisatie | LU1313771773 | 0.30% |
| Candriam Sustainable Equity Europe                     | C                   | Uitkering     | LU1313771930 | 0.40% |
|  | C                   | Kapitalisatie | LU1313771856 | 0.40% |
|  | I                   | Kapitalisatie | LU1313772078 | 0.30% |
|  | N                   | Kapitalisatie | LU2027379788 | 0.40% |
|  | R                   | Uitkering     | LU1720118618 | 0.40% |
|  | R                   | Kapitalisatie | LU1313772151 | 0.40% |
|  | R2                  | Uitkering     | LU1720118964 | 0.40% |
|  | R2                  | Kapitalisatie | LU1720118709 | 0.40% |
|  | V                   | Kapitalisatie | LU1313772235 | 0.30% |
|  | Z                   | Uitkering     | LU1434525819 | 0.30% |
|  | Z                   | Kapitalisatie | LU1313772318 | 0.30% |
|  | IP                  | Kapitalisatie | LU2713795792 | 0.30% |
|  | VP                  | Kapitalisatie | LU2713795529 | 0.30% |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps    | C                   | Uitkering     | LU2258565162 | 0.40% |
|  | C                   | Kapitalisatie | LU2258565089 | 0.40% |
|  | I                   | Kapitalisatie | LU2258565246 | 0.30% |
|  | I - CHF - Hedged    | Kapitalisatie | LU2620893631 | 0.30% |
|  | R                   | Kapitalisatie | LU2258565675 | 0.40% |
|  | R2                  | Uitkering     | LU2258565832 | 0.40% |
|  | R2                  | Kapitalisatie | LU2258565758 | 0.40% |
|  | V                   | Kapitalisatie | LU2258565915 | 0.30% |
|  | Z                   | Kapitalisatie | LU2258566053 | 0.30% |
|  | IP                  | Kapitalisatie | LU2713795446 | 0.30% |
| VP   | Kapitalisatie       | LU2713795362  | 0.30%        |       |
| Candriam Sustainable Equity Future Mobility            | BF - EUR - Unhedged | Uitkering     | LU2258562730 | 0.30% |
|  | BF - EUR - Unhedged | Kapitalisatie | LU2258562656 | 0.30% |
|  | C                   | Kapitalisatie | LU2258562813 | 0.40% |
|  | C - EUR - Hedged    | Kapitalisatie | LU2258563118 | 0.40% |
|  | C - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU2258563035 | 0.40% |
|  | I                   | Kapitalisatie | LU2258563209 | 0.30% |
|  | I - EUR - Unhedged  | Kapitalisatie | LU2258563381 | 0.30% |
|  | R                   | Kapitalisatie | LU2258563464 | 0.40% |
|  | R2                  | Uitkering     | LU2258564199 | 0.40% |
|  | V                   | Kapitalisatie | LU2258564512 | 0.30% |
|  | Z                   | Kapitalisatie | LU2258564603 | 0.30% |



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

| Deelfondsen                              | Aandelenklasse         | Aandeeltype   | ISIN         | Max.  |
|--|------------------------|---------------|--------------|-------|
| Candriam Sustainable Equity Japan        | C                      | Uitkering     | LU1434526544 | 0.40% |
|  | C                      | Kapitalisatie | LU1434526460 | 0.40% |
|  | I                      | Kapitalisatie | LU1434526627 | 0.30% |
|  | N                      | Kapitalisatie | LU2027379861 | 0.40% |
|  | R                      | Uitkering     | LU1720120192 | 0.40% |
|  | R                      | Kapitalisatie | LU1434526890 | 0.40% |
|  | R - EUR - Hedged       | Uitkering     | LU1720120358 | 0.40% |
|  | R - EUR - Hedged       | Kapitalisatie | LU1797946917 | 0.40% |
|  | R - EUR - Unhedged     | Kapitalisatie | LU1434526973 | 0.40% |
|  | R2                     | Uitkering     | LU1720120788 | 0.40% |
|  | R2                     | Kapitalisatie | LU1720120515 | 0.40% |
|  | Z                      | Kapitalisatie | LU1434527278 | 0.30% |
| Z - EUR - Hedged                         | Kapitalisatie          | LU2501585306  | 0.30%        |       |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe | C                      | Uitkering     | LU2378104140 | 0.40% |
|  | C                      | Kapitalisatie | LU2378104066 | 0.40% |
|  | I                      | Kapitalisatie | LU2378104223 | 0.30% |
|  | N                      | Kapitalisatie | LU2378104652 | 0.40% |
|  | R                      | Kapitalisatie | LU2378104736 | 0.40% |
|  | R - GBP - Unhedged     | Kapitalisatie | LU2378104819 | 0.40% |
|  | R2                     | Kapitalisatie | LU2378104900 | 0.40% |
|  | V                      | Kapitalisatie | LU2378105113 | 0.30% |
|  | Z                      | Uitkering     | LU2378105386 | 0.30% |
|  | Z                      | Kapitalisatie | LU2378105204 | 0.30% |
| Candriam Sustainable Equity US           | BF - EUR - Unhedged    | Kapitalisatie | LU2227860371 | 0.30% |
|  | C                      | Uitkering     | LU2227857153 | 0.40% |
|  | C                      | Kapitalisatie | LU2227857070 | 0.40% |
|  | C - EUR - Hedged       | Kapitalisatie | LU2227857310 | 0.40% |
|  | C - EUR - Unhedged     | Kapitalisatie | LU2227857237 | 0.40% |
|  | I                      | Uitkering     | LU2227857583 | 0.30% |
|  | I                      | Kapitalisatie | LU2227857401 | 0.30% |
|  | I - EUR - Hedged       | Kapitalisatie | LU2227857740 | 0.30% |
|  | I - EUR - Unhedged     | Kapitalisatie | LU2227857666 | 0.30% |
|  | I - GBP - Unhedged     | Kapitalisatie | LU2227857823 | 0.30% |
|  | R                      | Kapitalisatie | LU2227858128 | 0.40% |
|  | R - CHF - Hedged       | Kapitalisatie | LU2227858714 | 0.40% |
|  | R - EUR - Unhedged     | Kapitalisatie | LU2227858474 | 0.40% |
|  | R - GBP - Unhedged     | Kapitalisatie | LU2227858805 | 0.40% |
|  | R2                     | Uitkering     | LU2227859019 | 0.40% |
|  | R2                     | Kapitalisatie | LU2227858987 | 0.40% |
|  | R2 - EUR - Unhedged    | Kapitalisatie | LU2227859100 | 0.40% |
|  | S                      | Kapitalisatie | LU2227859282 | 0.30% |
|  | V                      | Kapitalisatie | LU2227859365 | 0.30% |
|  | V - EUR - Hedged       | Kapitalisatie | LU2227859449 | 0.30% |
|  | Z                      | Uitkering     | LU2227859795 | 0.30% |
|  | Z                      | Kapitalisatie | LU2227859522 | 0.30% |
|  | Z - EUR - Hedged       | Kapitalisatie | LU2227859878 | 0.30% |
| IP                                       | Kapitalisatie          | LU2713794803  | 0.30%        |       |
| VP                                       | Kapitalisatie          | LU2713794712  | 0.30%        |       |
| Candriam Sustainable Equity World        | C                      | Uitkering     | LU1434527518 | 0.40% |
|  | C                      | Kapitalisatie | LU1434527435 | 0.40% |
|  | C - EUR - Asset Hedged | Kapitalisatie | LU2420561321 | 0.40% |
|  | C - USD - Unhedged     | Kapitalisatie | LU2016899291 | 0.40% |
|  | I                      | Uitkering     | LU1434527864 | 0.30% |
|  | I                      | Kapitalisatie | LU1434527781 | 0.30% |
|  | N                      | Kapitalisatie | LU2027379945 | 0.40% |
|  | R                      | Kapitalisatie | LU1434528169 | 0.40% |
|  | R - GBP - Unhedged     | Kapitalisatie | LU1434528243 | 0.40% |
|  | R2                     | Kapitalisatie | LU1720121166 | 0.40% |
|  | V                      | Kapitalisatie | LU1434528672 | 0.30% |
|  | Z                      | Kapitalisatie | LU1434528839 | 0.30% |
|  | IP                     | Kapitalisatie | LU2713794639 | 0.30% |
| VP                                       | Kapitalisatie          | LU2713794555  | 0.30%        |       |
| Candriam Sustainable Money Market Euro   | C                      | Uitkering     | LU1434529134 | 0.30% |
|  | C                      | Kapitalisatie | LU1434529050 | 0.30% |
|  | I                      | Uitkering     | LU1434529308 | 0.17% |
|  | I                      | Kapitalisatie | LU1434529217 | 0.17% |
|  | R2                     | Uitkering     | LU1434529563 | 0.30% |
|  | V                      | Kapitalisatie | LU1434529647 | 0.17% |
|  | Z                      | Kapitalisatie | LU1434529993 | 0.17% |
|  | R                      | Kapitalisatie | LU2620893557 | 0.30% |



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### 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. De taks dient driemaandelijks te worden betaald op basis van de netto-inventariswaarde van de bevek berekend aan het eind van het kwartaal waarop de taks betrekking heeft.

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

Bij wijze van voorzorgsmaatregel heeft de bevek bij de Belgische fiscus en bij de Brusselse rechtbank van eerste aanleg een verzoek om terugbetaling van de taks ingediend. In dit stadium kunnen we de uitkomst van het geschil of een eventuele terugbetaling ten bate van de bevek niet voorspellen. In een gelijkaardige zaak ging de Belgische staat in cassatie tegen de vonnissen van het hof van beroep die in het voordeel van de eiser werden geveld.

De beheermaatschappij werd in kennis gesteld van het feit dat het Hof van Cassatie op 25 maart 2022 een vonnis heeft uitgesproken tegen de eiser. Het Hof van Cassatie (Franstalige kamer) oordeelt dat het Brusselse hof van beroep de Belgische abonnementstaks verkeerdelijk heeft geïnterpreteerd als een vermogensbelasting die onder het dubbelbelastingverdrag tussen België en Luxemburg valt (waarin het recht toegekend wordt om Luxemburgse beveks alleen door Luxemburg en niet door België te laten belasten, waardoor de terugvordering van de Belgische abonnementstaks dus gerechtvaardigd is).

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

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

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

### Toelichting 7 - Vermogenswinstbelasting

Op bepaalde inkomsten van de bevek uit gerealiseerde meerwaarden op effecten van activabronnen buiten Luxemburg kan er belasting verschuldigd zijn in hun land van oorsprong, en dit tegen variabele tarieven. Deze belastingen worden doorgaans ingehouden aan de bron of betaald bij het indienen van een belastingaangifte in het buitenland.

Met name voor het deelfonds Candriam Sustainable Equity Emerging Markets worden meerwaarden op korte termijn krachtens de Indiase wet belast tegen een tarief van 15% en worden meerwaarden op lange termijn belast tegen een tarief van 10% indien de winst meer dan 100.000 Indiase roepies bedraagt.

Gezien de potentiële impact van de Indiase vermogenswinstbelasting op de nettoactiva, ontstaan er voor de bevek dergelijke belastingverplichtingen, inclusief niet-gerealiseerde meerwaarden, op verhandelde effecten op de Indiase beurs.

In Luxemburg is er geen belasting verschuldigd op gerealiseerde vermogenswinsten of niet-gerealiseerde meerwaarden op de activa van de bevek, overeenkomstig de Wet en de huidige praktijk.

### Toelichting 8 - Dividenden

De bevek heeft tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 de volgende dividenden uitgekeerd:

| Deelfondsen                                | Aandelenklasse             | Munt | Dividend | Ex-date    |
|--|----------------------------|------|----------|------------|
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets | C                          | USD  | 1.91     | 27/04/2023 |
|  | I                          | USD  | 20.26    | 27/04/2023 |
|  | I - EUR - Hedged           | EUR  | 17.39    | 27/04/2023 |
|  | I - GBP - Hedged           | GBP  | 19.31    | 27/04/2023 |
|  | R - EUR - Hedged           | EUR  | 1.90     | 27/04/2023 |
|  | R2                         | USD  | 1.93     | 27/04/2023 |
|  | R2 - EUR - Hedged          | EUR  | 1.99     | 27/04/2023 |
|  | V                          | USD  | 19.89    | 27/04/2023 |
|  | Z                          | USD  | 20.94    | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Bond Euro             | C                          | EUR  | 0.42     | 27/04/2023 |
|  | I                          | EUR  | 4.39     | 27/04/2023 |
|  | R2                         | EUR  | 0.43     | 27/04/2023 |
|  | Z                          | EUR  | 4.45     | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate   | C                          | EUR  | 0.62     | 27/04/2023 |
|  | I                          | EUR  | 6.75     | 27/04/2023 |
|  | R                          | EUR  | 0.65     | 27/04/2023 |
|  | R2                         | EUR  | 0.65     | 27/04/2023 |
|  | Z                          | EUR  | 6.62     | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Bond Global           | C                          | EUR  | 1.14     | 27/04/2023 |
|  | R2                         | EUR  | 1.14     | 27/04/2023 |
|  | V (q) - GBP - Asset Hedged | GBP  | 3.43     | 02/02/2023 |



Andere toelichtingen bij de financiële staten

**Toelichting 8 – Dividenden (vervolg)**

| Deelfondsen   | Aandelenklasse             | Munt  | Dividend   | Ex-date    |
|---|----------------------------|-------|------------|------------|
| Candriam Sustainable Bond Global                    | V (q) - GBP - Asset Hedged | GBP   | 3.92       | 02/05/2023 |
|   | V (q) - GBP - Asset Hedged | GBP   | 4.62       | 02/08/2023 |
|   | V (q) - GBP - Asset Hedged | GBP   | 4.98       | 03/11/2023 |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield         | C                          | EUR   | 2.24       | 27/04/2023 |
|   | C (m) - USD - Hedged       | USD   | 0.32       | 11/01/2023 |
|   | C (m) - USD - Hedged       | USD   | 0.28       | 10/02/2023 |
|   | C (m) - USD - Hedged       | USD   | 0.33       | 10/03/2023 |
|   | C (m) - USD - Hedged       | USD   | 0.36       | 12/04/2023 |
|   | C (m) - USD - Hedged       | USD   | 0.32       | 10/05/2023 |
|   | C (m) - USD - Hedged       | USD   | 0.35       | 12/06/2023 |
|   | C (m) - USD - Hedged       | USD   | 0.37       | 12/07/2023 |
|   | C (m) - USD - Hedged       | USD   | 0.32       | 11/08/2023 |
|   | C (m) - USD - Hedged       | USD   | 0.37       | 12/09/2023 |
|   | C (m) - USD - Hedged       | USD   | 0.35       | 11/10/2023 |
|   | C (m) - USD - Hedged       | USD   | 0.36       | 13/11/2023 |
|   | C (m) - USD - Hedged       | USD   | 0.36       | 12/12/2023 |
|   | I                          | EUR   | 21.90      | 27/04/2023 |
|   | I                          | EUR   | 19.12      | 11/07/2023 |
| I - USD - Hedged                                    | USD                        | 22.86 | 27/04/2023 |            |
| R   | EUR                        | 2.30  | 27/04/2023 |            |
| R2  | EUR                        | 2.29  | 27/04/2023 |            |
| Candriam Sustainable Bond Impact                    | S                          | EUR   | 4.12       | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation     | C                          | EUR   | 0.43       | 27/04/2023 |
|   | I                          | EUR   | 7.36       | 27/04/2023 |
|   | R2                         | EUR   | 0.44       | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Children                | BF - EUR - Unhedged        | EUR   | 14.28      | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy        | BF - EUR - Unhedged        | EUR   | 14.28      | 27/04/2023 |
|   | R                          | USD   | 1.43       | 27/04/2023 |
|   | R2                         | USD   | 2.16       | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action          | BF - EUR - Unhedged        | EUR   | 26.94      | 27/04/2023 |
|   | C                          | USD   | 2.63       | 27/04/2023 |
|   | R                          | USD   | 2.47       | 27/04/2023 |
|   | R2                         | USD   | 2.86       | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets        | C                          | EUR   | 2.92       | 27/04/2023 |
|   | C - USD - Unhedged         | USD   | 1.57       | 27/04/2023 |
|   | R                          | EUR   | 2.20       | 27/04/2023 |
|   | R2                         | EUR   | 2.56       | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity EMU                     | C                          | EUR   | 2.32       | 27/04/2023 |
|   | R                          | EUR   | 2.61       | 27/04/2023 |
|   | R2                         | EUR   | 2.60       | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Europe                  | C                          | EUR   | 0.52       | 27/04/2023 |
|   | R                          | EUR   | 2.64       | 27/04/2023 |
|   | R2                         | EUR   | 3.22       | 27/04/2023 |
|   | Z                          | EUR   | 34.85      | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps | R2                         | EUR   | 4.49       | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Future Mobility         | BF - EUR - Unhedged        | EUR   | 15.75      | 27/04/2023 |
|   | R2                         | USD   | 1.54       | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Japan                   | C                          | JPY   | 68.43      | 27/04/2023 |
|   | R                          | JPY   | 305.33     | 27/04/2023 |
|   | R2                         | JPY   | 301.98     | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe            | C                          | EUR   | 53.54      | 27/04/2023 |
|   | Z                          | EUR   | 54.86      | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity US                      | C                          | USD   | 0.53       | 27/04/2023 |
|   | I                          | USD   | 0.64       | 27/04/2023 |
|   | R2                         | USD   | 1.07       | 27/04/2023 |
|   | Z                          | USD   | 10.74      | 27/04/2023 |
| Candriam Sustainable Equity World                   | C                          | EUR   | 0.41       | 27/04/2023 |
|   | I                          | EUR   | 41.82      | 27/04/2023 |

**Toelichting 9 - Swing Pricing**

Sommige deelfondsen van de bevek voorzien in de volgende maatregel:

Op de waarderingsdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de terugkopen in een deelfonds (d.w.z. de nettotransacties) een vooraf door de raad van bestuur vastgestelde drempel overschrijdt (gedeeltelijke Swing Pricing), behoudt de raad van bestuur zich het recht voor:

- de netto-inventariswaarde te bepalen door bij de activa (voor netto-inschrijvingen) een bepaald percentage vergoedingen en kosten op te tellen of daarvan (voor netto-terugkopen) een bepaald percentage af te trekken die overeenstemmen met de marktpraktijken bij de aan- of verkoop van effecten voor Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps, Candriam Sustainable Equity Japan, Candriam Sustainable Equity World, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Children, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity US en Candriam Sustainable Equity Quant Europe.



## Andere toelichtingen bij de financiële staten

### Toelichting 9 - Swing Pricing (vervolg)

• de effectenportefeuille van het deelfonds 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 Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Impact, Candriam Sustainable Bond Global en Candriam Sustainable Bond Global Convertible;

• de netto-inventariswaarde van het deelfonds of het deel van de portefeuille samengesteld uit hoogrentende effecten te waarderen door een biedlaatspread aan de activa toe te voegen (voor netto inschrijvingen) of van de activa af te trekken (voor netto terugkopen) voor Candriam Sustainable Bond Global High Yield.

In de loop van het boekjaar werd Swing Pricing toegepast op de netto-inventariswaarden van de volgende deelfondsen: Candriam Sustainable Bond Emerging Markets, Candriam Sustainable Bond Euro, Candriam Sustainable Bond Euro Corporate, Candriam Sustainable Bond Euro Short Term, Candriam Sustainable Bond Global, Candriam Sustainable Bond Global High Yield, Candriam Sustainable Bond Impact, Candriam Sustainable Equity Children, Candriam Sustainable Equity Circular Economy, Candriam Sustainable Equity Climate Action, Candriam Sustainable Equity Emerging Markets, Candriam Sustainable Equity EMU, Candriam Sustainable Equity Europe, Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps, Candriam Sustainable Equity Future Mobility, Candriam Sustainable Equity Japan, Candriam Sustainable Equity Quant Europe, Candriam Sustainable Equity US en Candriam Sustainable Equity World.

Op 31 december 2023 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 'hoogrentende obligaties'-methode

- Bid-ask spread

Voor de vastrentende methode:

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

| Deelfondsen   | Maximale swingfactor instroom (in %) | Maximale swingfactor uitstroom (in %) |
|---|--------------------------------------|---------------------------------------|
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield         | 0.60                                 | 0.60                                  |
| Candriam Sustainable Equity Children                | 0.13                                 | 0.04                                  |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy        | 0.07                                 | 0.04                                  |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action          | 0.07                                 | 0.05                                  |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets        | 0.07                                 | 0.19                                  |
| Candriam Sustainable Equity EMU                     | 0.20                                 | 0.04                                  |
| Candriam Sustainable Equity Europe                  | 0.26                                 | 0.04                                  |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps | 0.23                                 | 0.04                                  |
| Candriam Sustainable Equity Future Mobility         | 0.05                                 | 0.05                                  |
| Candriam Sustainable Equity Japan                   | 0.02                                 | 0.02                                  |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe            | 0.19                                 | 0.02                                  |
| Candriam Sustainable Equity US                      | 0.02                                 | 0.04                                  |
| Candriam Sustainable Equity World                   | 0.05                                 | 0.03                                  |

### 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 2023 is als volgt:

| Deelfondsen                                     | Munt | Cash bij makelaar |
|---|------|-------------------|
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation  | EUR  | (11,439)          |
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets      | USD  | 8,959,126         |
| Candriam Sustainable Bond Euro                  | EUR  | 148,247           |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate        | EUR  | 9,486,938         |
| Candriam Sustainable Bond Euro Short Term       | EUR  | 101,943           |
| Candriam Sustainable Bond Global                | EUR  | 271,331           |
| Candriam Sustainable Bond Impact                | EUR  | 141,813           |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation | EUR  | (200,900)         |



Andere toelichtingen bij de financiële staten

**Toelichting 11 - Verstrekte en ontvangen zekerheden**

Voor de onderhands verhandelde derivaten werden er zekerheden in contanten ontvangen van en verstrekt aan Barclays Bank PLC - Ierland - L/C, BNP PARIBAS SA, Caceis Bank France S.A., Natixis S.A., Nomura Financial Products Europe GMBH - DE - L/C, Société Générale SA en UBS Europe SE (Brexit / onbeslist) ten belope van:

| Deelfondsen                                 | Munt | Verstrekte zekerheden in contanten | Ontvangen zekerheden in contanten |
|---|------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Candriam Sustainable Bond Emerging Markets  | USD  | (6,660,000)                        | 21,020,000                        |
| Candriam Sustainable Bond Euro Corporate    | EUR  | 0                                  | 860,000                           |
| Candriam Sustainable Bond Global            | EUR  | (1,490,000)                        | 0                                 |
| Candriam Sustainable Bond Global High Yield | EUR  | (3,300,000)                        | 10,890,000                        |
| Candriam Sustainable Equity US              | USD  | 0                                  | 4,880,000                         |
| Candriam Sustainable Equity World           | EUR  | 0                                  | 830,000                           |
| Candriam Sustainable Money Market Euro      | EUR  | (980,000)                          | 910,000                           |

**Toelichting 12 - Veranderingen in de samenstelling van de effectenportefeuille**

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

**Toelichting 13 - Gebeurtenissen na de balansdatum**

Op 1 maart 2024 werd het deelfonds Candriam Sustainable Equity Water gelanceerd.

Op 15 maart 2024 werd het deelfonds Candriam Sustainable Equity Emerging Ex-China gelanceerd.



## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

### Globale risicoblootstelling

Zoals voorgeschreven door CSSF-circulaire 11/512 moet de raad van bestuur van de bevek de risicobeheermethode van de bevek bepalen, waarbij ofwel de methode op basis van de aangegane verplichtingen ofwel de VaR-methode wordt gebruikt.

De raad van bestuur van de bevek heeft gekozen voor de methode op basis van de aangegane verplichtingen om het totale risico voor alle deelfondsen van de bevek te bepalen.

### Actief aandeelhouderschap en stembeleid, gebruik van stemrechten

Candriam oefent stemrecht uit voor de beschouwde fondsen.

Voor alle engagementkwesties verwijzen we naar het engagementbeleid van de beheersmaatschappij en de bijbehorende rapporten, die allemaal beschikbaar zijn op de Candriam-website

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

### Stembeleid

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

- Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation
- Candriam Sustainable Equity Children
- Candriam Sustainable Equity Circular Economy
- Candriam Sustainable Equity Climate Action
- Candriam Sustainable Equity Emerging Markets
- Candriam Sustainable Equity EMU
- Candriam Sustainable Equity Europe
- Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps
- Candriam Sustainable Equity Future Mobility
- Candriam Sustainable Equity Japan
- Candriam Sustainable Equity Quant Europe
- Candriam Sustainable Equity US
- Candriam Sustainable Equity World
- Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation

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

Op de AV van SAP SE van 11 mei 2023 kwam onze stemkeuze voor agendapunt 8.3 en 9 niet correct tot uiting in een concrete stem voor het Fonds. De motivering van de stemmen werd aangepast om gevolg te geven aan deze bezorgdheid (meer informatie onder Voting Details op <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>). De interne procedure werd aangepast om dergelijke situaties in de toekomst te vermijden.

Op de AV van L'Oreal SA van 21 april 2023 kwam onze stemkeuze voor agendapunt 4 niet correct tot uiting in een concrete stem voor het Fonds. De motivering van de stemkeuze werd aangepast om gevolg te geven aan deze bezorgdheid (meer informatie onder Voting Details op <https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>). De interne procedure werd aangepast om dergelijke situaties in de toekomst te vermijden.

Andere vergaderingen waarop geen stem werd uitgebracht, waren het gevolg van het vastgelegde toepassingsgebied voor de stemming (zie voor meer informatie het stembeleid van Candriam) of laattijdige ontvangst van de vereiste volmachten.

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

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

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



## Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

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

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

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

Er lopen voor de fondsen die tot deze bevek behoren geen effectenleningen.

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

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

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

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

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

| Deelfondsen   | Omloopsnelheid<br>portefeuille (in %)* |
|---|--|
| Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation      | 78.16                                  |
| Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation     | 56.04                                  |
| Candriam Sustainable Equity Children                | 134.97                                 |
| Candriam Sustainable Equity Circular Economy        | 61.27                                  |
| Candriam Sustainable Equity Climate Action          | 48.11                                  |
| Candriam Sustainable Equity Emerging Markets        | 113.37                                 |
| Candriam Sustainable Equity EMU                     | 29.48                                  |
| Candriam Sustainable Equity Europe                  | 12.34                                  |
| Candriam Sustainable Equity Europe Small & Mid Caps | 14.46                                  |
| Candriam Sustainable Equity Future Mobility         | 26.13                                  |
| Candriam Sustainable Equity Japan                   | 239.31                                 |
| Candriam Sustainable Equity Quant Europe            | 160.89                                 |
| Candriam Sustainable Equity US                      | 171.47                                 |
| Candriam Sustainable Equity World                   | 170.24                                 |

\* Gebruikte formule  $[(\text{Totaal aankopen} + \text{totaal verkoop}) - (\text{totaal inschrijvingen} + \text{totaal terugkopen})] / \text{Gemiddelde nettoactiva tijdens de verslagperiode}$





## 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 2023 de volgende bedragen uitgekeerd:

- Bruttototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 17.425.254 EUR.
- Bruttototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 6.348.617 EUR.
- Aantal begunstigden: 146.

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: 5.155.684 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): 2.015.066 EUR.

Betaalde vergoedingen door Candriam aan het personeel van de Belgische tak (Candriam – Belgian Branch) in de hoedanigheid van beleggingsbeheerder tijdens het boekjaar dat op 31 december 2023 werd afgesloten:

- Bruttototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 25.071.403 EUR.
- Bruttototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 8.188.525 EUR.
- Aantal begunstigden: 245.

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 6,214,566
- 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): 4.602.623 EUR.

Betaalde vergoedingen door Candriam aan het personeel van de Franse tak (Candriam – Succursale française) in de hoedanigheid van beleggingsbeheerder tijdens het boekjaar dat op 31 december 2023 werd afgesloten:

- Bruttototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 19.094.936 EUR.
- Bruttototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 6.255.350 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: 4.298.365 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): 3.422.966 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

**Informatie over het vergoedingsbeleid (vervolg)**

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

Alle deelfondsen van de bevek vallen onder artikel 9 van de SFDR.

549300BR7KE8KDJI4O45

## Duurzame beleggingsdoelstelling

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE   |
|---|---|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 43.97%</p> <p><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 50.77%</p> | <p><input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ___%</p> <p><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</p> <p><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</p> |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streefde een koolstofvoetafdruk na die minstens 25% lager is dan die van de referentiebenchmark van het fonds.

Daarnaast werd de onderstaande indicator gevolgd, hetzij direct voor de directe beleggingen of indirect voor de onderliggende icbe's/icb's die Candriam beheert:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in emittenten die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden.

### Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Het deelfonds streefde echter een koolstofvoetafdruk na die minstens 25% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Het streefdoel van het deelfonds om de broeikasgasemissies sterker te verminderen dan de benchmark is een eerste stap in de richting van de verwezenlijking van de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. In een later stadium zullen er andere maatregelen genomen worden om de koolstofemissies te verminderen in lijn met het klimaatakkoord van Parijs.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 25% reductie t.o.v. benchmark | 29.11        | 75.16     |                  |

### ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|--|------|--------------|-----------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 25% reductie t.o.v. benchmark | 2022 | 25.56        | 77.32     |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 94.74%                 | 93.06%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 5.26%                  | 6.64%                  |
| Ecologisch             | 43.97%                 | 42.64%                 |
| Sociaal                | 50.77%                 | 50.42%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 43.97%                 | 42.64%                 |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
  - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
  - de omgang van het bedrijf van het bedrijf 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.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

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

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

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfd/>)

### **ENGAGEMENT**

Aangezien het huidige financiële product uitsluitend belegt in fondsen, verwijzen wij u voor informatie over de engagementsactiviteiten daarvan naar de jaarverslagen van de fondsen waarin is belegd. Het engagementsbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-)

## UITSLUITINGEN

### PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

### PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

### PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

### PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

### PAI 16

Onze lijst van onderdrukkende regimes bestaat uit landen waar de mensenrechten op regelmatige basis worden geschonden, de fundamentele vrijheden systematisch worden beknot en de persoonlijke veiligheid niet is gewaarborgd doordat de overheid in gebreke blijft en er systematische schendingen van de ethische normen voorkomen. Wij zijn ook uiterst waakzaam ten aanzien van totalitaire staten of landen waar de overheden oorlog voeren tegen hun eigen bevolking. Om de lijst van onderdrukkende regimes samen te stellen, baseren wij ons op gegevens van externe bronnen, zoals de index van de vrijheid in de wereld van Freedom House, de governance-indicatoren van de Wereldbank en de index van de democratie van de Economist Intelligence Unit, die als leidraad dienen bij onze kwalitatieve doorlichting van niet-democratische landen.

Voor deze lijst van landen hebben de analisten van Candriam processen uitgewerkt die worden toegepast op beleggingen in zowel overheden als bedrijven, in het bijzonder uitsluitings-, beperkings- en engagementsprocessen op basis van onze risicobeoordeling. Candriam is van mening dat obligaties uitgegeven door overheden of semioverheidsinstellingen die zijn opgenomen op de lijst van onderdrukkende regimes, niet voor belegging in aanmerking komen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken overheidsemissie toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| BOE-indicatoren   | Waarde | Dekkingsgraad (% met rating / totale activa) | In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa) |
|---|--------|--|---|
| Scope 1-BKG-emissies  | 126.92 | 69.06%                                       | 70.06%  |
| Scope 2-BKG-emissies  | 65.84  | 69.06%                                       | 70.06%  |
| Totale BKG-emissies   | 192.76 | 69.06%                                       | 69.98%  |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 29.11  | 69.06%                                       | 69.98%  |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 88.55  | 69.04%                                       | 69.98%  |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 1.74%  | 68.75%                                       | 69.99%  |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%  | 74.90%                                       | 74.94%  |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 36.55% | 66.39%                                       | 74.95%  |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%  | 74.89%                                       | 74.94%  |
| 15 - BKG-intensiteit  | 233.28 | 12.14%                                       | 12.66%  |
| 16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten  | 0.00%  | 14.19%                                       | 14.27%  |





## 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:

01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen                     | Sector            | % van de activa | Land |
|--|-------------------|-----------------|------|
| CANDRIAM SUST EQUITY US Z USD C          | Beleggingsfondsen | 13.64%          | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQUITY EUROPE Z EUR C       | Beleggingsfondsen | 12.17%          | LUX  |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO           | Beleggingsfondsen | 11.30%          | LUX  |
| CANDRIAM SUS BD EURO CORPORATE Z EUR C   | Beleggingsfondsen | 10.70%          | LUX  |
| CANDRIAM SUS BD EURO SHORT TERM Z EUR C  | Beleggingsfondsen | 10.65%          | LUX  |
| CANDRIAM SUST EQTY QUANT EUR Z EUR ACC   | Beleggingsfondsen | 8.66%           | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQUITY EMG MARKETS Z EUR C  | Beleggingsfondsen | 8.31%           | LUX  |
| CANDRIAM SUS BOND GLOBAL Z EUR C         | Beleggingsfondsen | 4.56%           | LUX  |
| CANDRIAM SUS MONEY MARKET EURO Z EUR C   | Beleggingsfondsen | 2.70%           | LUX  |
| CANDRIAM SUS BOND EMG MARKETS Z USD C    | Beleggingsfondsen | 2.53%           | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQUITY JAPAN Z JPY C        | Beleggingsfondsen | 2.18%           | LUX  |
| INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EU | Beleggingsfondsen | 2.10%           | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQT CLIMATE ACT Z USD C     | Beleggingsfondsen | 1.51%           | LUX  |
| CANDRIAM SUS BD GLO HIGH YIELD Z EUR C   | Beleggingsfondsen | 1.49%           | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQUITY WORLD Z EUR C        | Beleggingsfondsen | 1.30%           | LUX  |

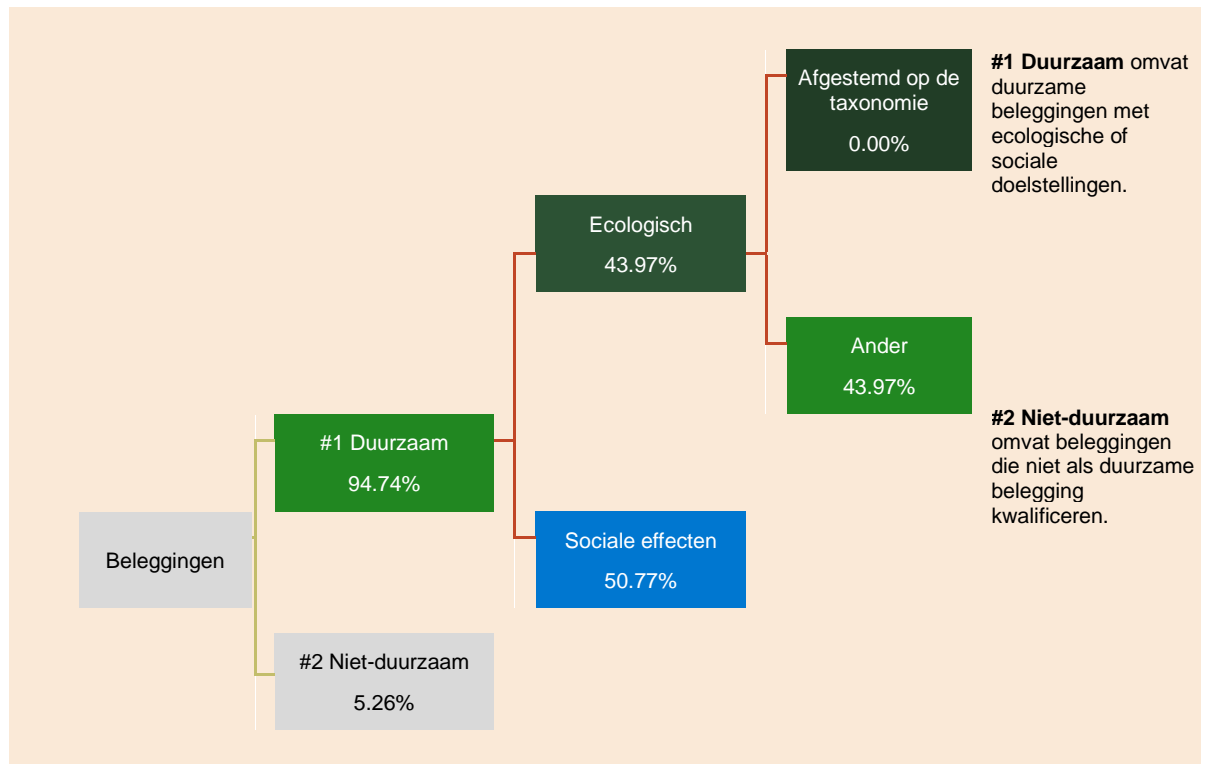
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                                | % van de activa |
|--|-----------------|
| Beleggingsfondsen                              | 99.51%          |
| Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 0.49%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

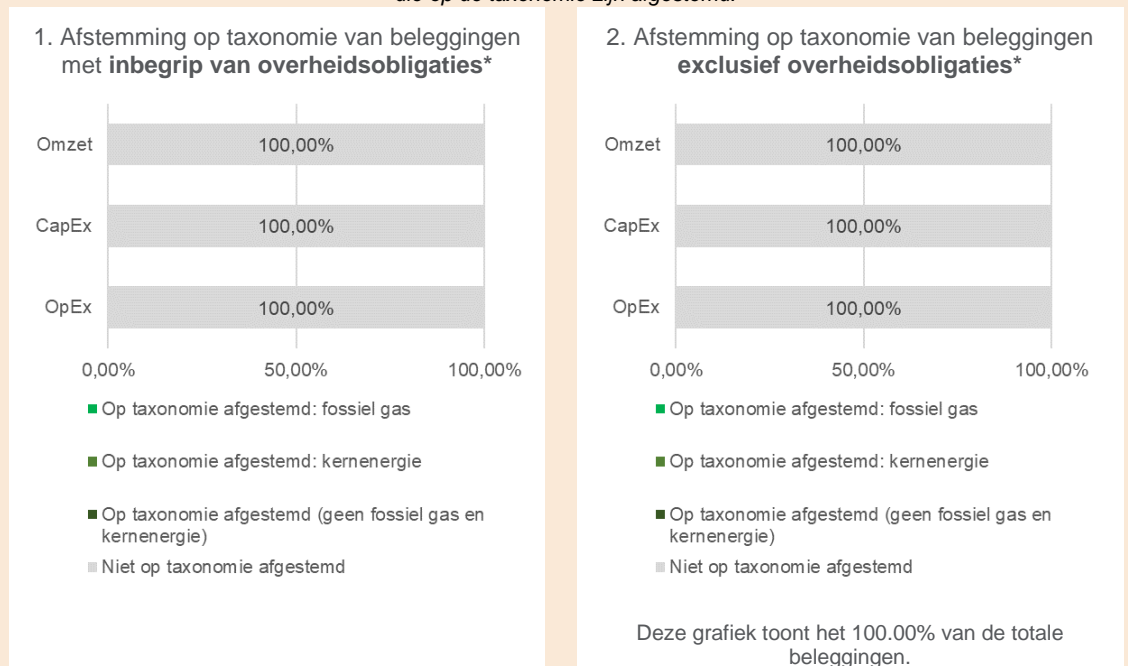
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

### ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

### ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 43,97% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

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

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 50,77%

### **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 5,26% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



### **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 25% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 29,11 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 61,27% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.



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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

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

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE   |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 47.47% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 47.77% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</li> </ul>  |   |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Freedom House: een gewogen gemiddelde Freedom House Total Score die hoger is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- CO2-intensiteit op landniveau: een CO2-intensiteit op landniveau die 30% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: een gewogen gemiddelde ESG-score op landniveau die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden.
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- erop toezien dat er niet belegd werd in overheidsemissanten van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam.
- erop toezien dat er niet belegd werd in overheidsemissanten van landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden.

## ● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

Het ESG-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 voor bedrijven.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heet het fonds het minimaal aandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een CO2-intensiteit op landniveau na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

| Naam duurzaamheids-KPI  | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|---|--------------|-----------|------------------|
| Freedom House Index (maatstaf voor de vrijheid en democratie van een land) - Land - Hoger dan benchmark | 72.81        | 52.01     |                  |
| Koolstofintensiteit - Land - 30% reductie t.o.v. benchmark  | 176.18       | 257.15    |                  |
| ESG score - Land - Hoger dan benchmark  | 35.02        | 30.00     |                  |

## ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI  | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|---|------|--------------|-----------|
| Freedom House Index (maatstaf voor de vrijheid en democratie van een land) - Land - Hoger dan benchmark | 2022 | 72.27        | 51.49     |
| Koolstofintensiteit - Land - 30% reductie t.o.v. benchmark  | 2022 | 198.28       | 258.85    |
| ESG score - Land - Hoger dan benchmark  | 2022 | 34.27        | 30.02     |



De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 95.24%                 | 96.96%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 4.76%                  | 2.96%                  |
| Ecologisch             | 47.47%                 | 50.52%                 |
| Sociaal                | 47.77%                 | 46.43%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 47.47%                 | 50.52%                 |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
  - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
  - de omgang van het bedrijf van het bedrijf 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.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

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

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

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdri/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

Dit financiële product belegt in emittenten die geen bedrijven zijn, met wie wij in dialoog gaan. Voor emittenten die geen bedrijven zijn, zoals overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen, verloopt de ruime meerderheid van ons engagement via gezamenlijke dialoog en verklaringen. Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) en de biodiversiteit (PAI 7) zijn de onderwerpen waarover wij met hen het vaakst in dialoog gaan. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 5 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 80% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 4 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 2 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## UITSLUITINGEN

### PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

### PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het 'Niveau 3' SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

#### **PAI 16**

Onze lijst van onderdrukkende regimes bestaat uit landen waar de mensenrechten op regelmatige basis worden geschonden, de fundamentele vrijheden systematisch worden beknot en de persoonlijke veiligheid niet is gewaarborgd doordat de overheid in gebreke blijft en er systematische schendingen van de ethische normen voorkomen. Wij zijn ook uiterst waakzaam ten aanzien van totalitaire staten of landen waar de overheden oorlog voeren tegen hun eigen bevolking. Om de lijst van onderdrukkende regimes samen te stellen, baseren wij ons op gegevens van externe bronnen, zoals de index van de vrijheid in de wereld van Freedom House, de governance-indicatoren van de Wereldbank en de index van de democratie van de Economist Intelligence Unit, die als leidraad dienen bij onze kwalitatieve doorlichting van niet-democratische landen.

Voor deze lijst van landen hebben de analisten van Candriam processen uitgewerkt die worden toegepast op beleggingen in zowel overheden als bedrijven, in het bijzonder uitsluitings-, beperkings- en engagementsprocessen op basis van onze risicobeoordeling. Candriam is van mening dat obligaties uitgegeven door overheden of semioverheidsinstellingen die zijn opgenomen op de lijst van onderdrukkende regimes, niet voor belegging in aanmerking komen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken overheidsemissent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| BOE-indicatoren   | Waarde   | Dekkingsgraad (% met rating / totale activa) | In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa) |
|---|----------|--|---|
| Scope 1-BKG-emissies  | 4,164.59 | 4.35%  | 6.27%   |
| Scope 2-BKG-emissies  | 2,538.73 | 4.35%  | 6.27%   |
| Totale BKG-emissies   | 6,703.32 | 4.35%  | 6.27%   |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 125.42   | 4.35%  | 6.27%   |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 272.59   | 4.35%  | 6.27%   |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 1.10%    | 4.35%  | 6.27%   |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%    | 7.30%  | 7.74%   |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 25.99%   | 2.92%  | 7.90%   |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)  | 0.00%    | 7.30%  | 7.74%   |
| 15 - BKG-intensiteit  | 317.58   | 80.78%                                       | 83.51%  |
| 16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten  | 0.00%    | 83.15%                                       | 85.77%  |



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen                 | Sector   | % van de activa | Land |
|--------------------------------------|--|-----------------|------|
| POLAND 3.875 23-33 14/02A            | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.43%           | POL  |
| NAMIBIA 5.25 15-25 29/10S            | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.34%           | NAM  |
| ROMANIA 5.25 22-27 25/05S            | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.29%           | ROU  |
| PANAMA 6.4 22-35 14/02S              | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.24%           | PAN  |
| COSTA RICA 4.375 13-25 30/04S        | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.23%           | CRI  |
| ROMANIA 6 22-34 25/05A               | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.23%           | ROU  |
| POLAND 4.25 23-43 14/02A             | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.20%           | POL  |
| COLOMBIA 8 22-33 20/04S              | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.11%           | COL  |
| COSTA RICA 6.55 23-34 03/04S         | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.11%           | CRI  |
| CHILE 4.125 23-34 05/07A             | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.11%           | CHL  |
| CHILE 4.34 22-42 07/03S              | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.09%           | CHL  |
| DOMINICAN REPUBLIC 5.50 15-25 27/01S | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.08%           | DOM  |
| COLOMBIA 7.5 23-34 02/02S            | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.07%           | COL  |
| PERU 1.95 21-36 17/11A               | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.04%           | PER  |
| MEXICO 4.28 21-41 14/08S             | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.03%           | MEX  |

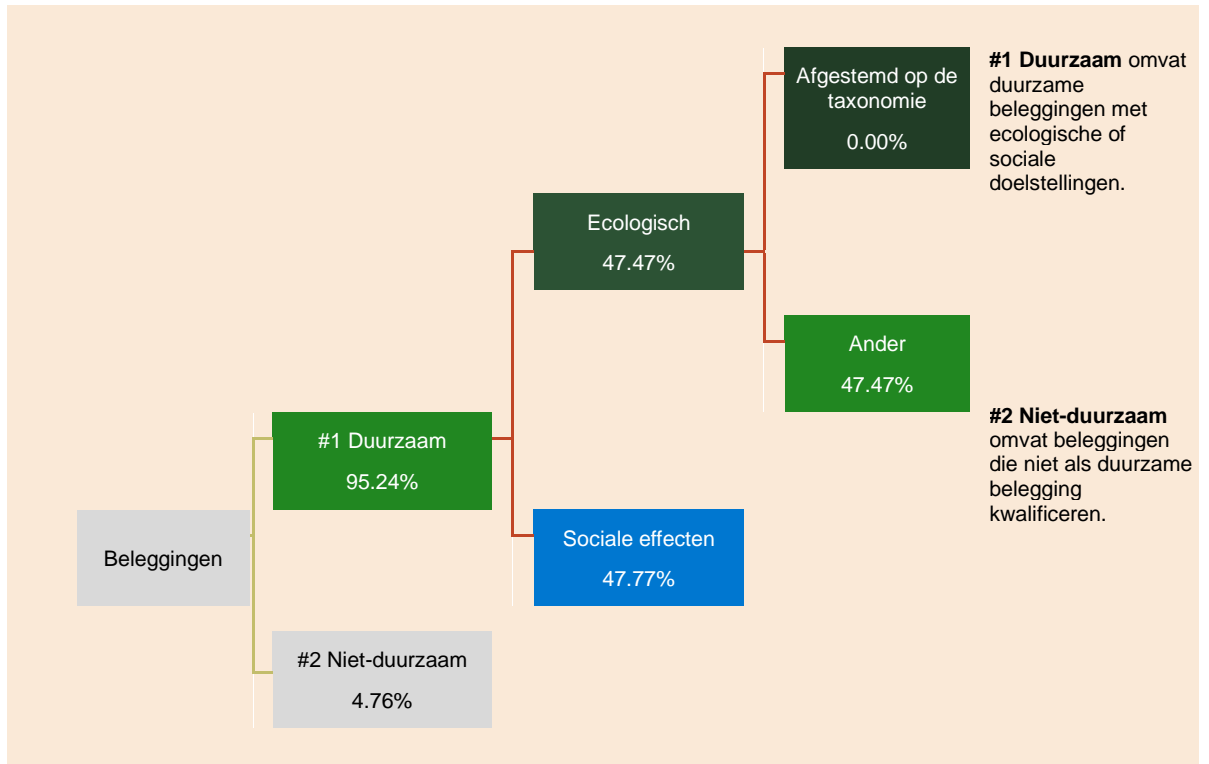
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                                | % van de activa |
|--|-----------------|
| Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 83.86%          |
| Banken, financiële instellingen                | 10.61%          |
| Communicatie                                   | 1.47%           |
| Niet-classificeerbare instellingen             | 0.97%           |
| Nutsbedrijven                                  | 0.88%           |
| Transport                                      | 0.83%           |
| Papier en hout                                 | 0.71%           |
| Beleggingsfondsen                              | 0.36%           |
| Vastgoed                                       | 0.17%           |
| Voeding en niet-alcoholische dranken           | 0.11%           |
| Gezondheidszorg                                | 0.03%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*





## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

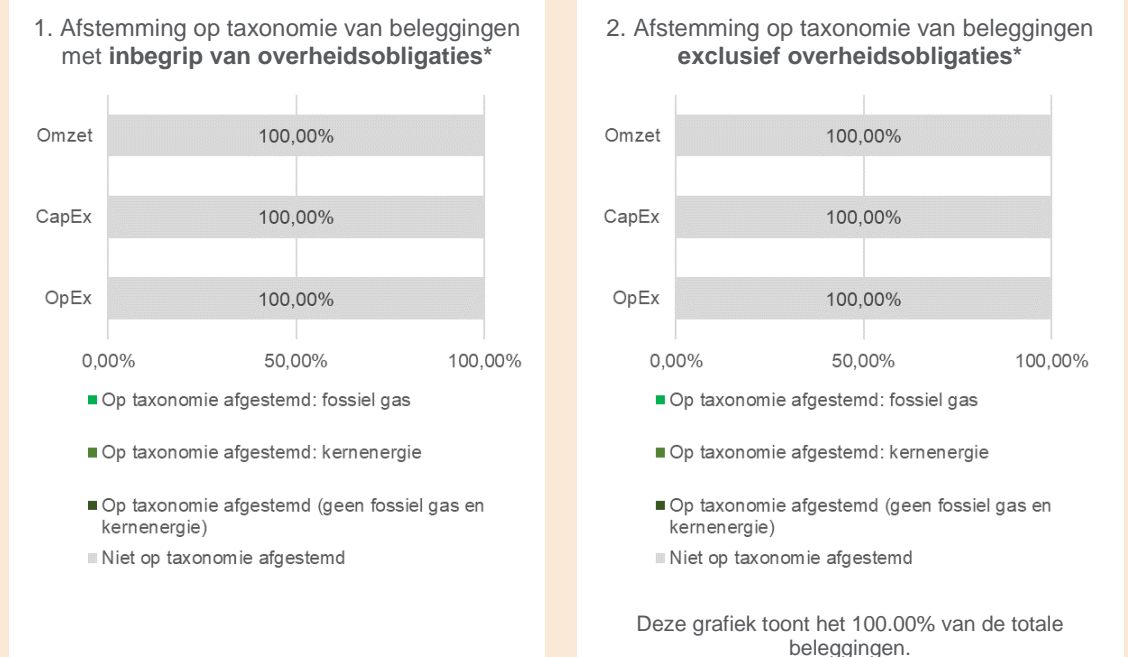
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

## ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

## ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 47,47% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

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

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 47,77%

## **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 4,76% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



## **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een gemiddelde Freedom House-score voor emittenten na die hoger is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een score van 72,81, 39,97% hoger dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de Freedom House-score van het financiële product als geheel stabiel gebleven.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door in zijn selectie de voorkeur te geven aan landen met een hogere Freedom House-score.

Het financiële product streeft een koolstofintensiteitscore op landniveau na die ten minste 30% lager is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een koolstofintensiteitscore op landniveau van 176,18, 31,49% lager dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofintensiteitsscore op landniveau van het financiële product als geheel met 11,14% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofintensiteit.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 35,02, 16,74% hoger dan die van de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de globale ESG-score van het financiële product met 2,2% gestegen.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft meer bepaald belegd in twee emittenten in semioverheidsinstellingen en nutsbedrijven met een verbeterende ESG-score en één emittent in multisectorholdings met een verslechterende ESG-score afgestoten.



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

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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE   |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 60.16% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 39.77% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</li> </ul>  |   |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- koolstofvoetafdruk: een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- Groene obligaties: minstens 10% van het totale nettovermogen van het deelfonds wordt belegd in groene obligaties. Het deelfonds heeft de ambitie om dit aandeel groene obligaties tegen eind 2025 op te trekken tot 20%.
- ESG-score: een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- De lijst met onderdrukkende regimes van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in overheidsemissanten van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam.
- De landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in overheidsemissanten van landen die Freedom House als 'onvrij' beschouwt.

## ● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

Het ESG-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 voor bedrijven.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heet het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 28.98        | 67.95     |                  |
| ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan benchmark                          | 57.70        | 56.28     |                  |
| Groene obligaties - Land en Bedrijven - Min 10% / Min 20% 2025               | 22.83%       |           |                  |

## ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|--|------|--------------|-----------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 2022 | 31.62        | 70.12     |
| ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan benchmark                          | 2022 | 57.73        | 56.21     |
| Groene obligaties - Min 10% / Min 20% 2025                                   | 2022 | 18.50%       |           |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 99.93%                 | 98.65%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 0.07%                  | 0.97%                  |
| Ecologisch             | 60.16%                 | 57.16%                 |
| Sociaal                | 39.77%                 | 41.49%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 60.16%                 | 57.16%                 |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
  - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
  - de omgang van het bedrijf van het bedrijf 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.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

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

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

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdri/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

Dit financiële product belegt in emittenten die geen bedrijven zijn, met wie wij in dialoog gaan. Voor emittenten die geen bedrijven zijn, zoals overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen, verloopt de ruime meerderheid van ons engagement via gezamenlijke dialoog en verklaringen. Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) en de biodiversiteit (PAI 7) zijn de onderwerpen waarover wij met hen het vaakst in dialoog gaan. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

23 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 100 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 98% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 29 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 62 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 87 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## UITSLUITINGEN

### PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

### PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.



Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

#### **PAI 16**

Onze lijst van onderdrukkende regimes bestaat uit landen waar de mensenrechten op regelmatige basis worden geschonden, de fundamentele vrijheden systematisch worden beknot en de persoonlijke veiligheid niet is gewaarborgd doordat de overheid in gebreke blijft en er systematische schendingen van de ethische normen voorkomen. Wij zijn ook uiterst waakzaam ten aanzien van totalitaire staten of landen waar de overheden oorlog voeren tegen hun eigen bevolking. Om de lijst van onderdrukkende regimes samen te stellen, baseren wij ons op gegevens van externe bronnen, zoals de index van de vrijheid in de wereld van Freedom House, de governance-indicatoren van de Wereldbank en de index van de democratie van de Economist Intelligence Unit, die als leidraad dienen bij onze kwalitatieve doorlichting van niet-democratische landen.

Voor deze lijst van landen hebben de analisten van Candriam processen uitgewerkt die worden toegepast op beleggingen in zowel overheden als bedrijven, in het bijzonder uitsluitings-, beperkings- en engagementsprocessen op basis van onze risicobeoordeling. Candriam is van mening dat obligaties uitgegeven door overheden of semioverheidsinstellingen die zijn opgenomen op de lijst van onderdrukkende regimes, niet voor belegging in aanmerking komen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken overheidsemittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| BOE-indicatoren   | Waarde   | Dekkingsgraad (% met rating / totale activa) | In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa) |
|---|----------|--|---|
| Scope 1-BKG-emissies  | 5,855.42 | 30.82%                                       | 31.36%  |
| Scope 2-BKG-emissies  | 2,481.87 | 30.82%                                       | 31.36%  |
| Totale BKG-emissies   | 8,337.29 | 30.82%                                       | 31.26%  |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 28.98    | 30.82%                                       | 31.26%  |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 78.29    | 30.82%                                       | 31.26%  |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 0.42%    | 30.64%                                       | 31.26%  |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%    | 41.29%                                       | 41.29%  |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 40.23%   | 35.61%                                       | 41.31%  |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%    | 41.29%                                       | 41.29%  |
| 15 - BKG-intensiteit  | 191.39   | 29.78%                                       | 33.20%  |
| 16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten  | 0.00%    | 42.79%                                       | 42.89%  |



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen            | Sector   | % van de activa | Land |
|---------------------------------|--|-----------------|------|
| AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A        | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.91%           | AUT  |
| GERMANY 0.00 20-35 15/05A       | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.61%           | DEU  |
| EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A | Supranationale instellingen                    | 1.33%           | BEL  |
| ITALY 0.85 19-27 15/01S         | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.27%           | ITA  |
| FRANCE 0.7500 22-28 25/02A      | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.26%           | FRA  |
| SPAIN 0.80 20-27 30/07A         | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.23%           | ESP  |
| FRANCE 1.75 16-39 25/06A        | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.23%           | FRA  |
| SPAIN 2.55 22-32 31/10A         | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.19%           | ESP  |
| ITALY 2.00 18-28 01/02S         | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.06%           | ITA  |
| ITALY 2.45 16-33 01/09S         | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.01%           | ITA  |
| BELGIUM 1.25 18-33 22/04A       | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 0.97%           | BEL  |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A   | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 0.95%           | NLD  |
| IRELAND 1.35 18-31 18/03A       | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 0.93%           | IRL  |
| FRANCE 0.5 20-44 25/06A         | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 0.90%           | FRA  |
| FRANCE 0.5 18-29 25/05A         | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 0.88%           | FRA  |

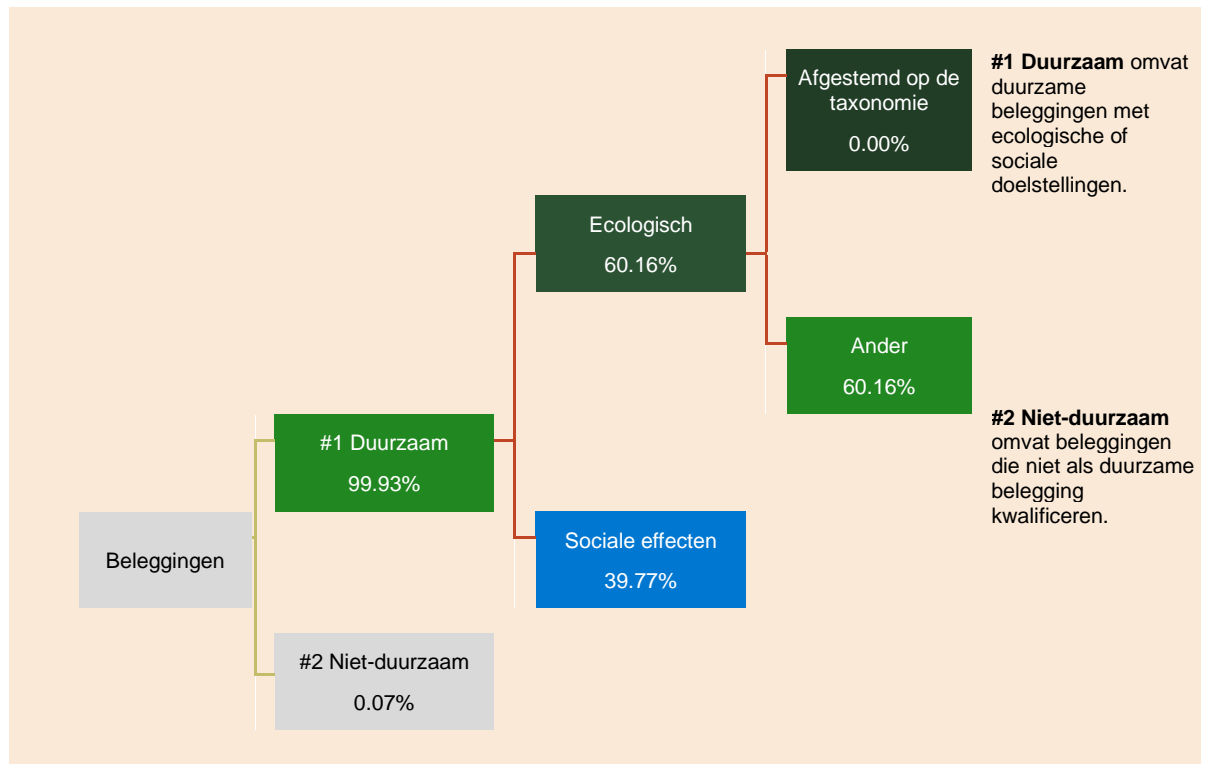
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                                | % van de activa |
|--|-----------------|
| Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 42.70%          |
| Banken, financiële instellingen                | 31.19%          |
| Supranationale instellingen                    | 9.28%           |
| Communicatie                                   | 2.32%           |
| Farmaceutica                                   | 1.52%           |
| Nutsbedrijven                                  | 1.28%           |
| Diverse dienstverleningen                      | 1.17%           |
| Verzekeringen                                  | 1.09%           |
| Voeding en niet-alcoholische dranken           | 1.05%           |
| Diverse consumptiegoederen                     | 1.02%           |
| Elektrische engineering                        | 0.96%           |
| Vastgoed                                       | 0.94%           |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal      | 0.94%           |
| Elektronica en halfgeleiders                   | 0.85%           |
| Transport                                      | 0.65%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

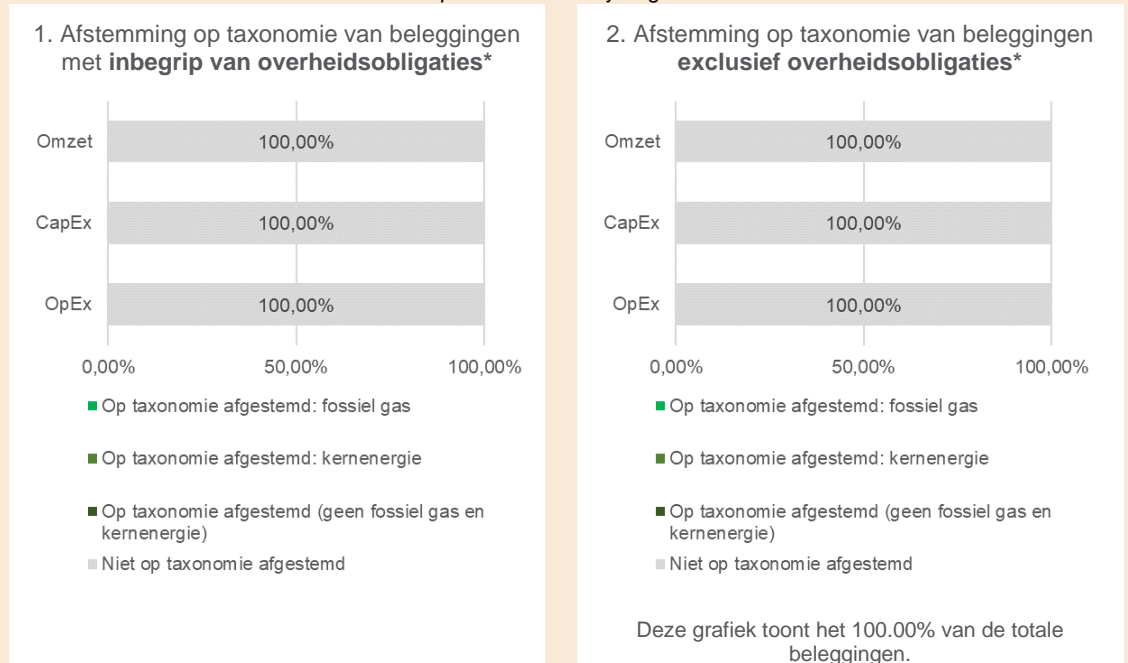
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

### ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

### ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 60,16% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

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

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 39,77%

### **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 0,07% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



### **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 28,98 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 57,35% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 8,36% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 57,7, 2,52% hoger dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in één emittent in de gezondheidszorgsector met een verbeterend ESG-profiel en vier emittenten in de banksector en huishoud- en verzorgingsproducten met een verslechterend ESG-profiel afgestoten.

Het financiële product streeft ernaar ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen in groene obligaties.

Over de verslagperiode had het financiële product 22,83% van zijn nettovermogen belegd in groene obligaties.

Ten opzichte van het jaar voordien is het deel van het nettovermogen belegd in groene obligaties gestegen.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door voortdurende actieve deelname aan de markten voor groene obligaties. Het financiële product heeft met name belegd in groene obligaties uitgegeven door emittenten uit de sectoren auto's en onderdelen, banken, basisgrondstoffen, gediversifieerde banken en nutsbedrijven of door semioverheidsinstellingen, de Europese Investeringsbank en lokale overheden.



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

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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.



## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE  |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 64.50% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 33.39% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</li> </ul>  |  |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- Groene obligaties: minstens 10% van het totale nettovermogen van het deelfonds belegd in groene obligaties. Het deelfonds heeft de ambitie om dit aandeel groene obligaties tegen eind 2025 op te trekken tot 20%.
- ESG-score: een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.

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

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 47.54        | 88.89     |                  |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 56.07        | 52.51     |                  |
| Groene obligaties - Land en Bedrijven - Min 10% / Min 20% 2025               | 15.02%       |           |                  |

### ● **En in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|--|------|--------------|-----------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 2022 | 25.37        | 92.06     |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 2022 | 56.57        | 51.95     |
| Groene obligaties - Min 10% / Min 20% 2025                                   | 2022 | 13.80%       |           |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 97.89%                 | 91.83%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 2.11%                  | 8.22%                  |
| Ecologisch             | 64.50%                 | 56.37%                 |
| Sociaal                | 33.39%                 | 35.46%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 64.50%                 | 56.37%                 |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

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

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfd/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn**

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

13 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 100 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 95% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 30 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 56 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 74 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## UITSLUITINGEN

### PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

### PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatiesico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

### PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en

de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| <b>BOE-indicatoren</b>  | <b>Waarde</b> | <b>Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)</b> | <b>In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)</b> |
|---|---------------|---|--|
| Scope 1-BKG-emissies  | 54,767.06     | 74.97%  | 79.65%   |
| Scope 2-BKG-emissies  | 13,611.41     | 74.97%  | 79.65%   |
| Totale BKG-emissies   | 68,378.46     | 74.97%  | 79.18%   |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 47.54         | 74.97%  | 79.18%   |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 97.10         | 74.96%  | 79.18%   |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 2.80%         | 75.66%  | 79.09%   |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%         | 93.59%  | 93.59%   |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 38.83%        | 73.58%  | 93.57%   |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%         | 93.58%  | 93.59%   |



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen                     | Sector                          | % van de activa | Land |
|--|---------------------------------|-----------------|------|
| CANDRIAM SUS MONEY MARKET EURO Z EUR C   | Banken, financiële instellingen | 3.04%           | LUX  |
| TOYOTA MOTOR FINANCE 3.50 23-28 13/01A   | Banken, financiële instellingen | 1.44%           | NLD  |
| L OREAL 2.875 23-28 19/05A               | Farmaceutica                    | 1.32%           | FRA  |
| PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A     | Diverse consumptiegoederen      | 1.08%           | USA  |
| LA POSTE 3.75 23-30 12/06A               | Diverse dienstverleningen       | 1.03%           | FRA  |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A    | Banken, financiële instellingen | 0.93%           | NLD  |
| BFCM BANQUE 4.125 23-29 13/03A           | Banken, financiële instellingen | 0.93%           | FRA  |
| TORONTO DOMINION BANK 3.631 22-29 13/12A | Banken, financiële instellingen | 0.91%           | CAN  |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 22-27 19/09A   | Banken, financiële instellingen | 0.85%           | FRA  |
| LLOYDS BANK CORPORAT 4.125 23-27 30/05A  | Banken, financiële instellingen | 0.79%           | GBR  |
| SKANDINAVISKA ENSKIL 3.75 23-28 07/02A   | Banken, financiële instellingen | 0.75%           | SWE  |
| BELFIUS SANV 3.875 23-28 12/06A          | Banken, financiële instellingen | 0.75%           | BEL  |
| SIKA CAPITAL BV 3.75 23-26 03/11A        | Banken, financiële instellingen | 0.71%           | NLD  |
| SOCIETE GENERALE SA 4.125 23-27 02/06A   | Banken, financiële instellingen | 0.70%           | FRA  |
| BPCE 3.50 23-28 25/01A                   | Banken, financiële instellingen | 0.68%           | FRA  |

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.

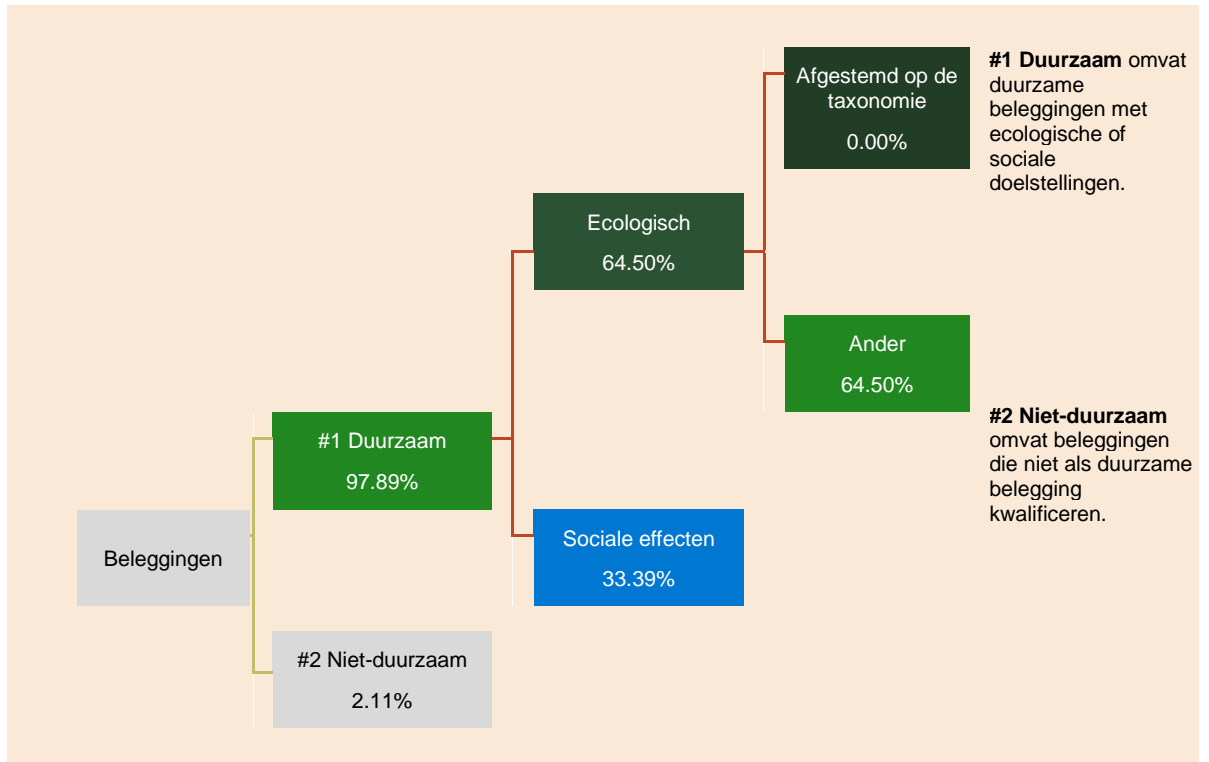




## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                                | % van de activa |
|--|-----------------|
| Banken, financiële instellingen                | 61.88%          |
| Vastgoed                                       | 4.86%           |
| Nutsbedrijven                                  | 4.04%           |
| Farmaceutica                                   | 3.51%           |
| Communicatie                                   | 3.23%           |
| Diverse dienstverleningen                      | 3.02%           |
| Verzekeringen                                  | 2.73%           |
| Automobielandustrie                            | 2.36%           |
| Transport                                      | 2.13%           |
| Chemie   | 1.92%           |
| Diverse consumptiegoederen                     | 1.85%           |
| Bouwmaterialen                                 | 1.77%           |
| Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.10%           |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal      | 1.04%           |
| Elektronica en halfgeleiders                   | 1.00%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

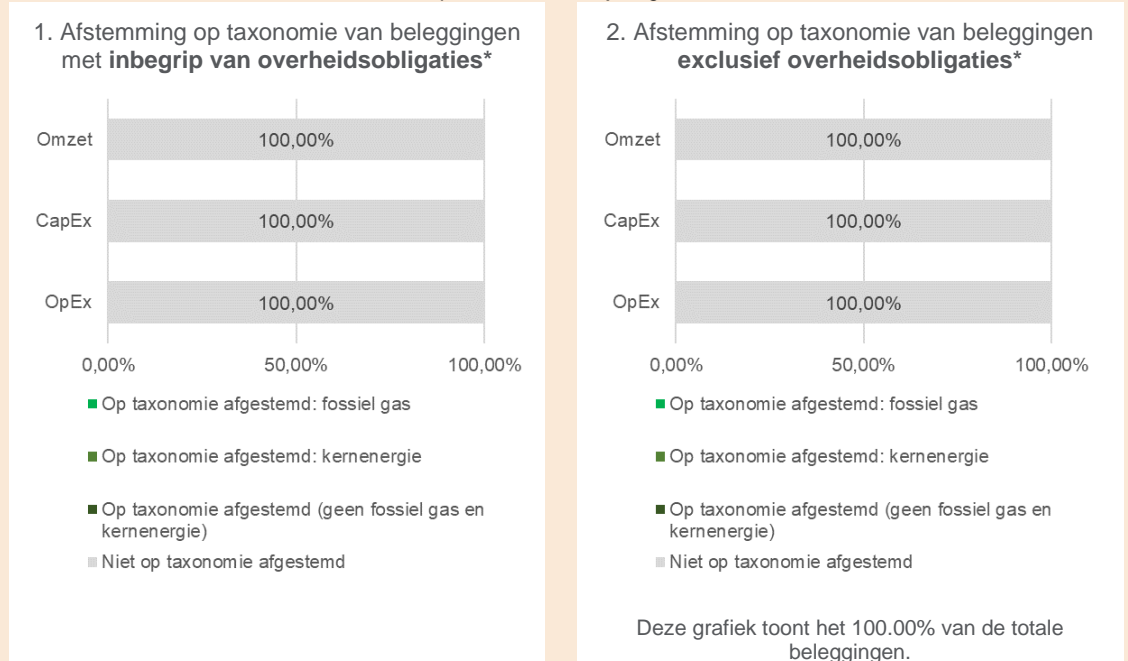
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

## ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

## ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 64,5% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

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

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 33,39%

## **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 2,11% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



## **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 47,54 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 46,51% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 56,07, 6,77% hoger dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in twee emittenten in de sectoren telecommunicatie en nutsbedrijven met een verbeterend ESG-profiel en tien emittenten in de banksector, industriële goederen en diensten en huishoud- en verzorgingsproducten met een verslechterend ESG-profiel afgestoten.

Het financiële product streeft ernaar ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen in groene obligaties.

Over de verslagperiode had het financiële product 15,02% van zijn nettovermogen belegd in groene obligaties.

Ten opzichte van het jaar voordien is het deel van het nettovermogen belegd in groene obligaties gestegen.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door voortdurende actieve deelname aan de markten voor groene obligaties. Het financiële product heeft met name belegd in groene obligaties uitgegeven door emittenten uit de banksector, basisgrondstoffen, chemie, industriële goederen en diensten, verzekeringen, olie en gas, vastgoed, telecommunicatie, reizen & vrijetijdsbesteding en nutsbedrijven.



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

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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE   |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 57.46% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 41.76% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</li> </ul>  |   |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- koolstofvoetafdruk: een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- Groene obligaties: minstens 10% van het totale nettovermogen van het deelfonds wordt belegd in groene obligaties. Het deelfonds heeft de ambitie om dit aandeel groene obligaties tegen eind 2025 op te trekken tot 20%.
- ESG-score: een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- De lijst met onderdrukkende regimes van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in overheidsemissanten van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam.
- De landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in overheidsemissanten van landen die Freedom House als 'onvrij' beschouwt.

## ● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

Het ESG-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 voor bedrijven.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heet het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 19.41        | 65.84     |                  |
| ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan benchmark                          | 57.03        | 55.68     |                  |
| Groene obligaties - Land en Bedrijven - Min 10% / Min 20% 2025               | 15.45%       |           |                  |

## ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|--|------|--------------|-----------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 2022 | 21.39        | 69.83     |
| ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan benchmark                          | 2022 | 57.06        | 55.73     |
| Groene obligaties - Min 5% / Min 20% 2025                                    | 2022 | 7.16%        |           |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 99.22%                 | 98.64%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 0.78%                  | 1.16%                  |
| Ecologisch             | 57.46%                 | 54.05%                 |
| Sociaal                | 41.76%                 | 44.59%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 57.46%                 | 54.05%                 |



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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
  - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
  - de omgang van het bedrijf van het bedrijf 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.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

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

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

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfd/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

**DIALOOG** met emittenten die geen bedrijven zijn

Dit financiële product belegt in emittenten die geen bedrijven zijn, met wie wij in dialoog gaan. Voor emittenten die geen bedrijven zijn, zoals overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen, verloopt de ruime meerderheid van ons engagement via gezamenlijke dialoog en verklaringen. Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) en de biodiversiteit (PAI 7) zijn de onderwerpen waarover wij met hen het vaakst in dialoog gaan. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn**

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

19 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 101 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 99,01% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 31 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 59 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 86 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **UITSLUITINGEN**

##### **PAI 3**

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

##### **PAI 4**

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

#### **PAI 16**

Onze lijst van onderdrukkende regimes bestaat uit landen waar de mensenrechten op regelmatige basis worden geschonden, de fundamentele vrijheden systematisch worden beknot en de persoonlijke veiligheid niet is gewaarborgd doordat de overheid in gebreke blijft en er systematische schendingen van de ethische normen voorkomen. Wij zijn ook uiterst waakzaam ten aanzien van totalitaire staten of landen waar de overheden oorlog voeren tegen hun eigen bevolking. Om de lijst van onderdrukkende regimes samen te stellen, baseren wij ons op gegevens van externe bronnen, zoals de index van de vrijheid in de wereld van Freedom House, de governance-indicatoren van de Wereldbank en de index van de democratie van de Economist Intelligence Unit, die als leidraad dienen bij onze kwalitatieve doorlichting van niet-democratische landen.

Voor deze lijst van landen hebben de analisten van Candriam processen uitgewerkt die worden toegepast op beleggingen in zowel overheden als bedrijven, in het bijzonder uitsluitings-, beperkings- en engagementsprocessen op basis van onze risicobeoordeling. Candriam is van mening dat obligaties uitgegeven door overheden of semioverheidsinstellingen die zijn opgenomen op de lijst van onderdrukkende regimes, niet voor belegging in aanmerking komen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken overheidsemittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| BOE-indicatoren   | Waarde    | Dekkingsgraad (% met rating / totale activa) | In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa) |
|---|-----------|--|---|
| Scope 1-BKG-emissies  | 11,056.71 | 55.28%                                       | 55.93%  |
| Scope 2-BKG-emissies  | 6,839.58  | 55.28%                                       | 55.93%  |
| Totale BKG-emissies   | 17,896.29 | 55.28%                                       | 55.80%  |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 19.41     | 55.28%                                       | 55.80%  |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 53.69     | 55.28%                                       | 55.80%  |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 0.68%     | 54.83%                                       | 55.75%  |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%     | 70.67%                                       | 70.67%  |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 40.14%    | 62.30%                                       | 70.66%  |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)  | 0.00%     | 70.67%                                       | 70.67%  |
| 15 - BKG-intensiteit  | 190.92    | 23.32%                                       | 23.41%  |
| 16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten  | 0.00%     | 23.96%                                       | 23.96%  |



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen                     | Sector   | % van de activa | Land |
|--|--|-----------------|------|
| SPAIN 0.00 20-25 31/01                   | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 2.32%           | ESP  |
| CANDRIAM SUS MONEY MARKET EURO Z EUR C   | Banken, financiële instellingen                | 2.14%           | LUX  |
| ITALY BUONI POL TESO 3.5 22-26 15/01S    | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 2.05%           | ITA  |
| ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-26 15/04S | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.53%           | ITA  |
| SPAIN 2.75 14-24 31/10A                  | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.48%           | ESP  |
| ITALY 1.45 25 15-03S                     | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.30%           | ITA  |
| SPAIN 0 22-25 31/05A                     | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.28%           | ESP  |
| ITALY 0.35 19-25 01/02S                  | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.24%           | ITA  |
| ITALY 2.5 18-25 15/11S                   | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 0.92%           | ITA  |
| SPAIN 2.8 23-26 31/05A                   | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 0.76%           | ESP  |
| SPAIN 4.65 10-25 30/07A                  | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 0.76%           | ESP  |
| BELGIUM 0.50 17-24 22/10A                | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 0.68%           | BEL  |
| ITALY 1.2 22-25 15/08S                   | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 0.63%           | ITA  |
| ADIDAS AG 0.00 20-24 09/09A              | Textiel en kledij                              | 0.63%           | DEU  |
| ITALY 3.75 14-24 01/09S                  | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 0.63%           | ITA  |

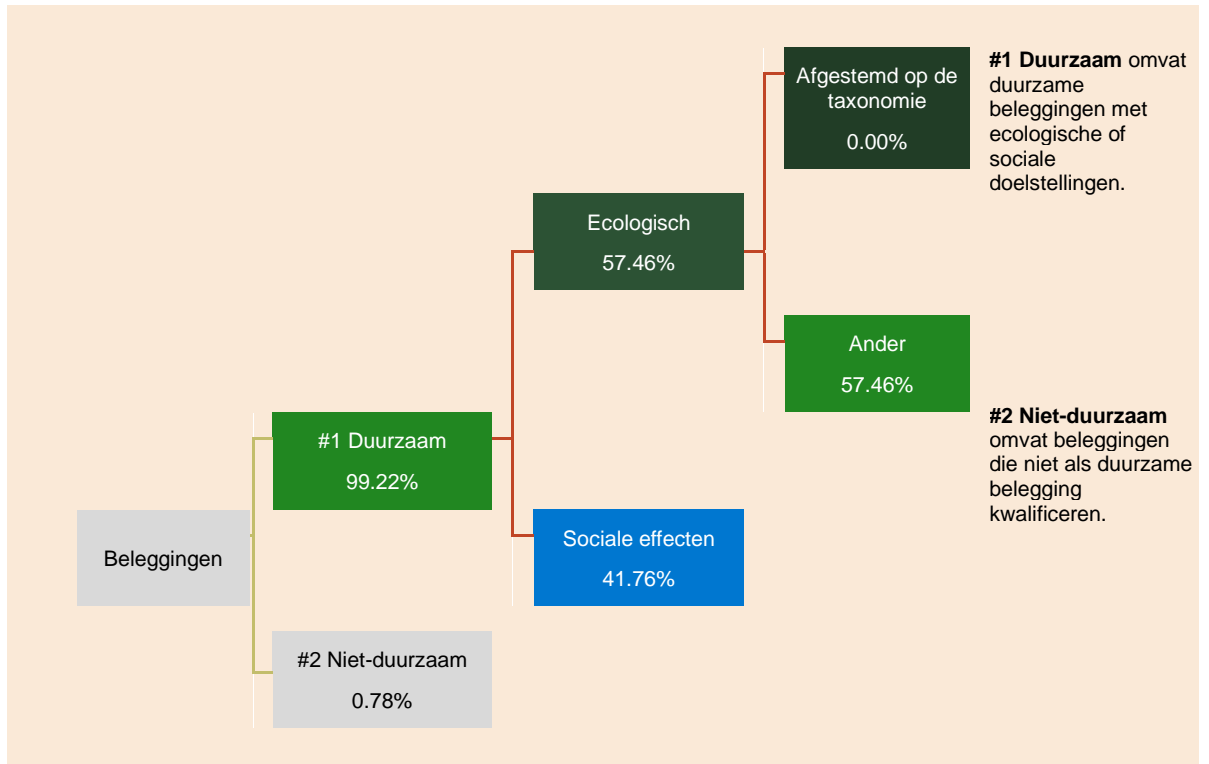
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                                | % van de activa |
|--|-----------------|
| Banken, financiële instellingen                | 46.84%          |
| Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 23.94%          |
| Communicatie                                   | 4.11%           |
| Elektronica en halfgeleiders                   | 2.39%           |
| Farmaceutica                                   | 2.33%           |
| Elektrische engineering                        | 2.03%           |
| Nutsbedrijven                                  | 1.78%           |
| Supranationale instellingen                    | 1.78%           |
| Vastgoed                                       | 1.76%           |
| Verzekeringen                                  | 1.69%           |
| Internet en internetdiensten                   | 1.57%           |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal      | 1.26%           |
| Diverse consumptiegoederen                     | 1.22%           |
| Voeding en niet-alcoholische dranken           | 1.10%           |
| Bouwmaterialen                                 | 0.91%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

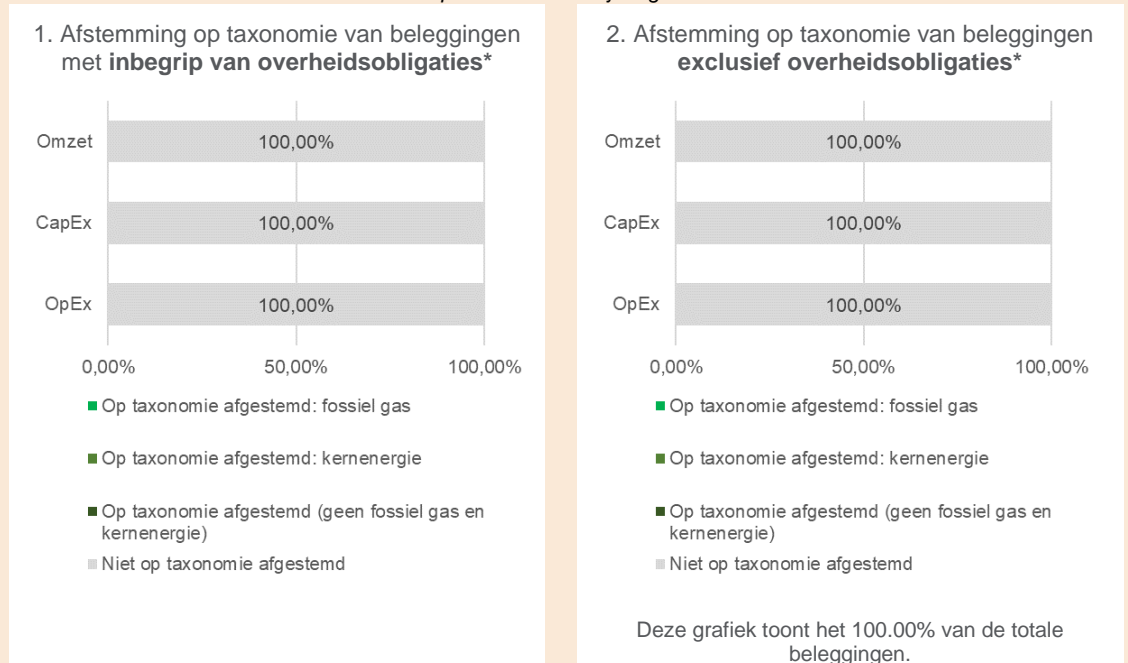
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.



## ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

## ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 57,46% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

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

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 41,76%

## **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 0,78% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



## **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 19,41 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 70,52% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 9,25% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 57,03, 2,44% hoger dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in drie emittenten in de sectoren chemie, gezondheidszorg en geïntegreerde telecommunicatiediensten met een verbeterend ESG-profiel en acht emittenten in de banksector, industriële goederen en diensten en huishoud- en verzorgingsproducten met een verslechterend ESG-profiel afgestoten.

Het financiële product streeft ernaar ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen in groene obligaties.

Over de verslagperiode had het financiële product 15,45% van zijn nettovermogen belegd in groene obligaties.

Ten opzichte van het jaar voordien is het deel van het nettovermogen belegd in groene obligaties gestegen.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door voortdurende actieve deelname aan de markten voor groene obligaties. Het financiële product heeft met name belegd in groene obligaties uitgegeven door emittenten uit de sectoren auto's en onderdelen, banken, basisgrondstoffen, gedekte uitgiften – overige, gediversifieerde banken, nutsbedrijven en draadloze telecommunicatiediensten.



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

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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE   |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 53.95% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 42.31% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</li> </ul>  |   |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- koolstofvoetafdruk: een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- Groene obligaties: minstens 10% van het totale nettovermogen van het deelfonds wordt belegd in groene obligaties. Het deelfonds heeft de ambitie om dit aandeel groene obligaties tegen eind 2025 op te trekken tot 20%.
- ESG-score: een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- De lijst met onderdrukkende regimes van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in overheidsemissanten van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam.
- De landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in overheidsemissanten van landen die Freedom House als 'onvrij' beschouwt.

## ● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

Het ESG-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 voor bedrijven.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heet het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 22.23        | 122.30    |                  |
| ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan benchmark                          | 54.20        | 49.63     |                  |
| Groene obligaties - Land en Bedrijven - Min 10% / Min 20% 2025               | 17.86%       |           |                  |

## ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|--|------|--------------|-----------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 2022 | 14.20        | 122.98    |
| ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan benchmark                          | 2022 | 54.89        | 49.63     |
| Groene obligaties - Min 10% / Min 20% 2025                                   | 2022 | 17.03%       |           |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 96.25%                 | 95.17%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 3.75%                  | 4.05%                  |
| Ecologisch             | 53.95%                 | 53.76%                 |
| Sociaal                | 42.31%                 | 41.41%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 53.95%                 | 53.76%                 |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
  - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
  - de omgang van het bedrijf van het bedrijf 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.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

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

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

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdri/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

Dit financiële product belegt in emittenten die geen bedrijven zijn, met wie wij in dialoog gaan. Voor emittenten die geen bedrijven zijn, zoals overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen, verloopt de ruime meerderheid van ons engagement via gezamenlijke dialoog en verklaringen. Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) en de biodiversiteit (PAI 7) zijn de onderwerpen waarover wij met hen het vaakst in dialoog gaan. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

17 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 81 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 98,77% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 20 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 52 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 70 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## UITSLUITINGEN

### PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

### PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

#### **PAI 16**

Onze lijst van onderdrukkende regimes bestaat uit landen waar de mensenrechten op regelmatige basis worden geschonden, de fundamentele vrijheden systematisch worden beknot en de persoonlijke veiligheid niet is gewaarborgd doordat de overheid in gebreke blijft en er systematische schendingen van de ethische normen voorkomen. Wij zijn ook uiterst waakzaam ten aanzien van totalitaire staten of landen waar de overheden oorlog voeren tegen hun eigen bevolking. Om de lijst van onderdrukkende regimes samen te stellen, baseren wij ons op gegevens van externe bronnen, zoals de index van de vrijheid in de wereld van Freedom House, de governance-indicatoren van de Wereldbank en de index van de democratie van de Economist Intelligence Unit, die als leidraad dienen bij onze kwalitatieve doorlichting van niet-democratische landen.

Voor deze lijst van landen hebben de analisten van Candriam processen uitgewerkt die worden toegepast op beleggingen in zowel overheden als bedrijven, in het bijzonder uitsluitings-, beperkings- en engagementsprocessen op basis van onze risicobeoordeling. Candriam is van mening dat obligaties uitgegeven door overheden of semioverheidsinstellingen die zijn opgenomen op de lijst van onderdrukkende regimes, niet voor belegging in aanmerking komen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken overheidsemittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.



| BOE-indicatoren   | Waarde   | Dekkingsgraad (% met rating / totale activa) | In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa) |
|---|----------|--|---|
| Scope 1-BKG-emissies  | 1,420.40 | 28.22%                                       | 28.87%  |
| Scope 2-BKG-emissies  | 737.63   | 28.22%                                       | 28.87%  |
| Totale BKG-emissies   | 2,158.03 | 28.22%                                       | 28.87%  |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 22.23    | 28.22%                                       | 28.87%  |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 60.11    | 28.22%                                       | 28.87%  |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 0.57%    | 28.16%                                       | 28.89%  |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%    | 35.34%                                       | 35.34%  |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 38.38%   | 30.64%                                       | 35.40%  |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%    | 35.34%                                       | 35.34%  |
| 15 - BKG-intensiteit  | 275.43   | 36.81%                                       | 37.72%  |
| 16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten  | 0.00%    | 43.99%                                       | 44.04%  |



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen                    | Sector   | % van de activa | Land |
|---|--|-----------------|------|
| BEI 2.2500 19-24 24/06S                 | Supranationale instellingen                    | 1.45%           | LUX  |
| INTL BK RECON DEVEL 1.625 21-28 10/05S  | Supranationale instellingen                    | 1.44%           | USA  |
| UNITED STATES 1.125 20-25 28/02S        | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.40%           | USA  |
| JAPAN 0.005 21-23 01/10S                | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.15%           | JPN  |
| UNITED STATES 0.375 21-24 15/04S        | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.09%           | USA  |
| JAPAN 0.005 21-23 01/11S                | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.08%           | JPN  |
| KFW 0 21-31 15/09A                      | Banken, financiële instellingen                | 1.05%           | DEU  |
| GERMANY 0 21-31 15/08A                  | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.02%           | DEU  |
| EUROPEAN BANK FOR RE 4.25 21-28 07/02A  | Supranationale instellingen                    | 0.99%           | GBR  |
| KREDITANSTALT FUER 2.9 23-26 24/02A     | Banken, financiële instellingen                | 0.95%           | DEU  |
| JAPAN 1.80 03-23 20/12S                 | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 0.93%           | JPN  |
| UNITED STATES TREASU 4.125 23-28 31/07S | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 0.90%           | USA  |
| CANDRIAM SUS BD IMPACT Z EUR C          | Banken, financiële instellingen                | 0.89%           | LUX  |
| KFW 1.0000 21-26 01/10S                 | Banken, financiële instellingen                | 0.88%           | DEU  |
| JAPAN 0.10 19-24 20/09S                 | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 0.87%           | JPN  |

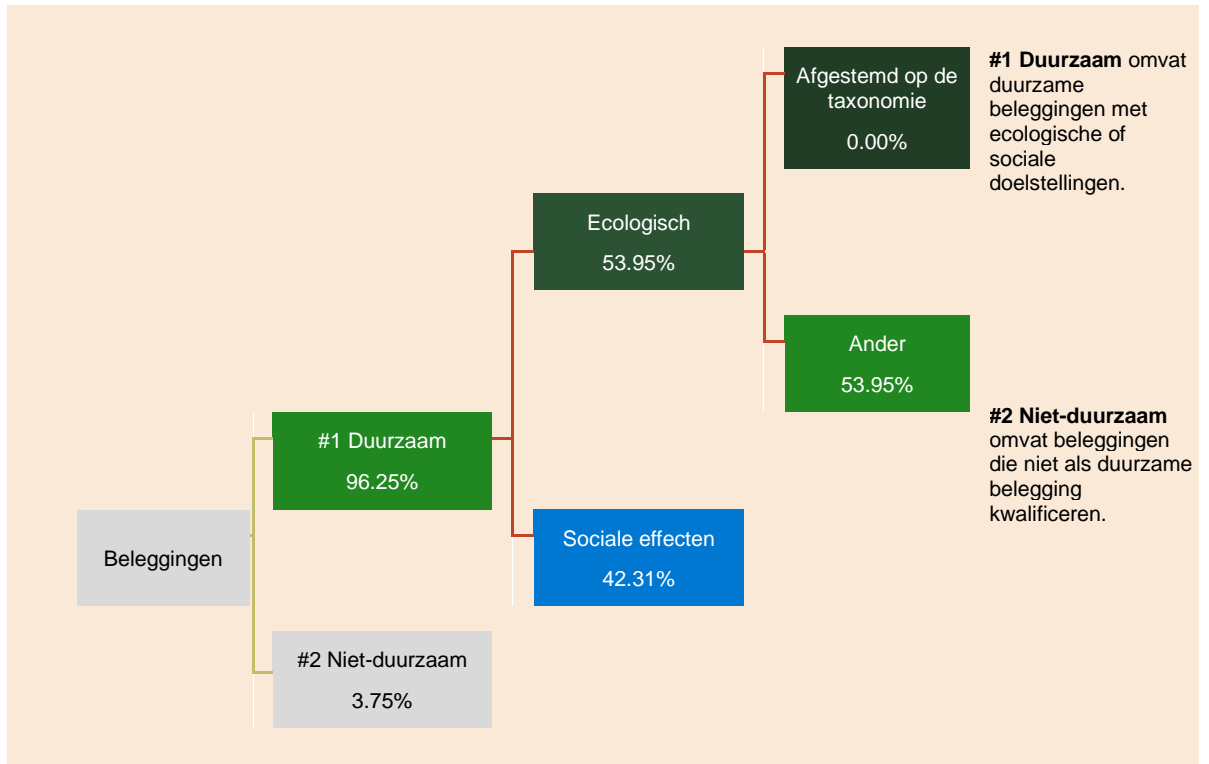
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                                | % van de activa |
|--|-----------------|
| Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 43.25%          |
| Banken, financiële instellingen                | 31.35%          |
| Supranationale instellingen                    | 9.79%           |
| Farmaceutica                                   | 1.72%           |
| Communicatie                                   | 1.57%           |
| Vastgoed                                       | 1.43%           |
| Diverse consumptiegoederen                     | 1.22%           |
| Voeding en niet-alcoholische dranken           | 1.14%           |
| Elektronica en halfgeleiders                   | 0.91%           |
| Kleinhandel en warenhuizen                     | 0.91%           |
| Verzekeringen                                  | 0.86%           |
| Internet en internetdiensten                   | 0.73%           |
| Diverse dienstverleningen                      | 0.63%           |
| Transport                                      | 0.59%           |
| Elektrische engineering                        | 0.53%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

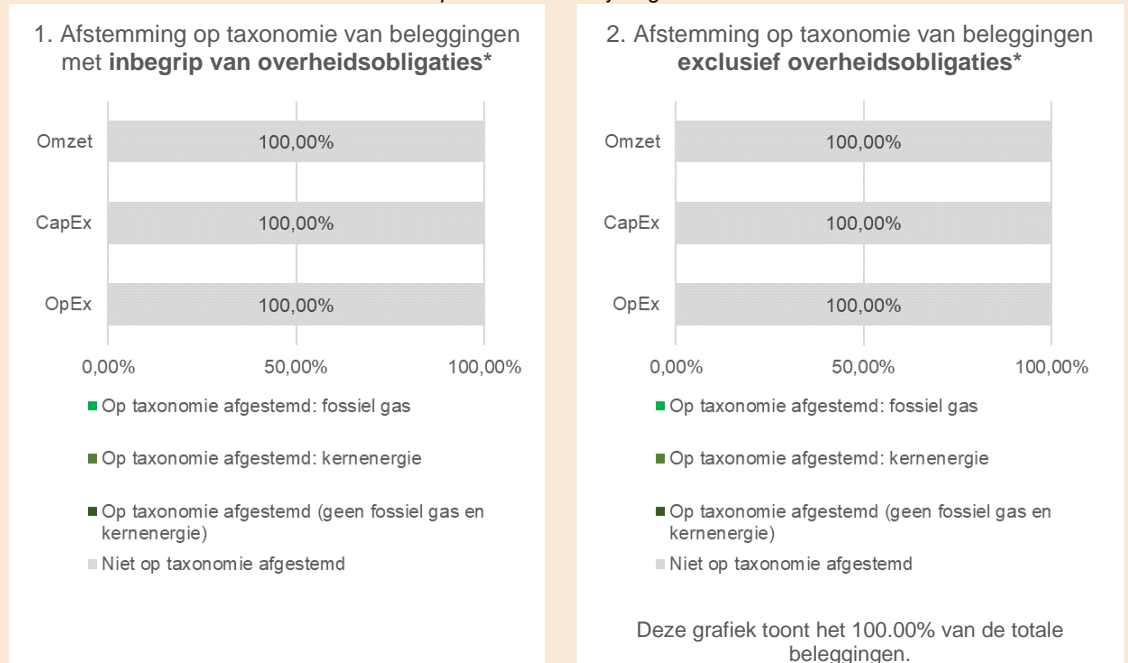
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

### ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

### ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 53,95% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

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

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 42,31%

### **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 3,75% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



### **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 22,23 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 81,83% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 54,2, 9,2% hoger dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in één emittent in de sector gezondheidszorg met een verbeterend ESG-profiel en zeven emittenten in de banksector, gediversifieerde banken, industriële goederen en diensten en huishoud- en verzorgingsproducten met een verslechterend ESG-profiel afgestoten.

Het financiële product streeft ernaar ten minste 10% van zijn nettovermogen te beleggen in groene obligaties.

Over de verslagperiode had het financiële product 17,86% van zijn nettovermogen belegd in groene obligaties.

Ten opzichte van het jaar voordien is het deel van het nettovermogen belegd in groene obligaties gestegen.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door voortdurende actieve deelname aan de markten voor groene obligaties. Het financiële product heeft met name belegd in groene obligaties uitgegeven door gediversifieerde banken.



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

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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| <input checked="" type="checkbox"/> <b>JA</b>   | <input type="checkbox"/> <b>NEE</b>  |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 34.26% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 61.91% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</li> </ul>  |  |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streefde een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds streefde een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.

### Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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



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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 38.39        | 176.03    |                  |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 57.30        | 50.10     |                  |

### ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|--|------|--------------|-----------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 2022 | 28.22        | 176.98    |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 2022 | 56.47        | 48.44     |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 96.16%                 | 93.60%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 3.84%                  | 1.59%                  |
| Ecologisch             | 34.26%                 | 32.75%                 |
| Sociaal                | 61.91%                 | 60.85%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 34.26%                 | 32.75%                 |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
  - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
  - de omgang van het bedrijf van het bedrijf 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 duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfd/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn**

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

Vier emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 68 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 80,88% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 1 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 36 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 25 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## UITSLUITINGEN

### PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

### PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputaties risico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

### PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en

de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| <b>BOE-indicatoren</b>  | <b>Waarde</b> | <b>Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)</b> | <b>In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)</b> |
|---|---------------|---|--|
| Scope 1-BKG-emissies  | 423.31        | 90.42%  | 90.87%   |
| Scope 2-BKG-emissies  | 371.52        | 90.42%  | 90.87%   |
| Totale BKG-emissies   | 794.83        | 90.42%  | 90.87%   |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 38.39         | 90.42%  | 90.87%   |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 113.66        | 90.42%  | 90.87%   |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 2.59%         | 89.20%  | 90.90%   |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%         | 96.16%  | 96.16%   |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 35.49%        | 88.64%  | 96.14%   |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%         | 96.16%  | 96.16%   |



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen                     | Sector                          | % van de activa | Land |
|--|---------------------------------|-----------------|------|
| AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5 20-25 09/04SS | Internet en internetdiensten    | 3.22%           | ESP  |
| AKAMAI TECHNO CV 0.375 19-27 01/09S      | Internet en internetdiensten    | 3.07%           | USA  |
| ON SEMICONDUCTOR 0.5 23-29 01/03S        | Elektronica en halfgeleiders    | 2.62%           | USA  |
| SPLUNK INC CV 1.125 18-25 15/09S         | Internet en internetdiensten    | 2.51%           | USA  |
| MEITUAN CV 0 21-27 27/04U0 21-27 27/04U  | Internet en internetdiensten    | 2.51%           | CYM  |
| DEXCOM INC 0.25 21-25 15/05S             | Farmaceutica                    | 2.50%           | USA  |
| AMERICA MOVIL BV CV 0 21-24 02/03A02/03U | Communicatie                    | 2.26%           | NLD  |
| LINK 2019 CB CV 4.5 22-27 12/12Q         | Vastgoed                        | 2.11%           | VGB  |
| JAZZ INVEST I LTD CV 1.5 17-24 15/08S    | Banken, financiële instellingen | 2.05%           | BMU  |
| NEXTERA ENERGY CV 0.00 21-24 15/06U      | Nutsbedrijven                   | 2.01%           | USA  |
| ZSCALER INC CV 0.125 21-25 01/07S        | Internet en internetdiensten    | 1.97%           | USA  |
| SCHNEIDER ELECTRIC CV 0.00 20-26 15/06U  | Elektrische engineering         | 1.89%           | FRA  |
| VAIL RESORTS IN CV 0.00 20-26 01/01U     | Hotels en restaurants           | 1.80%           | USA  |
| BENTLEY SYSTEMS INC 0.375 21-27 01/07S   | Internet en internetdiensten    | 1.77%           | USA  |
| BNP PARIBAS SA CV 0 22-25 13/05U5 13/05U | Banken, financiële instellingen | 1.77%           | FRA  |

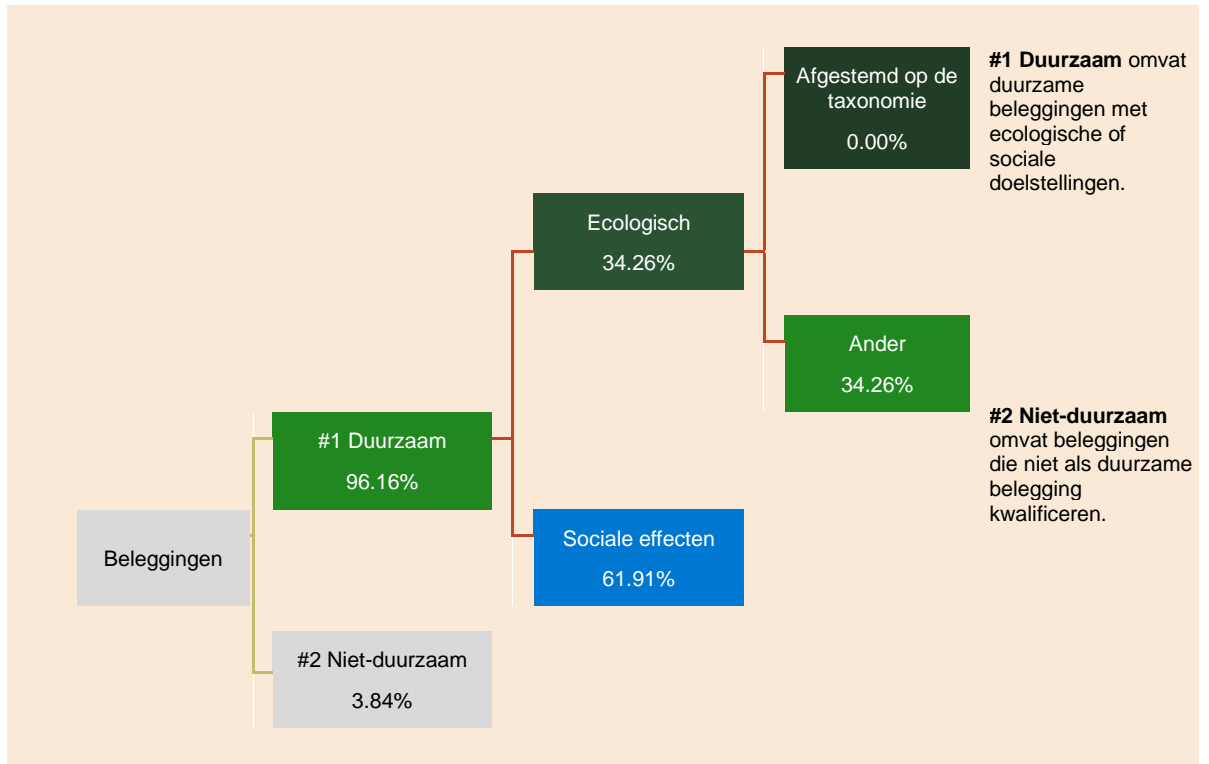
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                           | % van de activa |
|---|-----------------|
| Internet en internetdiensten              | 24.19%          |
| Banken, financiële instellingen           | 17.32%          |
| Elektronica en halfgeleiders              | 10.21%          |
| Nutsbedrijven                             | 6.68%           |
| Communicatie                              | 6.15%           |
| Biotechnologie                            | 5.77%           |
| Vastgoed                                  | 4.03%           |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 3.71%           |
| Farmaceutica                              | 3.26%           |
| Hotels en restaurants                     | 3.22%           |
| Elektrische engineering                   | 3.14%           |
| Diverse dienstverleningen                 | 2.79%           |
| Kleinhandel en warenhuizen                | 2.53%           |
| Automobielinindustrie                     | 1.66%           |
| Transport                                 | 1.37%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*





## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

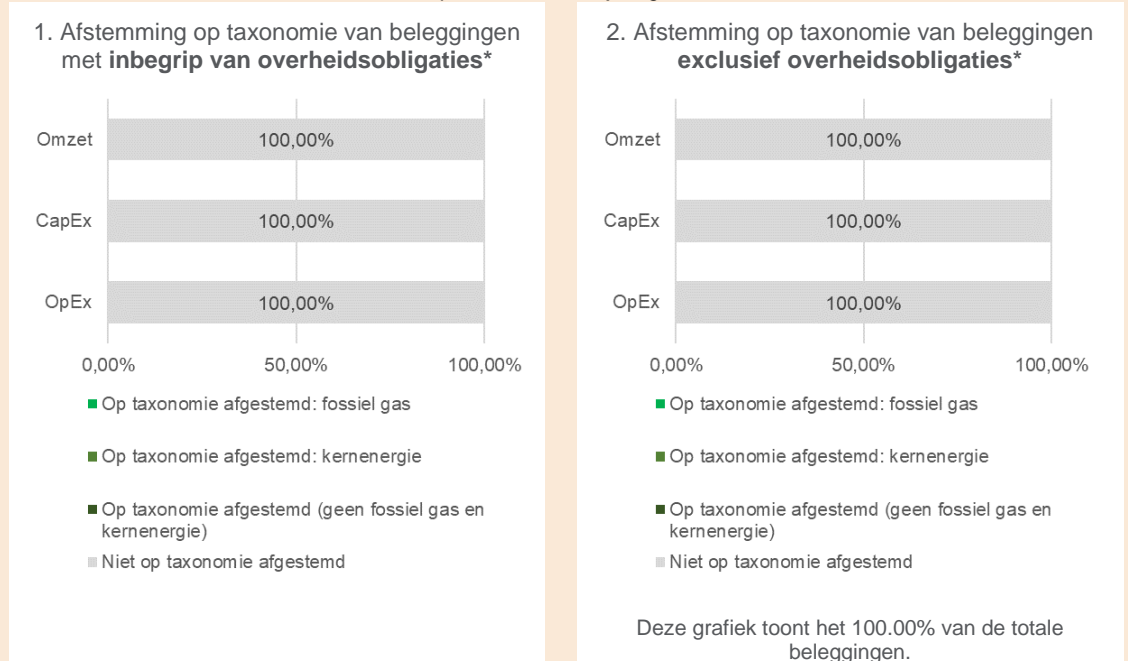
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 34,26% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 61,91%

 **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 3,84% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



**Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 38,39 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 78,19% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 57,3, 14,37% hoger dan die van de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de globale ESG-score van het financiële product met 1,47% gestegen.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in vier emittenten in de sectoren chemie, gezondheidszorg, media en telecommunicatie met een verbeterend ESG-profiel en drie emittenten in de banksector en de technologie sector met een verslechterend ESG-profiel afgestoten.



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

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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE   |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 37.72%                          | <input type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie                 | <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  |
| <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie | <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie   |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 49.38%                        | <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling   |
|   | <input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen   |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streefde een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds streefde een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.

### ● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 95.94        | 223.79    |                  |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 53.12        | 46.03     |                  |

### ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|--|------|--------------|-----------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 2022 | 81.14        | 223.95    |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 2022 | 51.89        | 45.50     |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 87.10%                 | 82.83%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 12.90%                 | 15.78%                 |
| Ecologisch             | 37.72%                 | 33.09%                 |
| Sociaal                | 49.38%                 | 49.74%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 37.72%                 | 33.09%                 |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
  - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
  - de omgang van het bedrijf van het bedrijf 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 duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfd/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn**

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

8 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 41 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 78,05% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 2 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 31 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 13 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## UITSLUITINGEN

### PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

### PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatiesico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

### PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en

de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.



| <b>BOE-indicatoren</b>  | <b>Waarde</b> | <b>Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)</b> | <b>In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)</b> |
|---|---------------|---|--|
| Scope 1-BKG-emissies  | 79,670.56     | 71.37%  | 76.37%   |
| Scope 2-BKG-emissies  | 25,670.60     | 71.37%  | 76.37%   |
| Totale BKG-emissies   | 105,341.16    | 71.37%  | 76.05%   |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 95.94         | 71.37%  | 76.05%   |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 186.25        | 70.72%  | 76.06%   |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 3.47%         | 67.36%  | 76.05%   |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%         | 89.74%  | 90.15%   |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 34.02%        | 74.51%  | 90.02%   |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%         | 89.09%  | 90.14%   |



## 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:

01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen                     | Sector                          | % van de activa | Land |
|--|---------------------------------|-----------------|------|
| CANDRIAM SUS MONEY MARKET EURO V EUR C   | Banken, financiële instellingen | 5.03%           | LUX  |
| TENET HEALTHCARE CORP 5.125 19-27 01/11S | Gezondheidszorg                 | 2.02%           | USA  |
| AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S   | Banken, financiële instellingen | 1.96%           | USA  |
| JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S   | Banken, financiële instellingen | 1.89%           | IRL  |
| VMED O2 UK FINA 4.7500 21-31 15/07S      | Diverse dienstverleningen       | 1.72%           | GBR  |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A   | Nutsbedrijven                   | 1.63%           | FRA  |
| DARLING INGREDI 6.0000 22-30 15/06S      | Nutsbedrijven                   | 1.57%           | USA  |
| TELECOM ITALIA SPA 5.303 14-24 30/05S    | Communicatie                    | 1.46%           | ITA  |
| VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A     | Communicatie                    | 1.41%           | GBR  |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 14/03A   | Communicatie                    | 1.31%           | NLD  |
| ENERGIAS DE PORTUGA FL.R 21-82 14/03A    | Nutsbedrijven                   | 1.30%           | PRT  |
| CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S      | Machine- en apparatenbouw       | 1.29%           | USA  |
| IRON MOUNTAIN INC 7.0000 23-29 15/02S    | Vastgoed                        | 1.17%           | USA  |
| TK ELEVATOR MIDCO 4.375 20-27 15/07S/07S | Banken, financiële instellingen | 1.16%           | DEU  |
| UNITED RENTALS NORTH AM 6.0 22-29 15/12S | Banken, financiële instellingen | 1.16%           | USA  |

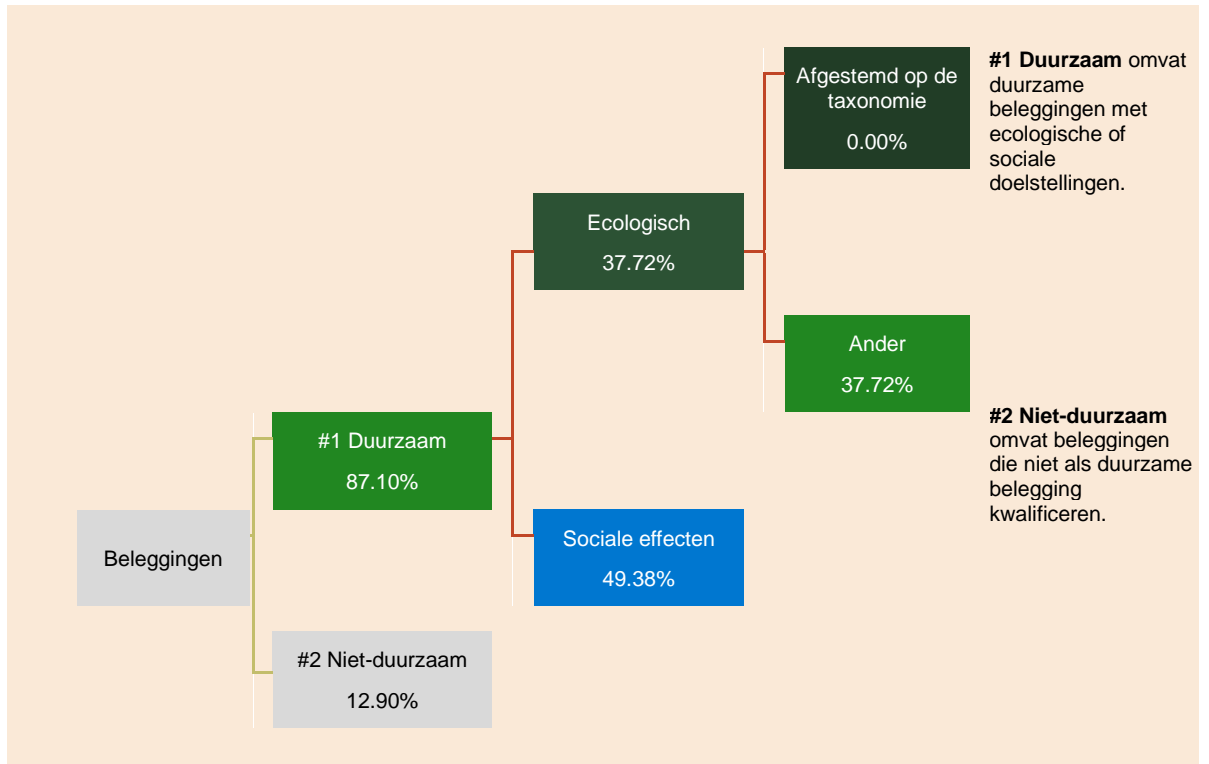
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                      | % van de activa |
|--------------------------------------|-----------------|
| Banken, financiële instellingen      | 36.24%          |
| Communicatie                         | 13.69%          |
| Gezondheidszorg                      | 10.76%          |
| Nutsbedrijven                        | 9.89%           |
| Internet en internetdiensten         | 3.87%           |
| Diverse dienstverleningen            | 3.78%           |
| Verpakkingsindustrie                 | 3.34%           |
| Elektrische engineering              | 2.01%           |
| Biotechnologie                       | 1.96%           |
| Machine- en apparatenbouw            | 1.89%           |
| Farmaceutica                         | 1.66%           |
| Bouwmaterialen                       | 1.54%           |
| Vastgoed                             | 1.29%           |
| Voeding en niet-alcoholische dranken | 1.15%           |
| Textiel en kledij                    | 1.12%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

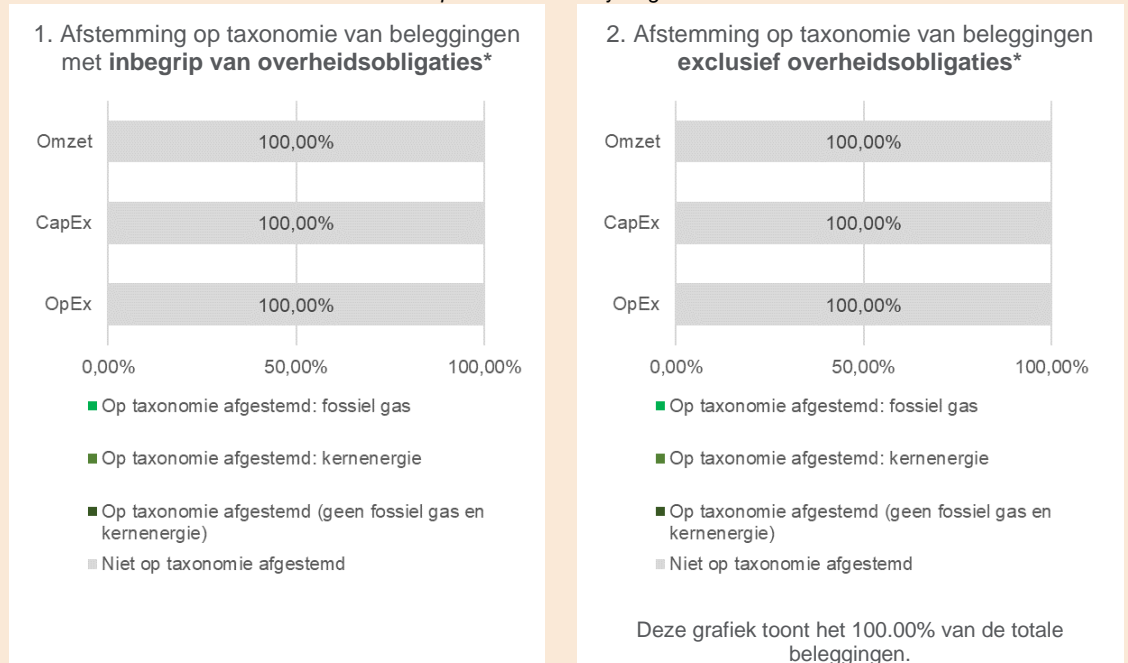
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

## ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

## ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 37,72% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

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

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 49,38%

## **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 12,9% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



## **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 95,94 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 57,13% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 53,12, 15,39% hoger dan die van de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de globale ESG-score van het financiële product met 2,37% gestegen.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in één emittent in de sector gezondheidszorg met een verbeterend ESG-profiel en twee emittenten in de sectoren auto's en onderdelen en detailhandel met een verslechterend ESG-profiel afgestoten.



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

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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE  |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 70.05% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 27.94% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</li> </ul>  |  |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Positieve bijdrage aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties: het deelfonds trachtte minstens 75% van het totale nettovermogen te beleggen in groene, sociale of duurzaamheidsobligaties zoals gedefinieerd in internationale standaarden zoals bijvoorbeeld de groene obligatiebeginselen van de International Capital Market Association (ICMA), de Europese standaarden voor groene obligaties of de sociale obligatiebeginselen die tevens ontwikkeld werden door de ICMA.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in emittenten die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden.
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- erop toezien dat er niet belegd wordt in overheidsemittenten van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam
- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemittenten van landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden.

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

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.



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

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

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

Het ESG-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 voor bedrijven.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heet het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties waarvan de opbrengsten bijdragen aan één of meer streefdoelen van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG) van de VN waaronder SDG 13 Klimaatactie had het deelfonds een positieve impact op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. In een later stadium zullen er andere maatregelen genomen worden om de koolstofemissies te verminderen.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Beleggingen in groene, sociale en duurzame obligaties - Minimaal 75% van AuM | 89.93%       |           |                  |

### ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Beleggingen in groene, sociale en duurzame obligaties - Minimaal 75% van AuM | 87.68%       |           |                  |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 97.99%                 | 94.62%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 2.01%                  | 5.09%                  |
| Ecologisch             | 70.05%                 | 68.89%                 |
| Sociaal                | 27.94%                 | 25.73%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 70.05%                 | 68.89%                 |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
  - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
  - de omgang van het bedrijf van het bedrijf 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.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

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

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

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdri/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

Dit financiële product belegt in emittenten die geen bedrijven zijn, met wie wij in dialoog gaan. Voor emittenten die geen bedrijven zijn, zoals overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen, verloopt de ruime meerderheid van ons engagement via gezamenlijke dialoog en verklaringen. Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) en de biodiversiteit (PAI 7) zijn de onderwerpen waarover wij met hen het vaakst in dialoog gaan. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

Veertien emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 58 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 96,55% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 19 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 36 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 46 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

## UITSLUITINGEN

### PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

### PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

#### **PAI 16**

Onze lijst van onderdrukkende regimes bestaat uit landen waar de mensenrechten op regelmatige basis worden geschonden, de fundamentele vrijheden systematisch worden beknot en de persoonlijke veiligheid niet is gewaarborgd doordat de overheid in gebreke blijft en er systematische schendingen van de ethische normen voorkomen. Wij zijn ook uiterst waakzaam ten aanzien van totalitaire staten of landen waar de overheden oorlog voeren tegen hun eigen bevolking. Om de lijst van onderdrukkende regimes samen te stellen, baseren wij ons op gegevens van externe bronnen, zoals de index van de vrijheid in de wereld van Freedom House, de governance-indicatoren van de Wereldbank en de index van de democratie van de Economist Intelligence Unit, die als leidraad dienen bij onze kwalitatieve doorlichting van niet-democratische landen.

Voor deze lijst van landen hebben de analisten van Candriam processen uitgewerkt die worden toegepast op beleggingen in zowel overheden als bedrijven, in het bijzonder uitsluitings-, beperkings- en engagementsprocessen op basis van onze risicobeoordeling. Candriam is van mening dat obligaties uitgegeven door overheden of semioverheidsinstellingen die zijn opgenomen op de lijst van onderdrukkende regimes, niet voor belegging in aanmerking komen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken overheidsemittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| BOE-indicatoren   | Waarde | Dekkingsgraad (% met rating / totale activa) | In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa) |
|---|--------|--|---|
| Scope 1-BKG-emissies  | 247.84 | 21.83%                                       | 23.34%  |
| Scope 2-BKG-emissies  | 55.75  | 21.83%                                       | 23.34%  |
| Totale BKG-emissies   | 303.58 | 21.83%                                       | 23.34%  |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 34.47  | 21.83%                                       | 23.34%  |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 73.94  | 21.83%                                       | 23.34%  |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 0.99%  | 22.72%                                       | 23.35%  |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%  | 59.01%                                       | 59.01%  |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 39.00% | 47.56%                                       | 59.07%  |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%  | 59.01%                                       | 59.01%  |
| 15 - BKG-intensiteit  | 269.79 | 4.57%  | 7.20%   |
| 16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten  | 0.00%  | 30.44%                                       | 30.44%  |



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen                    | Sector   | % van de activa | Land |
|---|--|-----------------|------|
| IRELAND 1.35 18-31 18/03A               | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 3.28%           | IRL  |
| BELGIUM 1.25 18-33 22/04A               | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 3.11%           | BEL  |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A           | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 3.10%           | NLD  |
| SPAIN 1 21-42 30/07A                    | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 2.54%           | ESP  |
| BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S       | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 2.47%           | ITA  |
| GERMANY 0.00 21-50 15/08A               | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 2.26%           | DEU  |
| GERMANY 1.3 22-27 15/10A                | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.98%           | DEU  |
| CASSA DEPOSITI E PREST 2.0 20-27 20/04A | Banken, financiële instellingen                | 1.87%           | ITA  |
| CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A      | Banken, financiële instellingen                | 1.71%           | FRA  |
| AIR LIQUIDE FINANCE 0.375 21-31 27/05A  | Banken, financiële instellingen                | 1.62%           | FRA  |
| LEGRAND SA 0.375 21-31 06/10A           | Elektrische engineering                        | 1.60%           | FRA  |
| BNP PARIBAS SA FL.R 20-27 14/10A        | Banken, financiële instellingen                | 1.56%           | FRA  |
| FRANCE 1.75 16-39 25/06A                | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.43%           | FRA  |
| MORGAN STANLEY 0.8640 20-25 21/10S      | Banken, financiële instellingen                | 1.41%           | USA  |
| EUROPEAN UNION 0.4 21-37 04/02A         | Supranationale instellingen                    | 1.31%           | BEL  |

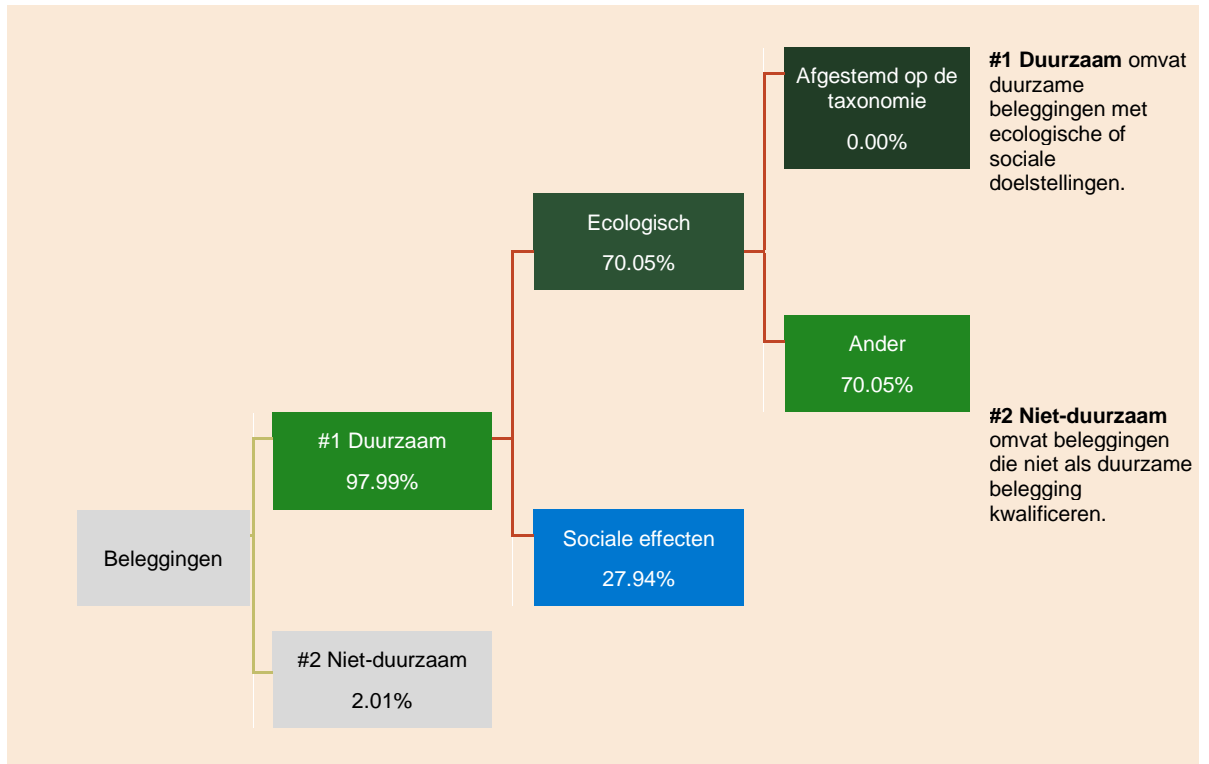
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                                | % van de activa |
|--|-----------------|
| Banken, financiële instellingen                | 38.18%          |
| Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 30.46%          |
| Vastgoed                                       | 4.84%           |
| Communicatie                                   | 4.12%           |
| Verzekeringen                                  | 3.02%           |
| Farmaceutica                                   | 2.99%           |
| Diverse dienstverleningen                      | 2.64%           |
| Nutsbedrijven                                  | 2.59%           |
| Elektrische engineering                        | 2.12%           |
| Supranationale instellingen                    | 1.92%           |
| Voeding en niet-alcoholische dranken           | 1.83%           |
| Automobielandustrie                            | 1.13%           |
| Diverse consumptiegoederen                     | 1.06%           |
| Transport                                      | 0.99%           |
| Overig   | 0.66%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*





## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

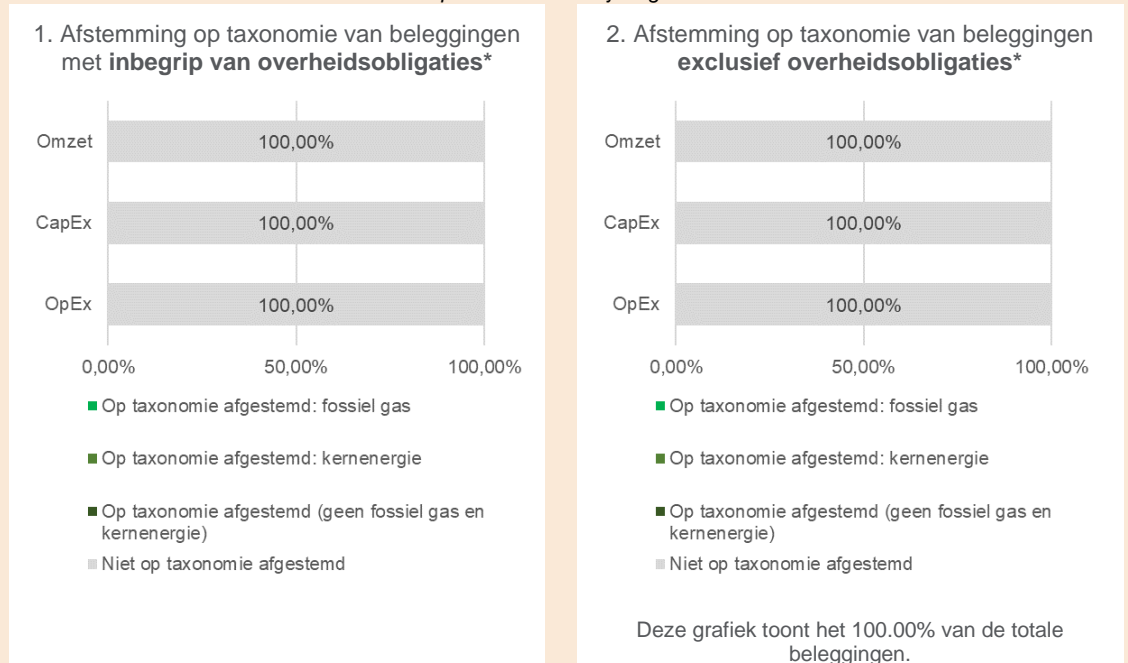
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

### ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

### ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 70,05% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

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

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 27,94%

### **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 2,01% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



### **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft ernaar ten minste 75% van zijn nettovermogen te beleggen in groene, sociale of duurzame obligaties.

Over de verslagperiode had het financiële product 90% van zijn nettovermogen belegd in groene obligaties.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door voortdurende actieve deelname aan de markten voor groene, sociale en duurzame obligaties. Het financiële product heeft met name belegd in uitgiften uitgegeven door emittenten in auto's en onderdelen en banken.



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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

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

5493008P0C6OS6EDT327

## Duurzame beleggingsdoelstelling

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA  | ●○ <input type="checkbox"/> NEE  |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 52.92% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 43.24% | <input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> <input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen |

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streefde een koolstofvoetafdruk na die minstens 25% lager is dan die van de referentiebenchmark van het fonds.

Daarnaast werd de onderstaande indicator gevolgd, hetzij direct voor de directe beleggingen of indirect voor de onderliggende icbe's/icb's die Candriam beheert:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in emittenten die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden.

### Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Het deelfonds streefde echter een koolstofvoetafdruk na die minstens 25% lager is dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Het streefdoel van het deelfonds om de broeikasgasemissies sterker te verminderen dan de benchmark is een eerste stap in de richting van de verwezenlijking van de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. In een later stadium zullen er andere maatregelen genomen worden om de koolstofemissies te verminderen in lijn met het klimaatakkoord van Parijs.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 25% reductie t.o.v. benchmark | 31.49        | 72.51     |                  |

### ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|--|------|--------------|-----------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 25% reductie t.o.v. benchmark | 2022 | 27.15        | 74.50     |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 96.16%                 | 93.61%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 3.84%                  | 5.85%                  |
| Ecologisch             | 52.92%                 | 49.93%                 |
| Sociaal                | 43.24%                 | 43.68%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 52.92%                 | 49.93%                 |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
  - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
  - de omgang van het bedrijf van het bedrijf 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.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

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

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

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfd/>)

### **ENGAGEMENT**

Aangezien het huidige financiële product uitsluitend belegt in fondsen, verwijzen wij u voor informatie over de engagementsactiviteiten daarvan naar de jaarverslagen van de fondsen waarin is belegd. Het engagementsbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-)

## UITSLUITINGEN

### PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

### PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

### PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

### PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

### PAI 16

Onze lijst van onderdrukkende regimes bestaat uit landen waar de mensenrechten op regelmatige basis worden geschonden, de fundamentele vrijheden systematisch worden beknot en de persoonlijke veiligheid niet is gewaarborgd doordat de overheid in gebreke blijft en er systematische schendingen van de ethische normen voorkomen. Wij zijn ook uiterst waakzaam ten aanzien van totalitaire staten of landen waar de overheden oorlog voeren tegen hun eigen bevolking. Om de lijst van onderdrukkende regimes samen te stellen, baseren wij ons op gegevens van externe bronnen, zoals de index van de vrijheid in de wereld van Freedom House, de governance-indicatoren van de Wereldbank en de index van de democratie van de Economist Intelligence Unit, die als leidraad dienen bij onze kwalitatieve doorlichting van niet-democratische landen.

Voor deze lijst van landen hebben de analisten van Candriam processen uitgewerkt die worden toegepast op beleggingen in zowel overheden als bedrijven, in het bijzonder uitsluitings-, beperkings- en engagementsprocessen op basis van onze risicobeoordeling. Candriam is van mening dat obligaties uitgegeven door overheden of semioverheidsinstellingen die zijn opgenomen op de lijst van onderdrukkende regimes, niet voor belegging in aanmerking komen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken overheidsemissie toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.



| BOE-indicatoren   | Waarde   | Dekkingsgraad (% met rating / totale activa) | In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa) |
|---|----------|--|---|
| Scope 1-BKG-emissies  | 2,073.20 | 51.19%                                       | 52.40%  |
| Scope 2-BKG-emissies  | 929.26   | 51.19%                                       | 52.40%  |
| Totale BKG-emissies   | 3,002.46 | 51.19%                                       | 52.29%  |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 31.49    | 51.19%                                       | 52.29%  |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 85.29    | 51.17%                                       | 52.29%  |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 1.23%    | 50.95%                                       | 52.29%  |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%    | 63.34%                                       | 63.38%  |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 37.92%   | 54.39%                                       | 63.41%  |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%    | 63.32%                                       | 63.38%  |
| 15 - BKG-intensiteit  | 231.81   | 21.56%                                       | 22.42%  |
| 16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten  | 0.00%    | 25.07%                                       | 25.22%  |



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen                     | Sector            | % van de activa | Land |
|--|-------------------|-----------------|------|
| CANDRIAM SUS BD EURO SHORT TERM Z EUR C  | Beleggingsfondsen | 18.87%          | LUX  |
| CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO           | Beleggingsfondsen | 18.80%          | LUX  |
| CANDRIAM SUS BD EURO CORPORATE Z EUR C   | Beleggingsfondsen | 13.53%          | LUX  |
| CANDRIAM SUS BOND GLOBAL Z EUR C         | Beleggingsfondsen | 8.03%           | LUX  |
| CANDRIAM SUST EQUITY US Z USD C          | Beleggingsfondsen | 6.05%           | LUX  |
| INDEXIQ FACTORS SUSTAINABLE SOVEREIGN EU | Beleggingsfondsen | 4.73%           | LUX  |
| CANDRIAM SUS BOND EMG MARKETS Z USD C    | Beleggingsfondsen | 4.36%           | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQUITY EMG MARKETS Z EUR C  | Beleggingsfondsen | 3.94%           | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQUITY EUROPE Z EUR C       | Beleggingsfondsen | 3.67%           | LUX  |
| CANDRIAM SUST EQTY QUANT EUR Z EUR ACC   | Beleggingsfondsen | 3.11%           | LUX  |
| CANDRIAM SUS MONEY MARKET EURO Z EUR C   | Beleggingsfondsen | 2.36%           | LUX  |
| CANDRIAM SUS BD GLO HIGH YIELD Z EUR C   | Beleggingsfondsen | 2.36%           | LUX  |
| CANDRIAM FD SUST EU CO BDS FO FR Z EUR C | Beleggingsfondsen | 1.62%           | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQUITY JAPAN Z JPY C        | Beleggingsfondsen | 0.92%           | LUX  |
| CANDRIAM SUS EQT CLIMATE ACT Z USD C     | Beleggingsfondsen | 0.62%           | LUX  |

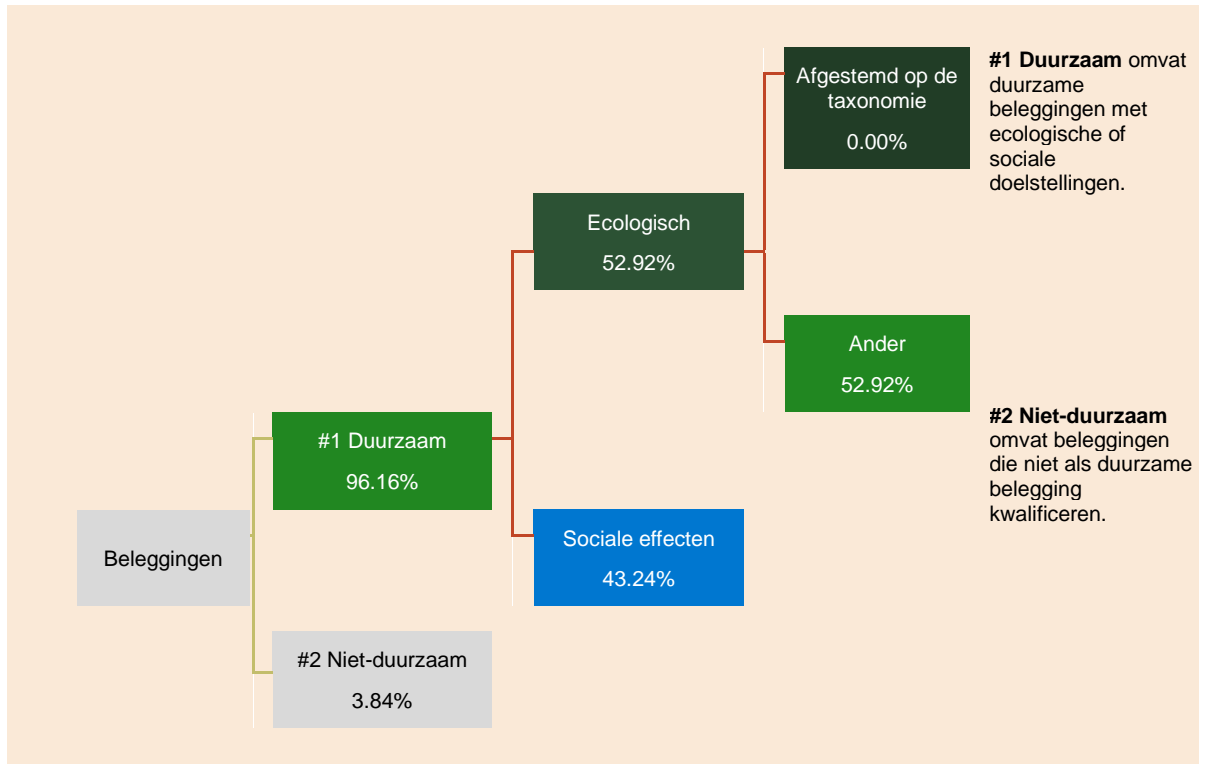
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

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



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

| Grootste sector                                | % van de activa |
|--|-----------------|
| Beleggingsfondsen                              | 97.94%          |
| Vastgoed                                       | 0.79%           |
| Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 0.53%           |
| Verzekeringen                                  | 0.42%           |
| Automobielandustrie                            | 0.33%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

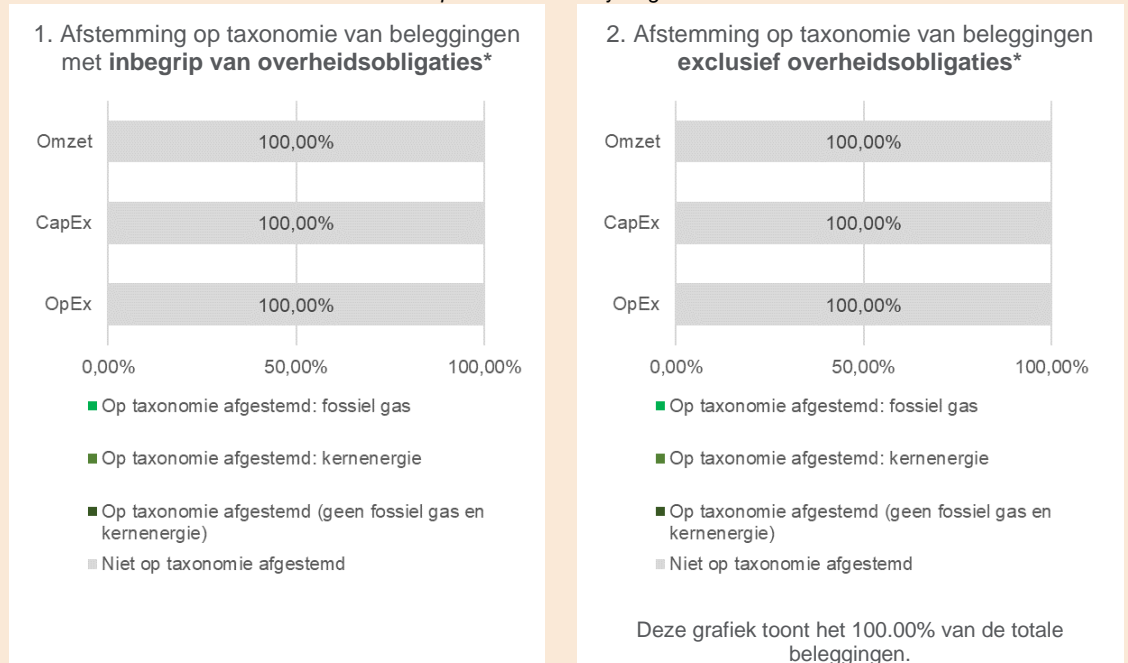
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

### ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

### ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 52,92% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

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

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 43,24%

### **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 3,84% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



### **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 25% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 31,49 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 56,57% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.



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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

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

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| <input checked="" type="checkbox"/> <b>JA</b>   | <input type="checkbox"/> <b>NEE</b>   |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 18.76% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 77.68% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</li> </ul>  |   |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- belegging in een portefeuille van bedrijven waar ten minste 50% van de gewogen gemiddelde inkomsten gekoppeld is aan bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan het leveren van essentiële diensten (zuiver water, sanitaire voorzieningen, gezondheidszorg, voeding, enz.) en/of het leveren van producten/diensten die bijdragen aan de ontwikkeling van kinderen (onderwijs, financiële inclusie, sport/vrije tijd, enz.);
- ESG-score: het deelfonds streeft een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Bovendien werden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden.
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem heeft uitgebracht;
- om ervoor te zorgen dat in aanmerking komende bedrijven voor minstens 10% van hun individuele omzet / kapitaaluitgaven / orderboek zijn blootgesteld aan activiteiten die bijdragen aan de basisbehoeften van kinderen.

### Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.



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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Het deelfonds heeft een specifieke sociale doelstelling. Het heeft niet tot doel de koolstofemissies te verminderen.

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

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

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Kinderen - Blootstelling - Bedrijven (fondsniveau) - Minimaal 50% blootstelling aan bedrijfsactiviteiten in lijn met thema | 49.62%       |           | X                |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark  | 55.46        | 50.98     | X                |

### ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI                      | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|---|------|--------------|-----------|
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark | 2022 | 54.85        | 50.36     |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen |        |
|------------------------|------------------------|--------|
|                        | 2023                   | 2022   |
| #1 Duurzaam            | 96.44%                 | 95.78% |
| #2 Niet-duurzaam       | 3.56%                  | 4.22%  |
| Ecologisch             | 18.76%                 | 20.47% |
| Sociaal                | 77.68%                 | 75.32% |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%  |
| Overig                 | 18.76%                 | 20.47% |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

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

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdrl/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **STEMMING**

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft 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. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 59 vergaderingen: in 88,14% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden tien voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (451 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 34 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 76,47% onze steun verleend hebben.

Daarvan hielden meer bepaald tien voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn**

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialogo met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialogo.

Twee emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 43 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 76,74% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 1 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 25 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 13 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **UITSLUITINGEN**

##### **PAI 3**

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit.

Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

#### **PAI 4**

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| BOE-indicatoren   | Waarde   | Dekkingsgraad (% met rating / totale activa) | In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa) |
|---|----------|--|---|
| Scope 1-BKG-emissies  | 1,366.39 | 96.45%                                       | 96.64%  |
| Scope 2-BKG-emissies  | 702.34   | 96.45%                                       | 96.64%  |
| Totale BKG-emissies   | 2,068.73 | 96.45%                                       | 96.64%  |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 32.18    | 96.45%                                       | 96.64%  |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 71.46    | 96.45%                                       | 96.64%  |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 0.81%    | 94.80%                                       | 96.64%  |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%    | 96.64%                                       | 96.64%  |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 36.11%   | 92.66%                                       | 96.64%  |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%    | 96.64%                                       | 96.64%  |



## 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:

01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen          | Sector                          | % van de activa | Land |
|-------------------------------|---------------------------------|-----------------|------|
| MICROSOFT CORP                | Internet en internetdiensten    | 3.93%           | USA  |
| ESSILORLUXOTTICA SA           | Farmaceutica                    | 3.70%           | FRA  |
| INFORMA PLC                   | Grafische kunst en uitgeverijen | 3.42%           | GBR  |
| STRIDE - REGISTERED SHS       | Gezondheidszorg                 | 3.23%           | USA  |
| ADVANCED DRAINAGE             | Milieudiensten en recyclage     | 3.17%           | USA  |
| COMPASS GROUP                 | Hotels en restaurants           | 3.04%           | GBR  |
| PEARSON PLC                   | Grafische kunst en uitgeverijen | 2.99%           | GBR  |
| SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE  | Banken, financiële instellingen | 2.91%           | CHE  |
| TRACTOR SUPPLY CO             | Kleinhandel en warenhuizen      | 2.77%           | USA  |
| HCA INC                       | Gezondheidszorg                 | 2.69%           | USA  |
| AIRTEL AFRICA PLC             | Banken, financiële instellingen | 2.52%           | LUX  |
| DEXCOM INC                    | Farmaceutica                    | 2.39%           | USA  |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA       | Nutsbedrijven                   | 2.37%           | FRA  |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | Kleinhandel en warenhuizen      | 2.36%           | NLD  |
| IDP EDUCATION                 | Gezondheidszorg                 | 2.34%           | AUS  |

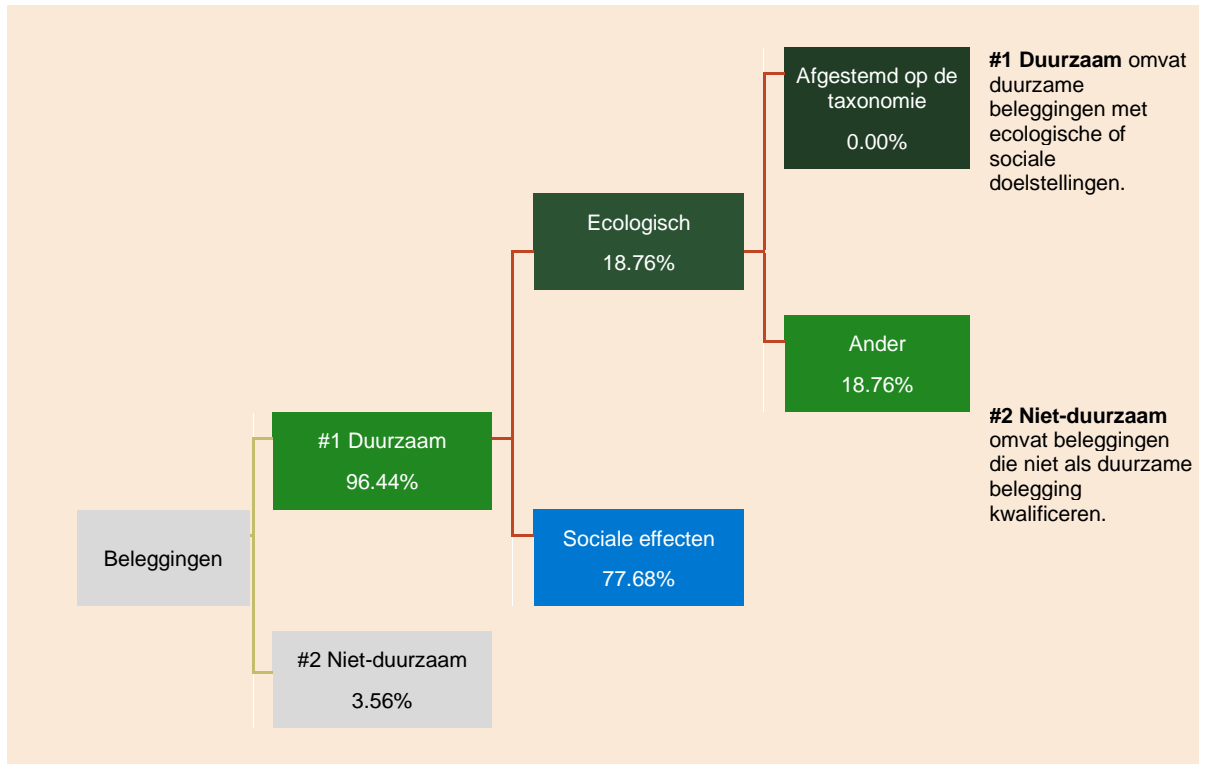
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                      | % van de activa |
|--------------------------------------|-----------------|
| Banken, financiële instellingen      | 14.68%          |
| Farmaceutica                         | 13.12%          |
| Gezondheidszorg                      | 11.37%          |
| Grafische kunst en uitgeverijen      | 8.79%           |
| Internet en internetdiensten         | 8.66%           |
| Kleinhandel en warenhuizen           | 5.94%           |
| Milieudiensten en recyclage          | 5.16%           |
| Hotels en restaurants                | 4.45%           |
| Nutsbedrijven                        | 4.44%           |
| Diverse consumptiegoederen           | 3.58%           |
| Voeding en niet-alcoholische dranken | 2.86%           |
| Machine- en apparatenbouw            | 2.79%           |
| Verzekeringen                        | 2.16%           |
| Textiel en kledij                    | 2.07%           |
| Elektronica en halfgeleiders         | 2.01%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*





## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

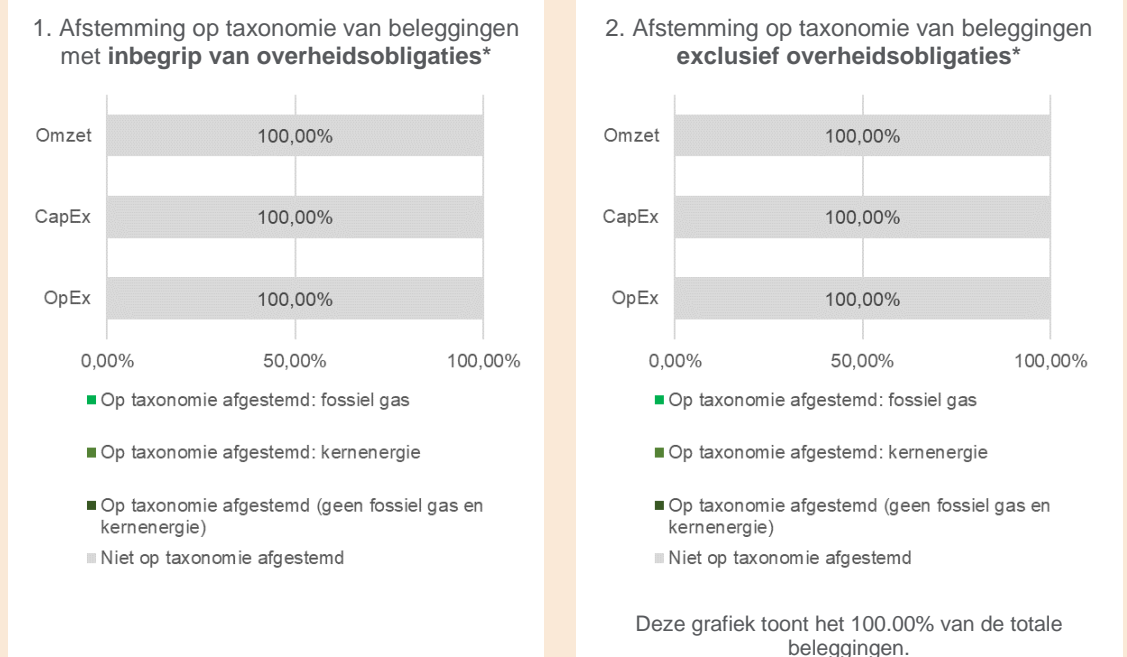
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

### ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

### ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 18,76% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

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

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 77,68%

### **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 3,56% 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 noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



### **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

De doelstelling van het financiële product is om voor minimaal 50% te zijn blootgesteld aan bedrijfsactiviteiten die verband houden met het thema van de strategie.

Over de verslagperiode had het financiële product een blootstelling aan het thema van 50%.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door minimaal een vergelijkbare blootstelling te hanteren aan beleggingen in emittenten die zijn blootgesteld aan bedrijfsactiviteiten die verband houden met het thema.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 55,46, 8,78% hoger dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in één emittent in uitgeverijen met een verbeterend ESG-profiel en drie emittenten in applicatiesoftware, detailhandel in geneesmiddelen en winkels van algemene goederen met een verslechterend ESG-profiel afgestoten.



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

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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE   |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 61.62% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 33.70% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</li> </ul>  |   |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- een algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeerde het deelfonds afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden Celsius tegen 1 januari 2025.
- een groter aandeel van het totale vermogen onder beheer beleggen in bedrijven met een grote impact dan de referentiebenchmark van het deelfonds. Bedrijven met een grote impact behoren volgens de EU-regelgeving rond klimaatbenchmarks tot de sectoren die geacht worden de grootste rol te spelen bij het bereiken van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Het aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft:
- om ervoor te zorgen dat in aanmerking komende bedrijven een circulariteitscore hadden van ten minste 5 (op een schaal van 1 tot 10).

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

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Als onderdeel van Candriams betrokkenheid bij het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds ernaar gestreefd bij te dragen aan de reductie van broeikasgasemissies en de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. Op het niveau van het deelfonds werd deze bijdrage evenwel gekwantificeerd aan de hand van een streefcijfer voor de temperatuur.

| Naam duurzaamheids-KPI  | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|---|--------------|-----------|------------------|
| Temperatuur van Portfolio - Bedrijven - Lager dan 2,5°C - Lager dan 2°C in 2025 | 2.38         |           |                  |
| Blootstelling aan sectoren van groot belang - Bedrijven - Hoger dan benchmark   | 76.21%       | 62.09%    |                  |

## ● **En in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI  | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|---|------|--------------|-----------|
| Temperatuur van Portfolio - Bedrijven - Lager dan 2,5°C - Lager dan 2°C in 2025 | 2022 | 2.49         |           |
| Blootstelling aan sectoren van groot belang - Bedrijven - Hoger dan benchmark   | 2022 | 80.90%       | 62.39%    |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 95.32%                 | 92.84%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 4.68%                  | 7.16%                  |
| Ecologisch             | 61.62%                 | 61.56%                 |
| Sociaal                | 33.70%                 | 31.28%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 61.62%                 | 61.56%                 |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

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

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfd/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **STEMMING**

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft 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. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 63 vergaderingen: in 85,71% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden twee voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (388 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 22 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 68,18% onze steun verleend hebben.

Daarvan hielden meer bepaald 4 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie, waarvan wij aan 75% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn**

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialogo met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialogo.

Zeven emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritare doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 46 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 93,48% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Drie emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 36 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 28 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **UITSLUITINGEN**

##### **PAI 3**

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit.



Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

#### **PAI 4**

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| BOE-indicatoren   | Waarde    | Dekkingsgraad (% met rating / totale activa) | In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa) |
|---|-----------|--|---|
| Scope 1-BKG-emissies  | 21,752.22 | 93.23%                                       | 95.64%  |
| Scope 2-BKG-emissies  | 8,197.60  | 93.23%                                       | 95.64%  |
| Totale BKG-emissies   | 29,949.82 | 93.23%                                       | 95.64%  |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 76.56     | 93.23%                                       | 95.64%  |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 200.57    | 93.23%                                       | 95.64%  |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 4.62%     | 93.90%                                       | 95.62%  |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%     | 95.63%                                       | 95.63%  |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 36.20%    | 93.96%                                       | 95.63%  |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%     | 95.55%                                       | 95.63%  |



## 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:

01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen         | Sector                                    | % van de activa | Land |
|------------------------------|---|-----------------|------|
| WASTE MANAGEMENT             | Milieudiensten en recyclage               | 4.24%           | USA  |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC  | Nutsbedrijven                             | 3.25%           | USA  |
| GRAPHIC PACKAGING            | Papier en hout                            | 3.01%           | USA  |
| ECOLAB INC                   | Chemie                                    | 3.01%           | USA  |
| MICROSOFT CORP               | Internet en internetdiensten              | 2.97%           | USA  |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE | Voeding en niet-alcoholische dranken      | 2.92%           | CHE  |
| UNILEVER                     | Voeding en niet-alcoholische dranken      | 2.69%           | GBR  |
| TETRA TECH INC               | Milieudiensten en recyclage               | 2.69%           | USA  |
| ADOBE INC                    | Internet en internetdiensten              | 2.69%           | USA  |
| PROCTER & GAMBLE CO          | Diverse consumptiegoederen                | 2.59%           | USA  |
| DARLING INGREDIENT INC       | Nutsbedrijven                             | 2.55%           | USA  |
| CROWN HOLDINGS INC           | Verpakkingsindustrie                      | 2.47%           | USA  |
| CISCO SYSTEMS INC            | Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 2.36%           | USA  |
| LKQ CORP                     | Automobielin industrie                    | 2.32%           | USA  |
| PTC INC                      | Internet en internetdiensten              | 2.14%           | USA  |

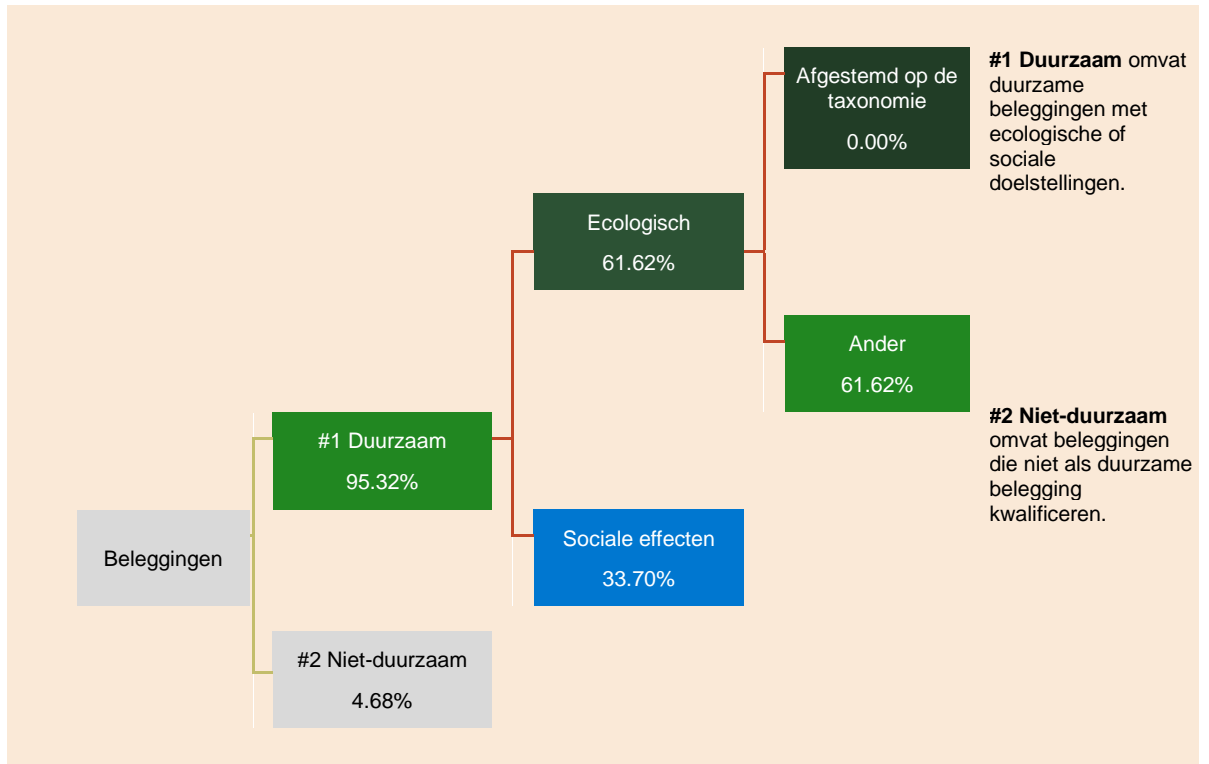
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                           | % van de activa |
|---|-----------------|
| Milieudiensten en recyclage               | 13.98%          |
| Internet en internetdiensten              | 12.99%          |
| Banken, financiële instellingen           | 10.74%          |
| Nutsbedrijven                             | 10.19%          |
| Elektronica en halfgeleiders              | 6.20%           |
| Voeding en niet-alcoholische dranken      | 5.91%           |
| Chemie                                    | 5.50%           |
| Machine- en apparatenbouw                 | 4.73%           |
| Verpakkingsindustrie                      | 4.45%           |
| Papier en hout                            | 4.31%           |
| Diverse consumptiegoederen                | 3.54%           |
| Kleinhandel en warenhuizen                | 2.87%           |
| Farmaceutica                              | 2.87%           |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 2.36%           |
| Automobielenindustrie                     | 2.32%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

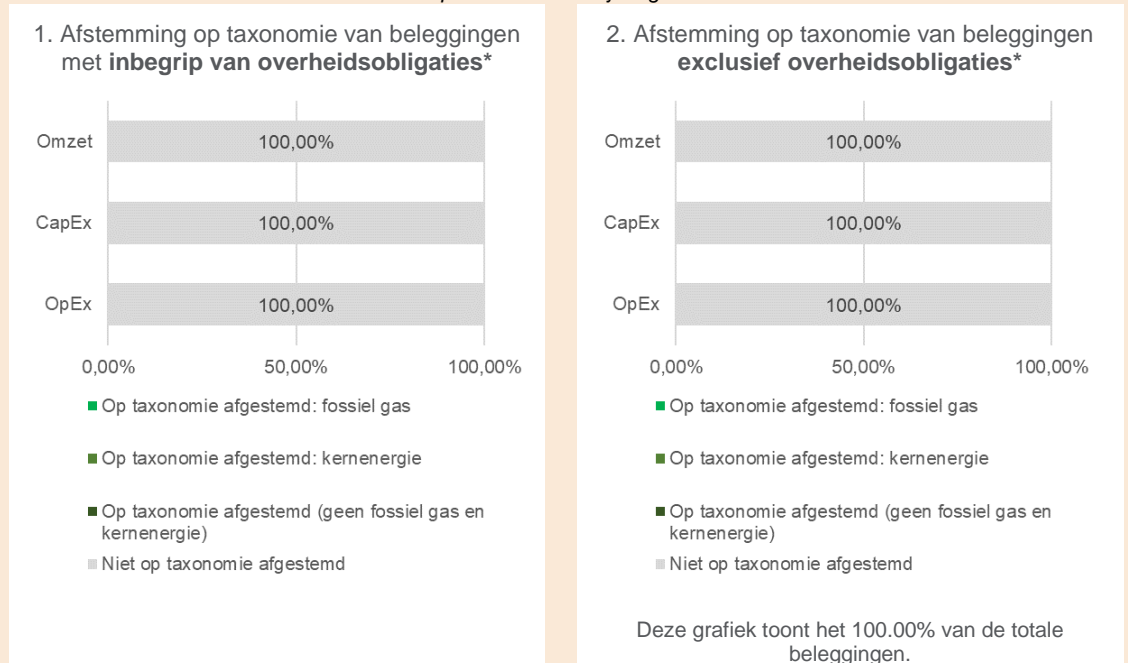
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

## ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

## ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 61,62% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

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

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 33,7%

## **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 4,68% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



## **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft ernaar hoofdzakelijk te beleggen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs en wil daarom een temperatuurcijfer van 2,5 graden of minder bieden.

Over de verslagperiode had het financiële product een temperatuurcijfer van 2,38 °C.

Ten opzichte van het jaar voordien is het temperatuurcijfer van het financiële product gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door een groter deel van zijn beleggingen te doen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Het financiële product streeft ernaar een groter gedeelte van het totale vermogen onder beheer te beleggen in emittenten met een grote impact dan de benchmark.

Over de verslagperiode belegde het financiële product 76,21% van zijn nettovermogen in emittenten met een grote impact, 22,74% meer dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door een groter deel van zijn beleggingen te doen in emittenten met een grote impact dan zijn benchmark.



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

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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.



## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE   |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 66.61%                          | <input type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% |
| <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie      | <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie  |
| <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie | <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie   |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 29.69%                        | <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling   |
|   | <input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen   |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- een algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeerde het deelfonds afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden Celsius tegen 1 januari 2025.
- een groter aandeel van het totale vermogen onder beheer beleggen in bedrijven met een grote impact dan de referentiebenchmark van het deelfonds. Bedrijven met een grote impact behoren volgens de EU-regelgeving rond klimaatbenchmarks tot de sectoren die geacht worden de grootste rol te spelen bij het bereiken van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Het aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft:
- om ervoor te zorgen dat in aanmerking komende bedrijven voor minstens 10% van hun individuele omzet / kapitaaluitgaven / orderboek zijn blootgesteld aan activiteiten die positief bijdragen aan het verminderen van broeikasgassen.

Het deelfonds heeft deels bijgedragen aan:

- mitigatie van de klimaatverandering

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

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Als onderdeel van Candriams betrokkenheid bij het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds ernaar gestreefd bij te dragen aan de reductie van broeikasgasemissies en de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. Op het niveau van het deelfonds werd deze bijdrage evenwel gekwantificeerd aan de hand van een streefcijfer voor de temperatuur.

| Naam duurzaamheids-KPI  | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|---|--------------|-----------|------------------|
| Temperatuur van Portfolio - Bedrijven - Lager dan 2,5°C - Lager dan 2°C in 2025 | 2.16         |           |                  |
| Blootstelling aan sectoren van groot belang - Bedrijven - Hoger dan benchmark   | 78.58%       | 62.09%    |                  |

## ● **En in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI  | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|---|------|--------------|-----------|
| Temperatuur van Portfolio - Bedrijven - Lager dan 2,5°C - Lager dan 2°C in 2025 | 2022 | 2.39         |           |
| Blootstelling aan sectoren van groot belang - Bedrijven - Hoger dan benchmark   | 2022 | 80.19%       | 62.39%    |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 96.30%                 | 96.38%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 3.70%                  | 3.62%                  |
| Ecologisch             | 66.61%                 | 69.77%                 |
| Sociaal                | 29.69%                 | 26.61%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 13.10%                 | 13.40%                 |
| Overig                 | 53.52%                 | 56.37%                 |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

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

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfd/r/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **STEMMING**

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft 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. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembelief of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 73 vergaderingen: in 89,04% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 5 voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Daarvan hield meer bepaald één voorstel verband met het klimaat (100% gesteund).

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (404 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 20 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 65% onze steun verleend hebben.

Daarvan hielden meer bepaald 4 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembelief van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

### **DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn**

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

12 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 55 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 85,45% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 6 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 42 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 26 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **UITSLUITINGEN**

#### **PAI 3**

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit.

Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

#### **PAI 4**

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| BOE-indicatoren   | Waarde    | Dekkingsgraad (% met rating / totale activa) | In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa) |
|---|-----------|--|---|
| Scope 1-BKG-emissies  | 39,055.29 | 95.59%                                       | 96.30%  |
| Scope 2-BKG-emissies  | 18,413.23 | 95.59%                                       | 96.30%  |
| Totale BKG-emissies   | 57,468.52 | 95.59%                                       | 96.30%  |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 56.68     | 95.59%                                       | 96.30%  |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 302.19    | 95.59%                                       | 96.30%  |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 9.29%*    | 94.91%                                       | 96.31%  |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%     | 96.30%                                       | 96.30%  |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 34.76%    | 94.97%                                       | 96.30%  |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%     | 96.30%                                       | 96.30%  |

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

Orsted is bijvoorbeeld wereldleider in windmolenparken op zee. De Deense ontwikkelaar begon als een olie- en gasbedrijf en maakte een geslaagde transitie door waarin hij zijn activa in fossiele brandstoffen verkocht en zich volledig toelegde op hernieuwbare energie. Vanwege zijn cruciale positie in het Deense energiesysteem en het belang van 50% van de Deense overheid, bezit Orsted nog steeds opwekkingsinstallatie op fossiele brandstoffen in Denemarken.

Eind 2022 bestond de energieopwekking van Orsted voor 91% uit groene energiebronnen. Zo bestond de totale geïnstalleerde capaciteit van Iberdrola eind 2022 bijvoorbeeld voor 69% uit hernieuwbare energie, terwijl aardgas goed was voor 26% en de rest kernenergie was. In 2030 mikt het bedrijf op 85% energieopwekking uit hernieuwbare bronnen, waarmee het voldoet aan de verwachting van het IEA van 60% hernieuwbare energiebronnen tegen 2030.



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

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

01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen         | Sector                       | % van de activa | Land |
|------------------------------|------------------------------|-----------------|------|
| WASTE CONNECTIONS INC        | Milieudiensten en recyclage  | 4.32%           | CAN  |
| MICROSOFT CORP               | Internet en internetdiensten | 4.31%           | USA  |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | Chemie                       | 3.07%           | USA  |
| AIR LIQUIDE SA               | Chemie                       | 2.84%           | FRA  |
| SYNOPSYS                     | Internet en internetdiensten | 2.63%           | USA  |
| TRIMBLE                      | Elektronica en halfgeleiders | 2.61%           | USA  |
| THERMO FISHER SCIENT SHS     | Elektronica en halfgeleiders | 2.58%           | USA  |
| BALL CORP                    | Verpakkingsindustrie         | 2.53%           | USA  |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC  | Nutsbedrijven                | 2.48%           | USA  |
| DARLING INGREDIENT INC       | Nutsbedrijven                | 2.47%           | USA  |
| APTIV PLC                    | Automobielenindustrie        | 2.45%           | JEY  |
| MASTEC INC                   | Elektrische engineering      | 2.41%           | USA  |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE        | Elektrische engineering      | 2.29%           | FRA  |
| TETRA TECH INC               | Milieudiensten en recyclage  | 2.26%           | USA  |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | Machine- en apparatenbouw    | 2.22%           | CHN  |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*

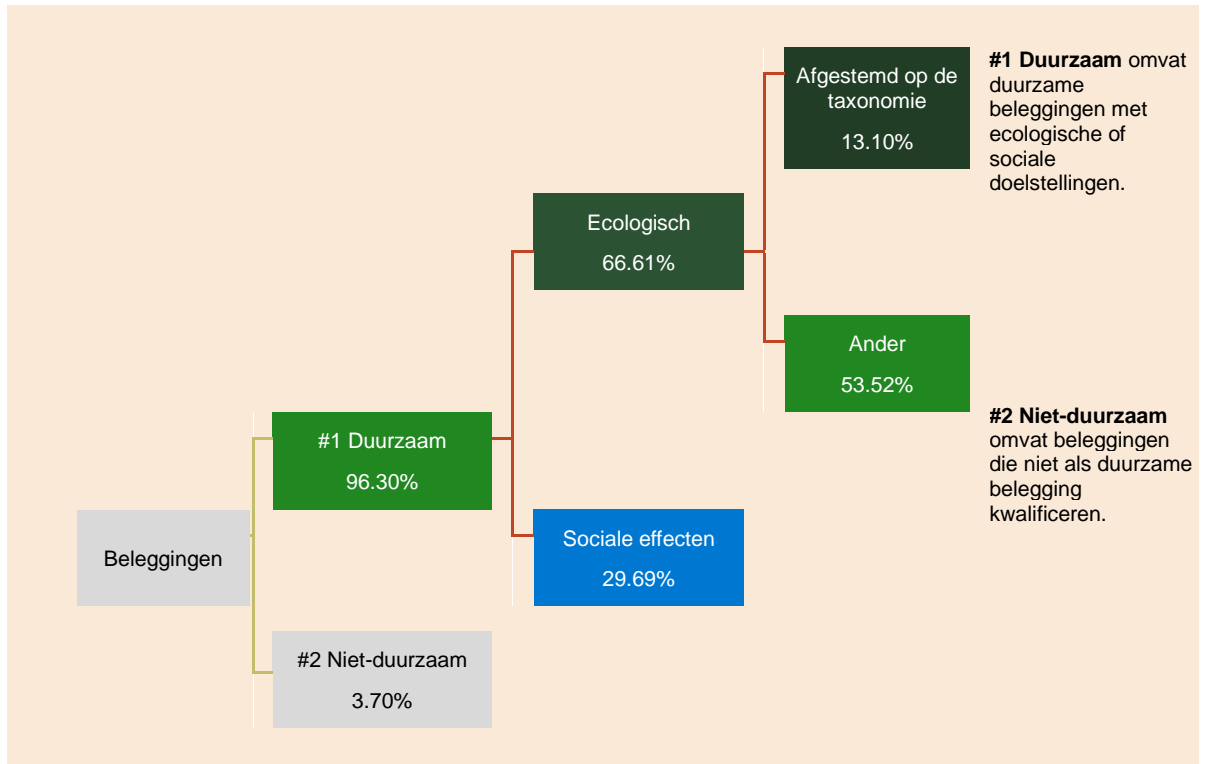




## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                      | % van de activa |
|--------------------------------------|-----------------|
| Nutsbedrijven                        | 16.40%          |
| Internet en internetdiensten         | 13.53%          |
| Elektronica en halfgeleiders         | 12.18%          |
| Milieudiensten en recyclage          | 10.42%          |
| Machine- en apparatenbouw            | 9.93%           |
| Chemie                               | 9.50%           |
| Elektrische engineering              | 8.65%           |
| Banken, financiële instellingen      | 5.65%           |
| Bouwmaterialen                       | 3.12%           |
| Vastgoed                             | 2.95%           |
| Verpakkingsindustrie                 | 2.53%           |
| Automobiellindustrie                 | 2.45%           |
| Aardolie                             | 1.88%           |
| Voeding en niet-alcoholische dranken | 0.38%           |
| Biotechnologie                       | 0.30%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen 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 die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen? <sup>1</sup>

Ja

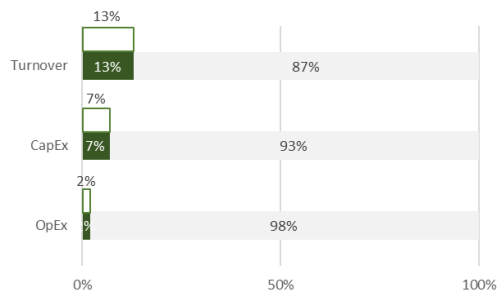
In fossiel gas

In kernenergie

Nee

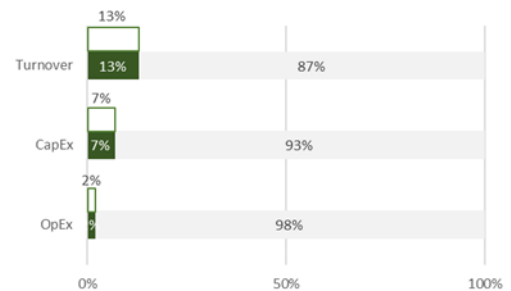
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met **inbegrip van overheidsobligaties\***



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas  
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie  
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)  
■ Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief overheidsobligaties\***



■ Op taxonomie afgestemd: fossiel gas  
■ Op taxonomie afgestemd: kernenergie  
■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)  
■ Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

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

Het deelfonds had een minimumaandeel van 0% in transitieondersteunende en 7,89% in faciliterende activiteiten.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 13.10%                      |
| 2022 | 13.40%                      |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| Aanpassing aan klimaatverandering | 0.03%  |
| Mitigatie van klimaatverandering  | 13.07% |

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 53,52% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 29,69%

 **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 3,7% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



**Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft ernaar hoofdzakelijk te beleggen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs en wil daarom een temperatuurcijfer van 2,5 graden of minder bieden.

Over de verslagperiode had het financiële product een temperatuurcijfer van 2,16 °C.

Ten opzichte van het jaar voordien is het temperatuurcijfer van het financiële product gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door een groter deel van zijn beleggingen te doen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Het financiële product streeft ernaar een groter gedeelte van het totale vermogen onder beheer te beleggen in emittenten met een grote impact dan de benchmark.

Over de verslagperiode belegde het financiële product 78,58% van zijn nettovermogen in emittenten met een grote impact, 26,56% meer dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door een groter deel van zijn beleggingen te doen in emittenten met een grote impact dan zijn benchmark.



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

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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE  |
|---|--|
| <p><input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 33.33%</p> <p><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 61.39%</p> | <p><input type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____%</p> <p><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</p> <p><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</p> <p><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar <b>deed geen duurzame beleggingen</b></p> |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Het aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

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

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 24.86        | 168.60    |                  |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 50.70        | 45.84     |                  |

### ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|--|------|--------------|-----------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 2022 | 22.10        | 167.82    |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 2022 | 50.56        | 44.87     |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 94.72%                 | 96.46%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 5.28%                  | 3.63%                  |
| Ecologisch             | 33.33%                 | 34.72%                 |
| Sociaal                | 61.39%                 | 61.74%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 33.33%                 | 34.72%                 |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

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

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfd/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **STEMMING**

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft 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. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.



Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembelief of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 136 vergaderingen: in 57,35% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden twee voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 0% onze steun verleend hebben.

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (357 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 14 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 64,29% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembelief van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn**

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialogo met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialogo.

Eén emittent in het financiële product behoort momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 70 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 65,71% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 1 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 44 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 29 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **UITSLUITINGEN**

##### **PAI 3**

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

#### **PAI 4**

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| <b>BOE-indicatoren</b>  | <b>Waarde</b> | <b>Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)</b> | <b>In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)</b> |
|---|---------------|---|--|
| Scope 1-BKG-emissies  | 25,769.03     | 95.18%  | 95.82%   |
| Scope 2-BKG-emissies  | 34,102.80     | 95.18%  | 95.82%   |
| Totale BKG-emissies   | 59,871.83     | 95.18%  | 95.82%   |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 24.86         | 95.18%  | 95.82%   |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 91.60         | 95.18%  | 95.82%   |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 1.34%         | 95.20%  | 95.82%   |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%         | 95.82%  | 95.82%   |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 21.67%        | 51.99%  | 95.82%   |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%         | 95.82%  | 95.82%   |



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen          | Sector                                    | % van de activa | Land |
|-------------------------------|---|-----------------|------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO       | Elektronica en halfgeleiders              | 8.69%           | TWN  |
| ALIBABA GROUP                 | Internet en internetdiensten              | 3.92%           | CYM  |
| SK HYNIX INC                  | Elektronica en halfgeleiders              | 2.65%           | KOR  |
| NETEASE INC                   | Internet en internetdiensten              | 2.18%           | CYM  |
| BANCO DO BRASIL SA            | Banken, financiële instellingen           | 2.01%           | BRA  |
| AXIS BANK                     | Banken, financiële instellingen           | 1.97%           | IND  |
| PING AN INS (GRP) CO -H-      | Verzekeringen                             | 1.85%           | CHN  |
| AMERICA MOVIL SAB DE CV       | Communicatie                              | 1.71%           | MEX  |
| BANK CENTRAL ASIA DEP         | Banken, financiële instellingen           | 1.64%           | IDN  |
| E.SUN FINANCIAL HOLDING       | Banken, financiële instellingen           | 1.63%           | TWN  |
| MEITUAN - SHS 114A/REG S      | Internet en internetdiensten              | 1.62%           | CYM  |
| DELTA ELECTRONIC INCS         | Elektrische engineering                   | 1.61%           | TWN  |
| SIEMENS DEMATERIALISED        | Elektrische engineering                   | 1.52%           | IND  |
| ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION | Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 1.50%           | TWN  |
| BYD COMPANY LTD -H-           | Elektronica en halfgeleiders              | 1.43%           | CHN  |

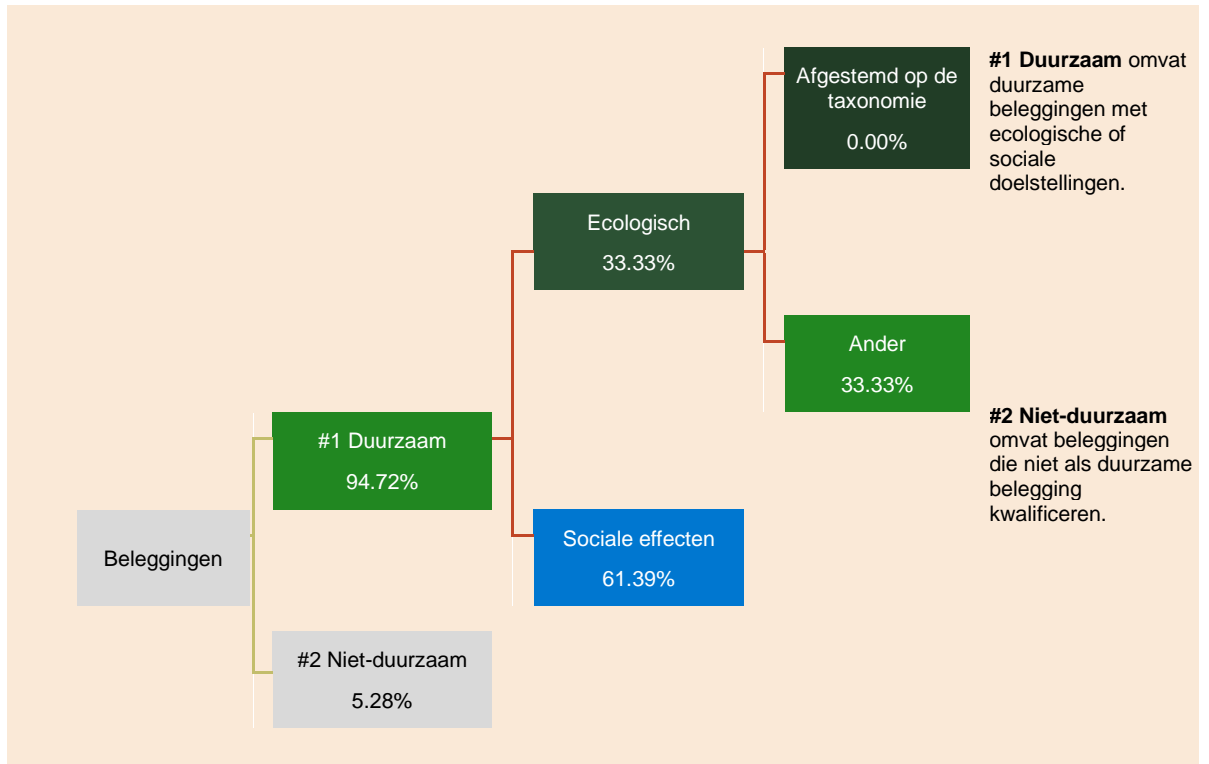
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                           | % van de activa |
|---|-----------------|
| Banken, financiële instellingen           | 24.96%          |
| Elektronica en halfgeleiders              | 14.96%          |
| Internet en internetdiensten              | 13.35%          |
| Farmaceutica                              | 4.97%           |
| Elektrische engineering                   | 4.80%           |
| Voeding en niet-alcoholische dranken      | 4.65%           |
| Communicatie                              | 4.62%           |
| Machine- en apparatenbouw                 | 4.61%           |
| Verzekeringen                             | 4.38%           |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 3.40%           |
| Automobielandustrie                       | 3.31%           |
| Kleinhandel en warenhuizen                | 3.13%           |
| Nutsbedrijven                             | 1.74%           |
| Tabak en alcohol                          | 1.34%           |
| Biotechnologie                            | 1.31%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

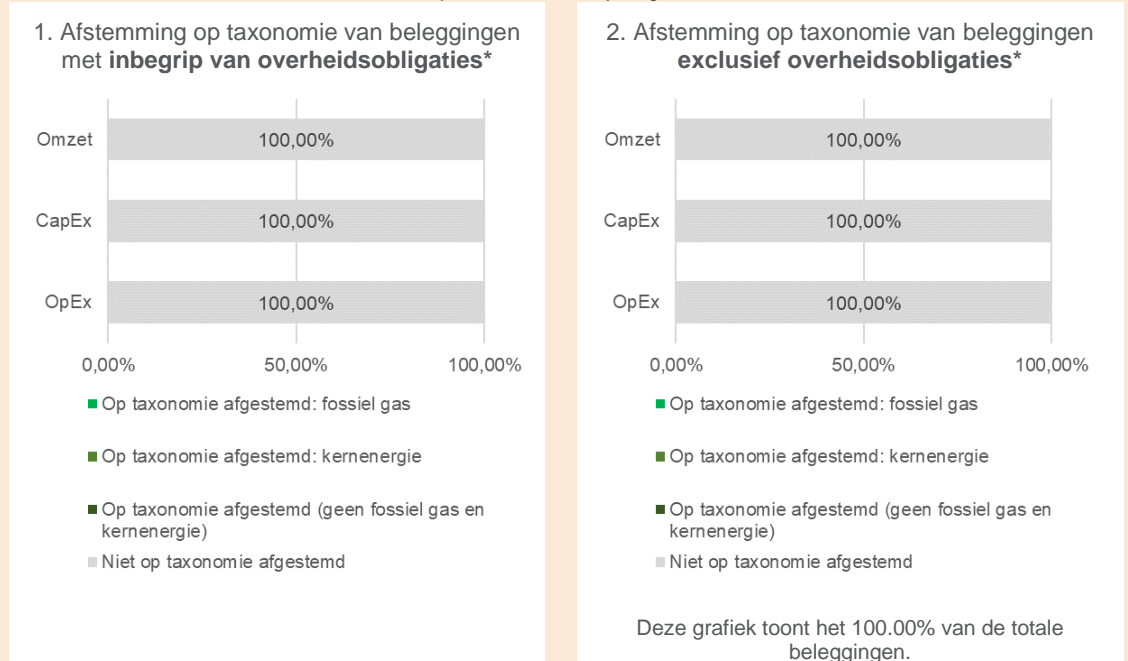
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

### ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

### ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 33,33% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

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

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 61,39%

### **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 5,28% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



### **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 24,86 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 85,25% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 50,7, 10,6% hoger dan die van de benchmark.



Ten opzichte van het jaar voordien is de globale ESG-score van het financiële product stabiel gebleven.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in zeven emittenten in brede detailhandel, gediversifieerde banken, detailhandel in geneesmiddelen, elektriciteitsbedrijven, verpakte voeding en vleeswaren en verzorgingsproducten met een verbeterend ESG-profiel en zeven emittenten in koper, gediversifieerde banken, elektronische componenten en apparatuur, elektronische componenten, films en entertainment, restaurants en frisdranken en niet-alcoholhoudende dranken met een verslechterend ESG-profiel afgestoten.



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

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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE  |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 34.70% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 59.22% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</li> </ul>  |  |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Het aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

### ● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 25.32        | 87.43     |                  |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 57.53        | 53.23     |                  |

### ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|--|------|--------------|-----------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 2022 | 24.22        | 94.48     |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 2022 | 58.84        | 53.34     |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 93.93%                 | 97.47%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 6.07%                  | 2.53%                  |
| Ecologisch             | 34.70%                 | 35.89%                 |
| Sociaal                | 59.22%                 | 61.58%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 34.70%                 | 35.89%                 |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

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

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdrl/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **STEMMING**

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft 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. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 52 vergaderingen: in 94,23% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 6 voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Daarvan hield meer bepaald één voorstel verband met het klimaat (100% gesteund).

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (155 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 8 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 75% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>].

#### **DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn**

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialogen.

13 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 54 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 98,15% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 11 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 38 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 45 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **UITSLUITINGEN**

##### **PAI 3**

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

#### **PAI 4**

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| <b>BOE-indicatoren</b>  | <b>Waarde</b> | <b>Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)</b> | <b>In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)</b> |
|---|---------------|---|--|
| Scope 1-BKG-emissies  | 6,926.26      | 93.93%  | 93.93%   |
| Scope 2-BKG-emissies  | 3,597.05      | 93.93%  | 93.93%   |
| Totale BKG-emissies   | 10,523.31     | 93.93%  | 93.93%   |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 25.32         | 93.93%  | 93.93%   |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 68.95         | 93.93%  | 93.93%   |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 1.90%         | 92.75%  | 93.94%   |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%         | 93.93%  | 93.93%   |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 41.60%        | 92.82%  | 93.92%   |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%         | 93.93%  | 93.93%   |



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen                | Sector                               | % van de activa | Land |
|-------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|------|
| ASML HOLDING NV                     | Elektronica en halfgeleiders         | 5.09%           | NLD  |
| DASSAULT SYST.                      | Internet en internetdiensten         | 4.27%           | FRA  |
| KBC GROUPE SA                       | Banken, financiële instellingen      | 4.13%           | BEL  |
| BEIERSDORF AG                       | Farmaceutica                         | 4.06%           | DEU  |
| KERRY GROUP -A-                     | Voeding en niet-alcoholische dranken | 3.75%           | IRL  |
| SANOFI                              | Farmaceutica                         | 3.60%           | FRA  |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE               | Elektrische engineering              | 3.34%           | FRA  |
| L'OREAL SA                          | Farmaceutica                         | 3.10%           | FRA  |
| INTESA SANPAOLO                     | Banken, financiële instellingen      | 2.91%           | ITA  |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Diverse dienstverleningen            | 2.83%           | FRA  |
| FINECOBANK                          | Banken, financiële instellingen      | 2.83%           | ITA  |
| ESSILORLUXOTTICA SA                 | Farmaceutica                         | 2.79%           | FRA  |
| KINGSPAN GROUP                      | Bouwmaterialen                       | 2.69%           | IRL  |
| BUREAU VERITAS SA                   | Diverse dienstverleningen            | 2.65%           | FRA  |
| UNILEVER                            | Voeding en niet-alcoholische dranken | 2.18%           | GBR  |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*

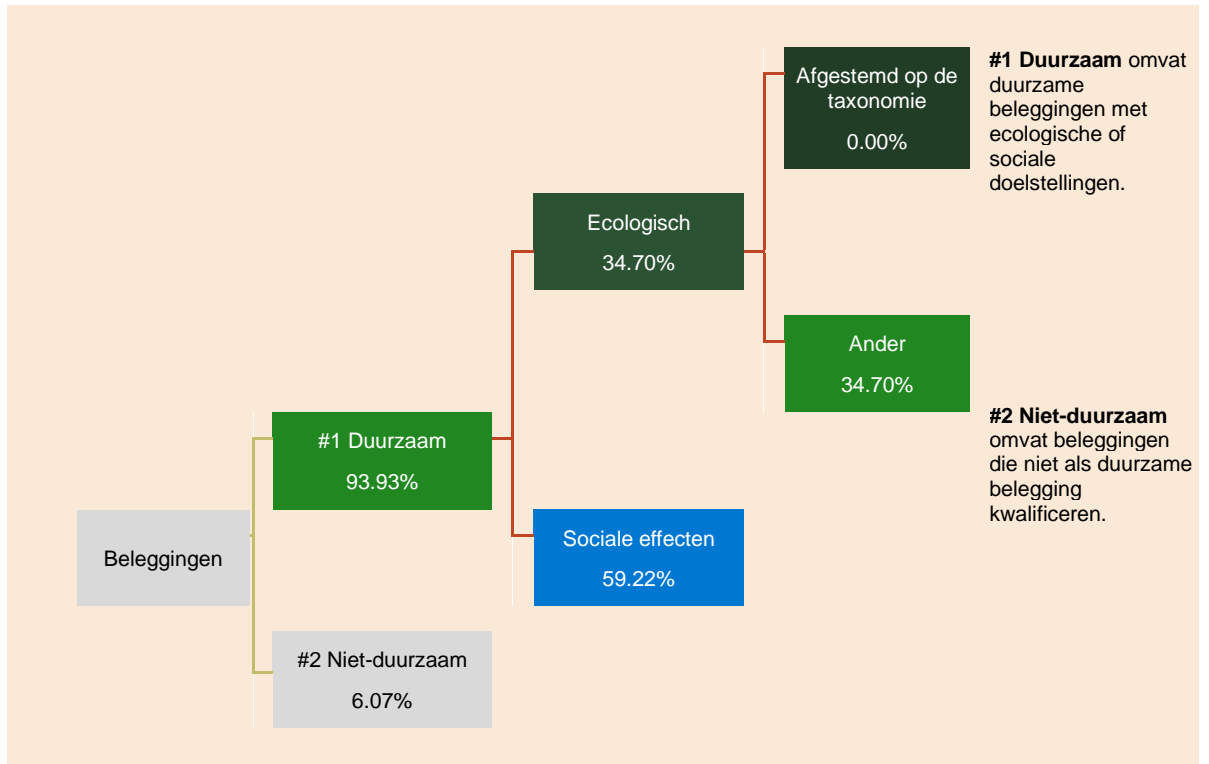




## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                      | % van de activa |
|--------------------------------------|-----------------|
| Banken, financiële instellingen      | 22.42%          |
| Farmaceutica                         | 18.29%          |
| Elektronica en halfgeleiders         | 6.60%           |
| Internet en internetdiensten         | 6.44%           |
| Voeding en niet-alcoholische dranken | 6.12%           |
| Diverse dienstverleningen            | 5.48%           |
| Elektrische engineering              | 5.31%           |
| Verzekeringen                        | 5.29%           |
| Chemie                               | 4.64%           |
| Bouwmaterialen                       | 2.95%           |
| Vastgoed                             | 2.46%           |
| Textiel en kledij                    | 2.39%           |
| Kleinhandel en warenhuizen           | 2.28%           |
| Nutsbedrijven                        | 2.12%           |
| Grafische kunst en uitgeverijen      | 1.64%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

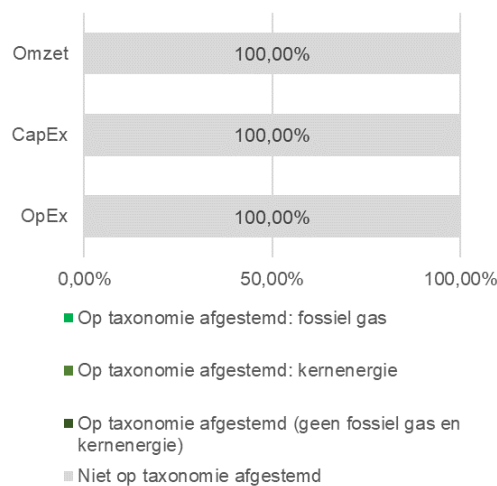
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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

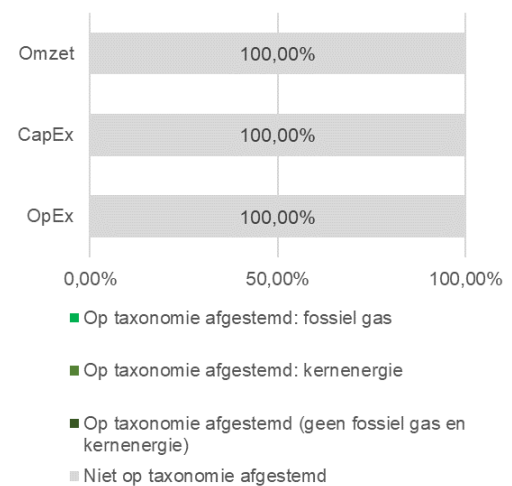
- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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

#### 1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties\*



#### 2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

## ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

## ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 34,7% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

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

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 59,22%

## **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 6,07% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



## **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 25,32 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 71,04% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 57,53, 8,07% hoger dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in één emittent in de speciaalchemie met een verbeterend ESG-profiel en één emittent in de sector kleding, accessoires en luxe goederen met een verslechterend ESG-profiel afgestoten.



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

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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE  |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 34.51% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 59.18% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</li> </ul>  |  |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Het aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

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

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 17.64        | 76.15     |                  |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 58.36        | 53.67     |                  |

## ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|--|------|--------------|-----------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 2022 | 17.67        | 77.43     |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 2022 | 59.84        | 53.65     |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 93.69%                 | 98.46%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 6.31%                  | 1.54%                  |
| Ecologisch             | 34.51%                 | 37.20%                 |
| Sociaal                | 59.18%                 | 61.25%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 34.51%                 | 37.20%                 |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

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

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdrl/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **STEMMING**

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft 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. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.



Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembelief of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 76 vergaderingen: in 96,05% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 17 voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Daarvan hield meer bepaald één voorstel verband met het klimaat (100% gesteund).

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (384 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 8 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 75% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembelief van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>].

#### **DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn**

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialogen.

15 emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 81 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 97,53% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 12 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 56 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 69 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **UITSLUITINGEN**

##### **PAI 3**

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

#### **PAI 4**

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| <b>BOE-indicatoren</b>  | <b>Waarde</b> | <b>Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)</b> | <b>In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)</b> |
|---|---------------|---|--|
| Scope 1-BKG-emissies  | 14,742.02     | 93.69%  | 93.69%   |
| Scope 2-BKG-emissies  | 8,963.06      | 93.69%  | 93.69%   |
| Totale BKG-emissies   | 23,705.08     | 93.69%  | 93.69%   |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 17.64         | 93.69%  | 93.69%   |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 53.87         | 93.69%  | 93.69%   |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 1.56%         | 93.10%  | 93.69%   |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%         | 93.69%  | 93.69%   |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 40.38%        | 92.91%  | 93.69%   |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%         | 93.69%  | 93.69%   |



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen         | Sector                               | % van de activa | Land |
|------------------------------|--------------------------------------|-----------------|------|
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE | Voeding en niet-alcoholische dranken | 4.42%           | CHE  |
| KBC GROUPE SA                | Banken, financiële instellingen      | 3.79%           | BEL  |
| COMPASS GROUP                | Hotels en restaurants                | 3.13%           | GBR  |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC  | Diverse consumptiegoederen           | 3.00%           | GBR  |
| ROCHE HOLDING LTD            | Farmaceutica                         | 2.86%           | CHE  |
| ASML HOLDING NV              | Elektronica en halfgeleiders         | 2.85%           | NLD  |
| BEIERSDORF AG                | Farmaceutica                         | 2.67%           | DEU  |
| SANOFI                       | Farmaceutica                         | 2.46%           | FRA  |
| UNILEVER                     | Voeding en niet-alcoholische dranken | 2.44%           | GBR  |
| ASTRAZENECA PLC              | Farmaceutica                         | 2.43%           | GBR  |
| FINECOBANK                   | Banken, financiële instellingen      | 2.42%           | ITA  |
| KERRY GROUP -A-              | Voeding en niet-alcoholische dranken | 2.38%           | IRL  |
| DASSAULT SYST.               | Internet en internetdiensten         | 2.29%           | FRA  |
| INTESA SANPAOLO              | Banken, financiële instellingen      | 2.03%           | ITA  |
| ESSILORLUXOTTICA SA          | Farmaceutica                         | 1.94%           | FRA  |

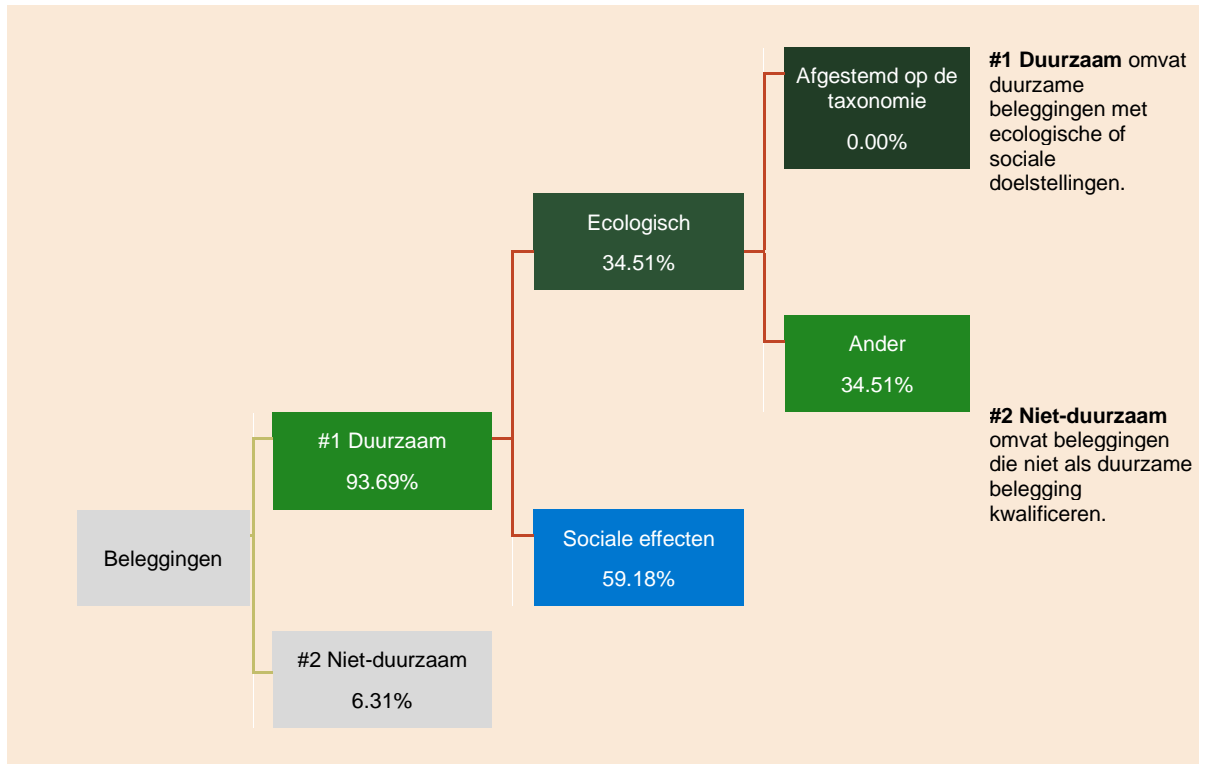
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                      | % van de activa |
|--------------------------------------|-----------------|
| Farmaceutica                         | 20.45%          |
| Banken, financiële instellingen      | 19.51%          |
| Voeding en niet-alcoholische dranken | 9.35%           |
| Machine- en apparatenbouw            | 5.34%           |
| Elektronica en halfgeleiders         | 4.96%           |
| Chemie                               | 4.94%           |
| Verzekeringen                        | 3.82%           |
| Diverse dienstverleningen            | 3.66%           |
| Diverse consumptiegoederen           | 3.55%           |
| Internet en internetdiensten         | 3.16%           |
| Hotels en restaurants                | 3.13%           |
| Elektrische engineering              | 2.79%           |
| Nutsbedrijven                        | 2.41%           |
| Vastgoed                             | 2.27%           |
| Textiel en kledij                    | 2.14%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

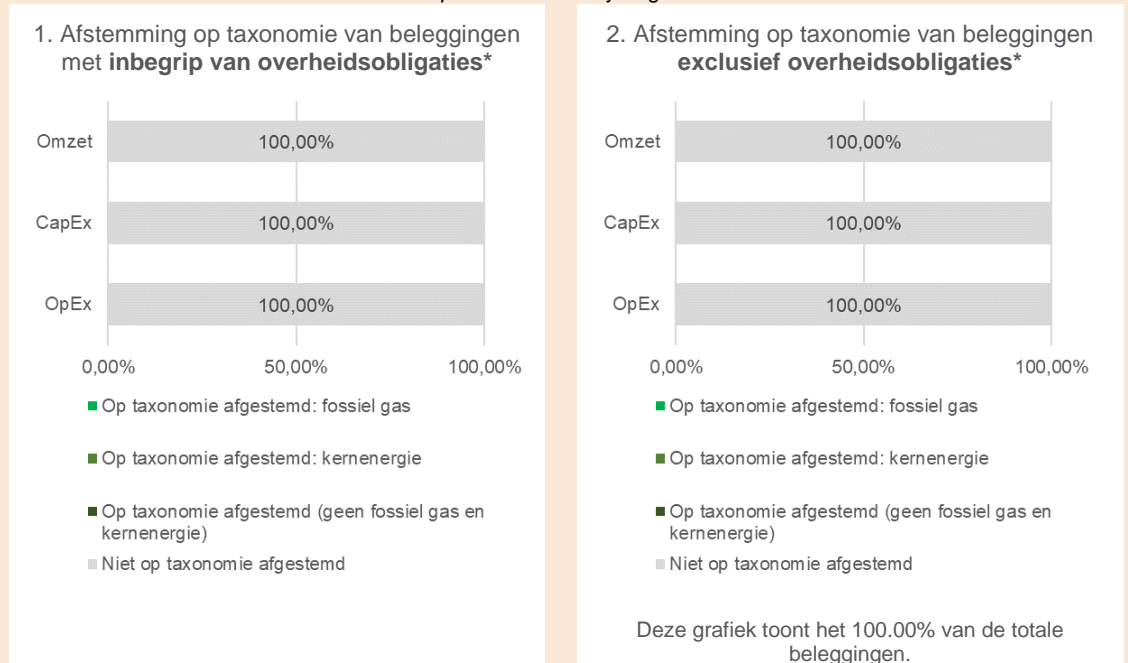
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 34,51% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 59,18%

 **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 6,31% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



**Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 17,64 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 76,84% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product stabiel gebleven.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.



Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 58,36, 8,75% hoger dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in één emittent in de speciaalchemie met een verbeterend ESG-profiel en één emittent in de sector kleding, accessoires en luxegoederen met een verslechterend ESG-profiel afgestoten.



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

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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

54930007EIIIG5DZ61751

## Duurzame beleggingsdoelstelling

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE  |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 28.68% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 65.65% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product <b>promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</b></li> </ul>   |  |

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Het aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

### Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 9.61         | 94.56     |                  |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 60.47        | 53.29     |                  |

### ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|--|------|--------------|-----------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 2022 | 10.98        | 108.04    |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 2022 | 60.84        | 52.33     |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 94.33%                 | 98.12%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 5.67%                  | 1.88%                  |
| Ecologisch             | 28.68%                 | 26.77%                 |
| Sociaal                | 65.65%                 | 71.35%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 28.68%                 | 26.77%                 |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

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

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfd/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **STEMMING**

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft 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. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 66 vergaderingen: in 92,42% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden twaalf voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 91,67% onze steun verleend hebben.

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (325 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 8 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 75% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn**

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialogo met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

Twee emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 55 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 81,82% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 25 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 23 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **UITSLUITINGEN**

##### **PAI 3**

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

#### **PAI 4**

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| BOE-indicatoren   | Waarde   | Dekkingsgraad (% met rating / totale activa) | In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa) |
|---|----------|--|---|
| Scope 1-BKG-emissies  | 992.16   | 93.79%                                       | 94.34%  |
| Scope 2-BKG-emissies  | 1,135.89 | 93.79%                                       | 94.34%  |
| Totale BKG-emissies   | 2,128.05 | 93.79%                                       | 94.34%  |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 9.61     | 93.79%                                       | 94.34%  |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 34.12    | 93.79%                                       | 94.34%  |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 0.58%    | 91.70%                                       | 94.34%  |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%    | 94.33%                                       | 94.33%  |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 40.42%   | 86.41%                                       | 94.34%  |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%    | 94.33%                                       | 94.33%  |



## 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:

01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen         | Sector                          | % van de activa | Land |
|------------------------------|---------------------------------|-----------------|------|
| HALMA PLC                    | Elektronica en halfgeleiders    | 4.03%           | GBR  |
| BIOMERIEUX SA                | Farmaceutica                    | 3.98%           | FRA  |
| KBC ANCORA CVA               | Banken, financiële instellingen | 3.82%           | BEL  |
| INTERTEK GROUP PLC           | Textiel en kledij               | 3.41%           | GBR  |
| SPIRAX-SARCO ENGIN           | Machine- en apparatenbouw       | 3.16%           | GBR  |
| FINECOBANK                   | Banken, financiële instellingen | 3.16%           | ITA  |
| BANKINTER SA - REG SHS       | Banken, financiële instellingen | 3.07%           | ESP  |
| SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE | Banken, financiële instellingen | 2.78%           | CHE  |
| UNITE GROUP PLC              | Vastgoed                        | 2.68%           | GBR  |
| BARCO - REG SHS              | Internet en internetdiensten    | 2.66%           | BEL  |
| ADMIRAL GROUP PLC            | Verzekeringen                   | 2.64%           | GBR  |
| TECAN GROUP NAM.AKT          | Farmaceutica                    | 2.56%           | CHE  |
| BFF BANK S.P.A               | Banken, financiële instellingen | 2.55%           | ITA  |
| TOPDANMARK AS                | Verzekeringen                   | 2.41%           | DNK  |
| KINGSPAN GROUP               | Bouwmaterialen                  | 2.39%           | IRL  |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*

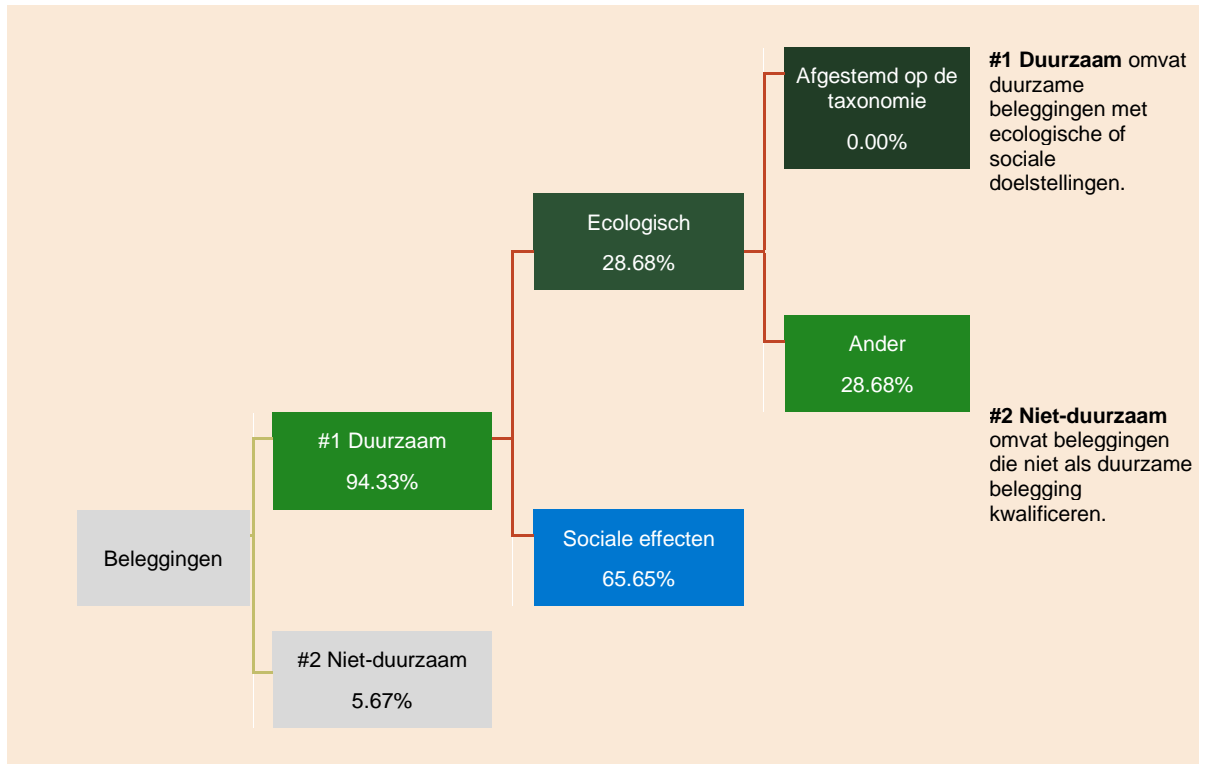




## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                      | % van de activa |
|--------------------------------------|-----------------|
| Banken, financiële instellingen      | 24.13%          |
| Vastgoed                             | 11.85%          |
| Farmaceutica                         | 9.86%           |
| Machine- en apparatenbouw            | 8.06%           |
| Verzekeringen                        | 5.76%           |
| Elektronica en halfgeleiders         | 5.71%           |
| Textiel en kledij                    | 5.58%           |
| Internet en internetdiensten         | 5.50%           |
| Diverse dienstverleningen            | 4.62%           |
| Voeding en niet-alcoholische dranken | 3.86%           |
| Bouwmaterialen                       | 3.49%           |
| Diverse consumptiegoederen           | 3.47%           |
| Edelmetalen en edelstenen            | 1.85%           |
| Chemie                               | 1.61%           |
| Biotechnologie                       | 1.60%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

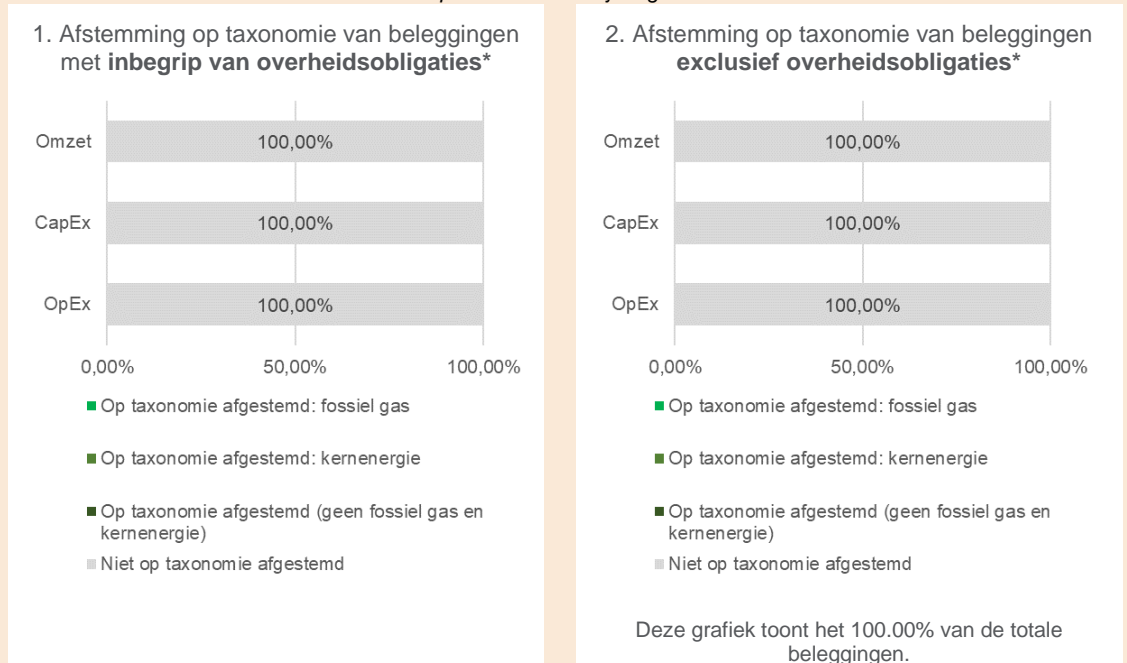
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

### ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

### ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 28,68% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

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

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 65,65%

### **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 5,67% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



### **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 9,61 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 89,84% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 12,46% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 60,47, 13,48% hoger dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in één emittent in industriële machines, benodigdheden en onderdelen met een verbeterend ESG-profiel.



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

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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

| Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?  |   |
|--|---|
| ●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>JA</b>   | ●○ <input type="checkbox"/> <b>NEE</b>  |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 52.72% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 41.11% | <input type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> <input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar <b>deed geen duurzame beleggingen</b> |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- een algehele afstemming van de portefeuille op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2,5 graden Celsius. Naarmate de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens van bedrijven na verloop van tijd verbetert, probeerde het deelfonds afgestemd te zijn op een temperatuurscenario gelijk aan of lager dan 2 graden Celsius tegen 1 januari 2025.
- een groter aandeel van het totale vermogen onder beheer beleggen in bedrijven met een grote impact dan de referentiebenchmark van het deelfonds. Bedrijven met een grote impact behoren volgens de EU-regelgeving rond klimaatbenchmarks tot de sectoren die geacht worden de grootste rol te spelen bij het bereiken van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Het aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft:
- om ervoor te zorgen dat in aanmerking komende bedrijven voor minstens 10% van hun individuele omzet / kapitaaluitgaven / orderboek zijn blootgesteld aan activiteiten die bijdragen aan een schonere, veiligere of slimmere mobiliteit.

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

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Als onderdeel van Candriams betrokkenheid bij het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds ernaar gestreefd bij te dragen aan de reductie van broeikasgasemissies en de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. Op het niveau van het deelfonds werd deze bijdrage evenwel gekwantificeerd aan de hand van een streefcijfer voor de temperatuur.

| Naam duurzaamheids-KPI  | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|---|--------------|-----------|------------------|
| Temperatuur van Portfolio - Bedrijven - Lager dan 2,5°C - Lager dan 2°C in 2025 | 2.46         |           |                  |
| Blootstelling aan sectoren van groot belang - Bedrijven - Hoger dan benchmark   | 69.32%       | 62.09%    |                  |

## ● **En in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI  | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|---|------|--------------|-----------|
| Temperatuur van Portfolio - Bedrijven - Lager dan 2,5°C - Lager dan 2°C in 2025 | 2022 | 2.39         |           |
| Blootstelling aan sectoren van groot belang - Bedrijven - Hoger dan benchmark   | 2022 | 76.48%       | 62.39%    |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 93.83%                 | 93.45%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 6.17%                  | 6.55%                  |
| Ecologisch             | 52.72%                 | 53.17%                 |
| Sociaal                | 41.11%                 | 40.28%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 52.72%                 | 53.17%                 |



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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

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

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdrl/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **STEMMING**

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft 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. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembelief of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 47 vergaderingen: in 80,85% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden twee voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Daarvan hield meer bepaald één voorstel verband met het klimaat (100% gesteund).

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (282 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 30 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 70% onze steun verleend hebben.

Daarvan hielden meer bepaald 6 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembelief van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn**

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

Drie emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 39 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 94,87% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 2 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 33 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 23 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **UITSLUITINGEN**

##### **PAI 3**

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit.

Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

#### **PAI 4**

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| BOE-indicatoren   | Waarde   | Dekkingsgraad (% met rating / totale activa) | In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa) |
|---|----------|--|---|
| Scope 1-BKG-emissies  | 2,002.82 | 93.83%                                       | 93.83%  |
| Scope 2-BKG-emissies  | 3,687.22 | 93.83%                                       | 93.83%  |
| Totale BKG-emissies   | 5,690.04 | 93.83%                                       | 93.83%  |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 21.62    | 93.83%                                       | 93.83%  |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 66.98    | 93.83%                                       | 93.83%  |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 0.25%    | 93.05%                                       | 93.82%  |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%    | 93.83%                                       | 93.83%  |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 33.05%   | 91.04%                                       | 93.84%  |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%    | 93.83%                                       | 93.83%  |



## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen                     | Sector                                    | % van de activa | Land |
|--|---|-----------------|------|
| TE CONNECTIVITY LTD - REG SHS            | Banken, financiële instellingen           | 4.57%           | CHE  |
| CISCO SYSTEMS INC                        | Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 4.45%           | USA  |
| MICROSOFT CORP                           | Internet en internetdiensten              | 4.25%           | USA  |
| APTIV PLC                                | Automobieliindustrie                      | 4.21%           | JEY  |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                    | Elektrische engineering                   | 4.16%           | FRA  |
| WABTEC CORP                              | Machine- en apparatenbouw                 | 4.12%           | USA  |
| PALO ALTO NETWORKS                       | Internet en internetdiensten              | 4.04%           | USA  |
| PTC INC                                  | Internet en internetdiensten              | 3.58%           | USA  |
| SERVICENOW INC                           | Internet en internetdiensten              | 3.55%           | USA  |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE            | Elektrische engineering                   | 3.31%           | DEU  |
| ON SEMICONDUCTOR CORP                    | Elektronica en halfgeleiders              | 3.24%           | USA  |
| NXP SEMICONDUCTORS                       | Elektronica en halfgeleiders              | 2.80%           | NLD  |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS) | Elektronica en halfgeleiders              | 2.79%           | USA  |
| TOYOTA MOTOR CORP                        | Automobieliindustrie                      | 2.79%           | JPN  |
| ITT INC                                  | Diverse dienstverleningen                 | 2.66%           | LUX  |

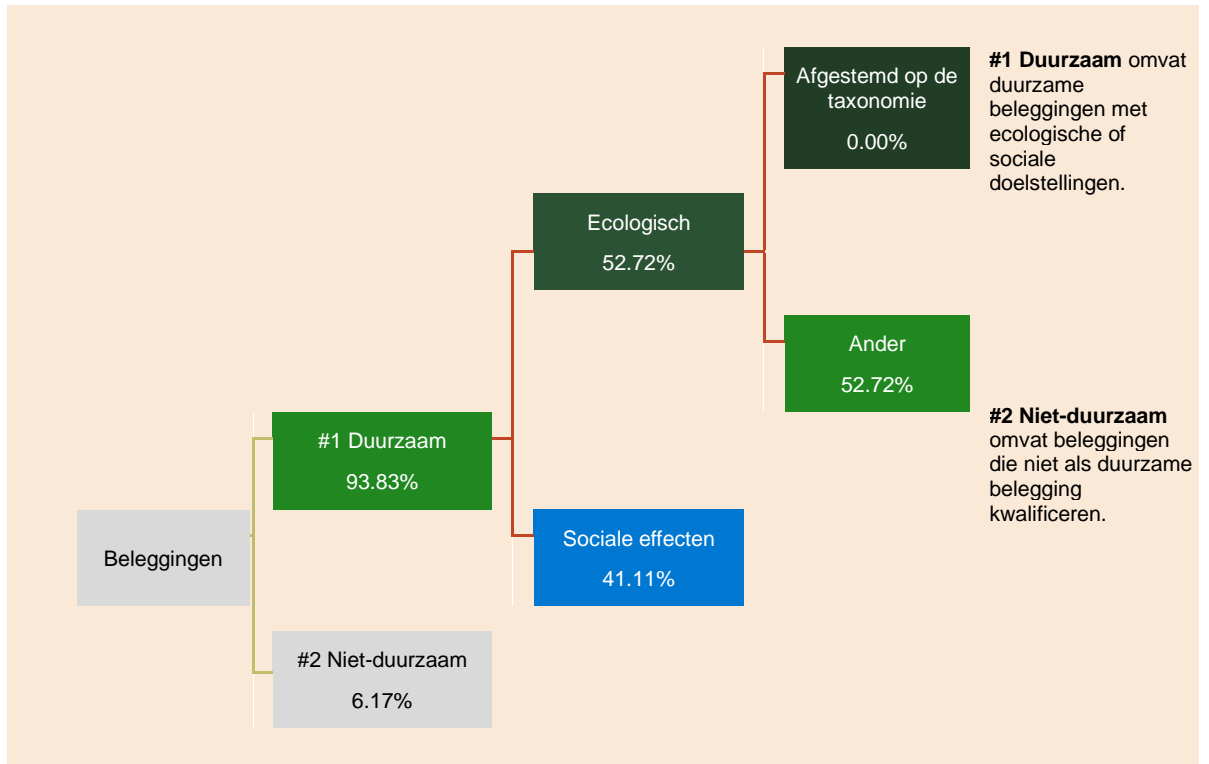
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                           | % van de activa |
|---|-----------------|
| Elektronica en halfgeleiders              | 26.00%          |
| Internet en internetdiensten              | 19.25%          |
| Elektrische engineering                   | 13.74%          |
| Automobielandustrie                       | 12.46%          |
| Banken, financiële instellingen           | 10.64%          |
| Machine- en apparatenbouw                 | 6.42%           |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 4.45%           |
| Diverse dienstverleningen                 | 2.65%           |
| Rubber en banden                          | 2.52%           |
| Edelmetalen en edelstenen                 | 1.18%           |
| Biotechnologie                            | 0.65%           |
| Gezondheidszorg                           | 0.02%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

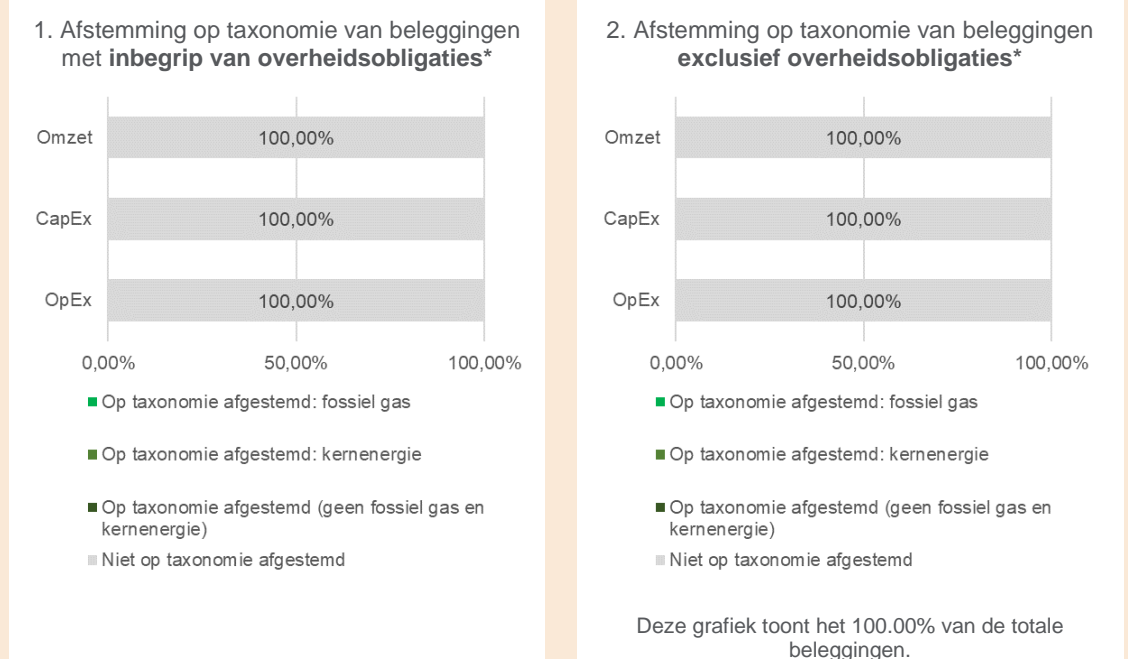
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.



### ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

### ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 52,72% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

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

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 41,11%

### **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 6,17% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



### **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft ernaar hoofdzakelijk te beleggen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs en wil daarom een temperatuurcijfer van 2,5 graden of minder bieden.

Over de verslagperiode had het financiële product een temperatuurcijfer van 2,46 °C.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door een groter deel van zijn beleggingen te doen in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs.

Het financiële product streeft ernaar een groter gedeelte van het totale vermogen onder beheer te beleggen in emittenten met een grote impact dan de benchmark.

Over de verslagperiode belegde het financiële product 69,32% van zijn nettovermogen in emittenten met een grote impact, 11,64% meer dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door een groter deel van zijn beleggingen te doen in emittenten met een grote impact dan zijn benchmark.



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

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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE  |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 37.75% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 61.40% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</li> </ul>  |  |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Het aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

### Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 30.45        | 64.24     |                  |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 53.69        | 50.56     |                  |

### ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|--|------|--------------|-----------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 2022 | 35.33        | 69.62     |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 2022 | 53.22        | 49.34     |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 99.15%                 | 99.49%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 0.85%                  | 0.75%                  |
| Ecologisch             | 37.75%                 | 37.88%                 |
| Sociaal                | 61.40%                 | 61.61%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 37.75%                 | 37.88%                 |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

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

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdrl/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **STEMMING**

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft 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. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembelief of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 88 vergaderingen: in 39,77% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (849 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 9 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 55,56% onze steun verleend hebben.

Daarvan hielden meer bepaald 3 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembelief van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn**

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialogo met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialogo.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 86 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 97,67% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Vier emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 64 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 19 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **UITSLUITINGEN**

##### **PAI 3**

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

#### PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode werd één bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### PAI 10

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| BOE-indicatoren   | Waarde    | Dekkingsgraad (% met rating / totale activa) | In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa) |
|---|-----------|--|---|
| Scope 1-BKG-emissies  | 5,599.93  | 99.07%                                       | 99.15%  |
| Scope 2-BKG-emissies  | 8,415.37  | 99.07%                                       | 99.15%  |
| Totale BKG-emissies   | 14,015.30 | 99.07%                                       | 99.15%  |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 30.45     | 99.07%                                       | 99.15%  |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 53.78     | 99.07%                                       | 99.15%  |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 0.03%     | 97.75%                                       | 99.15%  |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%     | 99.15%                                       | 99.15%  |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 18.88%    | 97.06%                                       | 99.15%  |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%     | 99.15%                                       | 99.15%  |





## 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:

01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen                | Sector                          | % van de activa | Land |
|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------|------|
| TOYOTA MOTOR CORP                   | Automobieliindustrie            | 5.16%           | JPN  |
| SONY CORP                           | Elektronica en halfgeleiders    | 3.40%           | JPN  |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | Banken, financiële instellingen | 3.02%           | JPN  |
| HITACHI LTD                         | Elektronica en halfgeleiders    | 2.79%           | JPN  |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL               | Farmaceutica                    | 2.69%           | JPN  |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC          | Banken, financiële instellingen | 2.32%           | JPN  |
| FANUC CORP SHS                      | Elektrische engineering         | 2.21%           | JPN  |
| CANON INC                           | Elektronica en halfgeleiders    | 2.16%           | JPN  |
| FAST RETAILING CO LTD               | Kleinhandel en warenhuizen      | 2.15%           | JPN  |
| CENTRAL JAPAN RAILWAY CO            | Transport                       | 2.01%           | JPN  |
| NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP | Communicatie                    | 1.96%           | JPN  |
| DAIICHI SANKYO CO LTD               | Farmaceutica                    | 1.96%           | JPN  |
| NINTENDO CO LTD                     | Elektronica en halfgeleiders    | 1.95%           | JPN  |
| SEKISUI HOUSE LTD                   | Bouwmaterialen                  | 1.89%           | JPN  |
| DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD         | Bouwmaterialen                  | 1.88%           | JPN  |

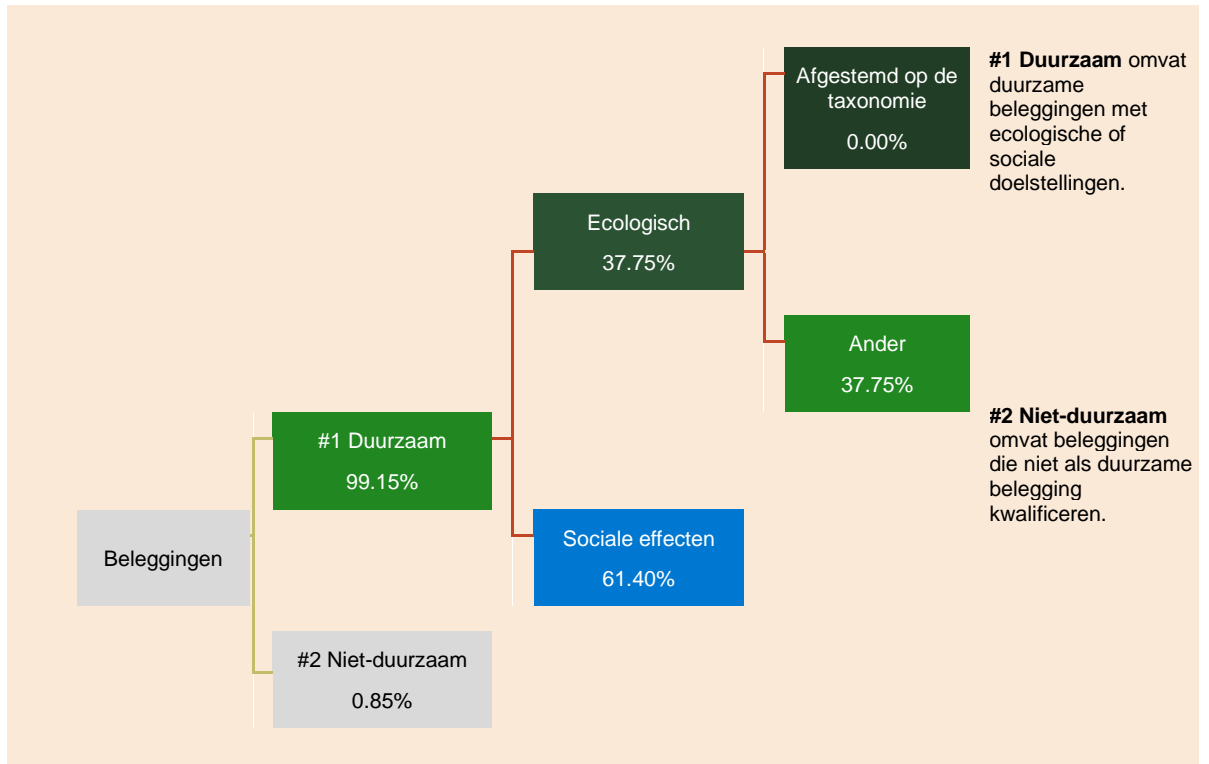
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

| Grootste sector                           | % van de activa |
|---|-----------------|
| Elektronica en halfgeleiders              | 21.98%          |
| Banken, financiële instellingen           | 16.59%          |
| Farmaceutica                              | 8.58%           |
| Automobielandustrie                       | 6.50%           |
| Machine- en apparatenbouw                 | 6.20%           |
| Bouwmaterialen                            | 5.04%           |
| Transport                                 | 4.63%           |
| Grafische kunst en uitgeverijen           | 3.56%           |
| Voeding en niet-alcoholische dranken      | 3.47%           |
| Communicatie                              | 3.46%           |
| Kleinhandel en warenhuizen                | 2.93%           |
| Internet en internetdiensten              | 2.82%           |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 2.80%           |
| Chemie                                    | 2.78%           |
| Vastgoed                                  | 2.54%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

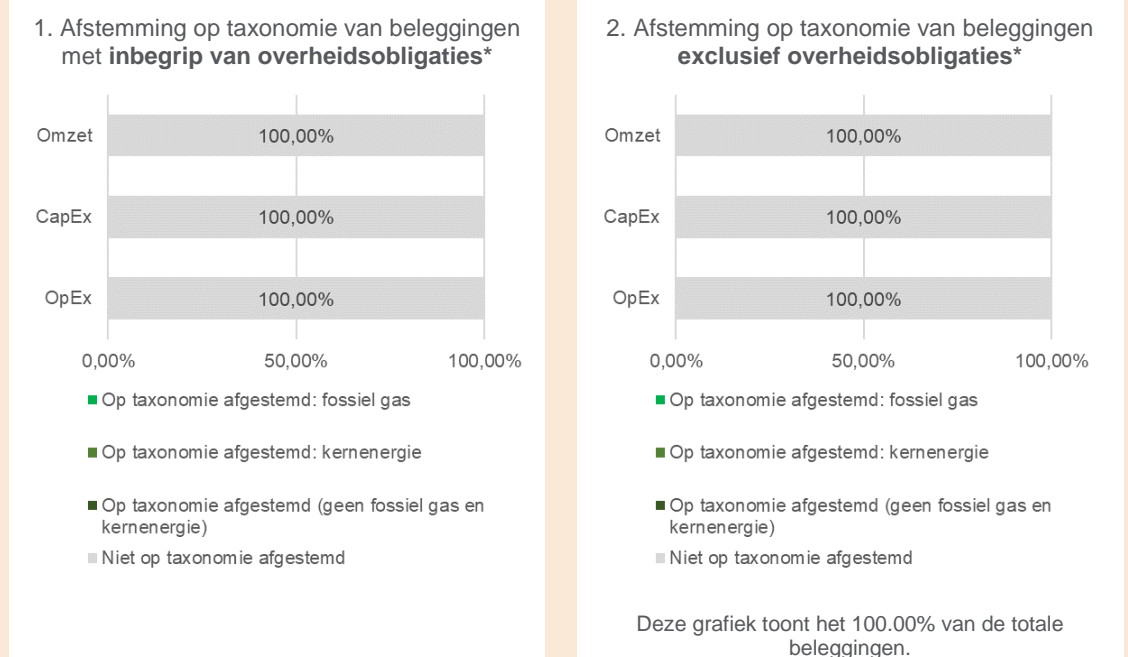
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

### ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

### ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 37,75% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

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

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 61,4%

### **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 0,85% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



### **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 30,45 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 52,59% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 13,81% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald één emittent in de sector handelsvennootschappen en distributeurs met een verslechterende koolstofvoetafdruk afgestoten.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 53,69, 6,2% hoger dan die van de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de globale ESG-score van het financiële product stabiel gebleven.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in negen emittenten in reclame, brede detailhandel, gediversifieerde banken, gediversifieerde vastgoedactiviteiten, industriële machines, benodigdheden en onderdelen, staal en handelsvennootschappen en distributeurs met een verbeterend ESG-profiel en zes emittenten in de sectoren bouwproducten, bouw en techniek, gediversifieerde banken, woningbouw, zeevervoer en gespecialiseerde financiële diensten met een verslechterend ESG-profiel afgestoten.



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

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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE  |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 32.49% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 67.36% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</li> </ul>  |  |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Het aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

### Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

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

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

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

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

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 40.46        | 76.15     |                  |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 56.61        | 53.67     |                  |

### ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|--|------|--------------|-----------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 2022 | 39.84        | 77.43     |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 2022 | 57.05        | 53.65     |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 99.85%                 | 99.05%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 0.15%                  | 0.95%                  |
| Ecologisch             | 32.49%                 | 32.60%                 |
| Sociaal                | 67.36%                 | 66.45%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 32.49%                 | 32.60%                 |



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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

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

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

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

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

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

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

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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



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

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdrl/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **STEMMING**

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft 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. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembelief of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 143 vergaderingen: in 94,41% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 36 voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Daarvan hielden meer bepaald drie voorstellen verband met het klimaat (100% gesteund).

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (780 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 20 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 30% onze steun verleend hebben.

Daarvan hielden meer bepaald 4 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie, waarvan wij aan 25% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembelief van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn**

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

Veertien emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 137 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 96,35% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 21 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 90 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 105 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **UITSLUITINGEN**

##### **PAI 3**

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit.

Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

#### **PAI 4**

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| BOE-indicatoren   | Waarde    | Dekkingsgraad (% met rating / totale activa) | In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa) |
|---|-----------|--|---|
| Scope 1-BKG-emissies  | 15,299.64 | 99.54%                                       | 99.96%  |
| Scope 2-BKG-emissies  | 5,307.41  | 99.54%                                       | 99.96%  |
| Totale BKG-emissies   | 20,607.04 | 99.54%                                       | 99.96%  |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 40.46     | 99.54%                                       | 99.96%  |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 85.33     | 99.54%                                       | 99.96%  |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 4.09%     | 98.55%                                       | 99.97%  |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%     | 99.96%                                       | 99.96%  |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 40.57%    | 98.82%                                       | 99.95%  |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%     | 99.96%                                       | 99.96%  |



## 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:

01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen                   | Sector                               | % van de activa | Land |
|--|--------------------------------------|-----------------|------|
| ASML HOLDING NV                        | Elektronica en halfgeleiders         | 3.33%           | NLD  |
| NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE         | Farmaceutica                         | 3.04%           | CHE  |
| ASTRAZENECA PLC                        | Farmaceutica                         | 3.04%           | GBR  |
| NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE           | Voeding en niet-alcoholische dranken | 2.80%           | CHE  |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE    | Diverse dienstverleningen            | 2.52%           | FRA  |
| ROCHE HOLDING LTD                      | Farmaceutica                         | 2.26%           | CHE  |
| SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE          | Elektrische engineering              | 2.05%           | DEU  |
| SANOFI                                 | Farmaceutica                         | 2.00%           | FRA  |
| NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS | Farmaceutica                         | 1.93%           | DNK  |
| L'OREAL SA                             | Farmaceutica                         | 1.74%           | FRA  |
| NOVO NORDISK                           | Farmaceutica                         | 1.71%           | DNK  |
| SAP AG                                 | Internet en internetdiensten         | 1.70%           | DEU  |
| ABB LTD PREFERENTIAL SHARE             | Elektrische engineering              | 1.65%           | CHE  |
| GSK REG SHS                            | Farmaceutica                         | 1.54%           | GBR  |
| DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS          | Communicatie                         | 1.46%           | DEU  |

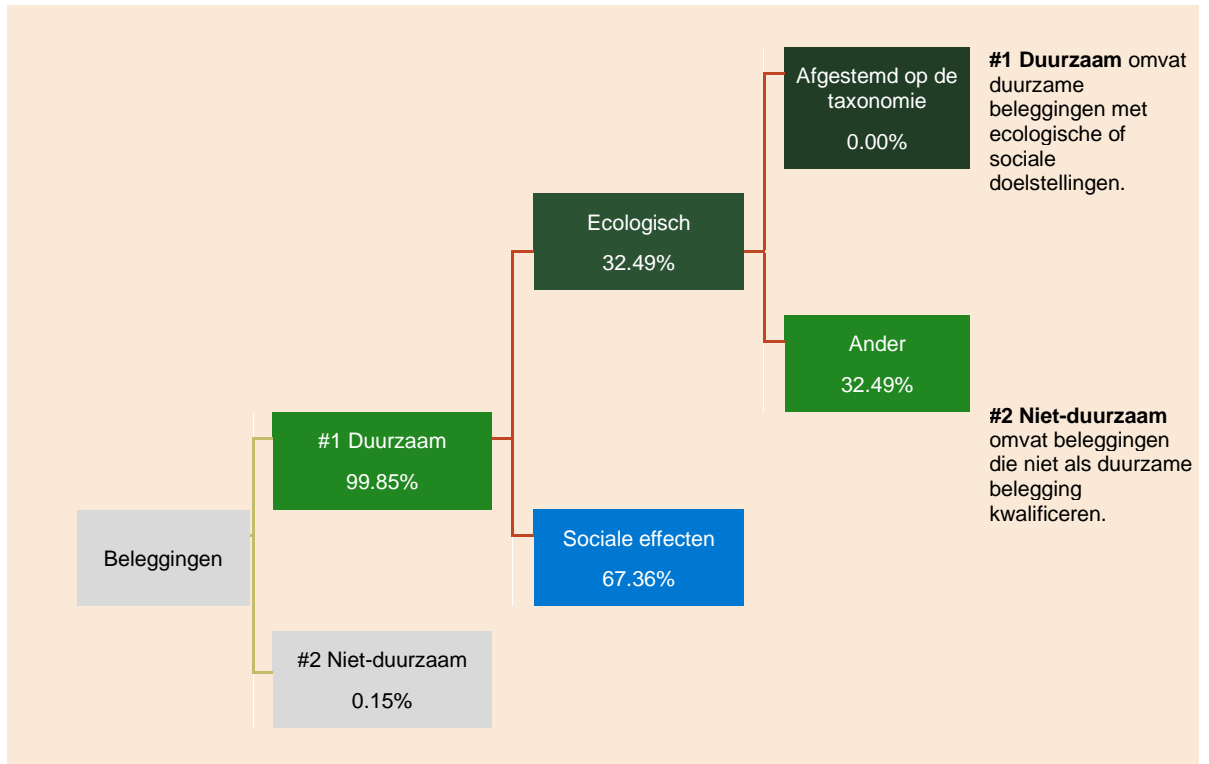
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

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



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

| Grootste sector                      | % van de activa |
|--------------------------------------|-----------------|
| Farmaceutica                         | 20.67%          |
| Banken, financiële instellingen      | 8.81%           |
| Communicatie                         | 5.79%           |
| Verzekeringen                        | 5.57%           |
| Elektrische engineering              | 4.59%           |
| Kleinhandel en warenhuizen           | 4.49%           |
| Vastgoed                             | 4.49%           |
| Elektronica en halfgeleiders         | 4.30%           |
| Automobiellindustrie                 | 4.21%           |
| Nutsbedrijven                        | 3.89%           |
| Hotels en restaurants                | 3.84%           |
| Voeding en niet-alcoholische dranken | 3.73%           |
| Bouwmaterialen                       | 3.71%           |
| Machine- en apparatenbouw            | 3.44%           |
| Grafische kunst en uitgeverijen      | 3.39%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

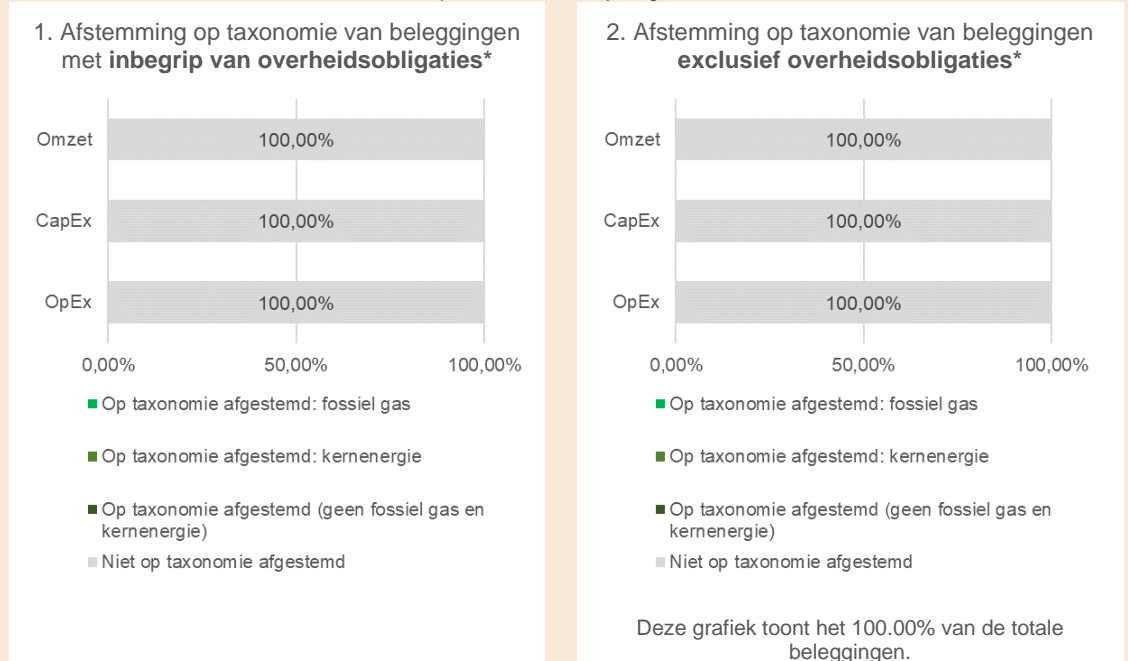
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

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

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

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.



### ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

### ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

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

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 32,49% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

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

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 67,36%

### **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 0,15% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



### **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 40,46 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 46,86% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 56,61, 5,49% hoger dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in vijf emittenten in brede detailhandel, bouw en techniek, bouwmaterieel en zwaar transportmaterieel en IT-advisverlening en andere diensten met een verbeterend ESG-profiel en negen emittenten in kleding, accessoires en luxegoederen, kabel- en satellietmaatschappijen, bouwmaterieel en zwaar transportmaterieel, koper, gediversifieerde banken, geïntegreerde telecommunicatiediensten, zeevervoer en speciaalchemie met een verslechterend ESG-profiel afgestoten.



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

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

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE  |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 30.07% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 69.39% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</li> </ul>  |  |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysemethode.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Het aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

### ● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 19.02        | 35.22     |                  |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 55.12        | 51.08     |                  |

### ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|--|------|--------------|-----------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 2022 | 19.98        | 40.24     |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 2022 | 54.34        | 50.51     |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 99.46%                 | 99.28%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 0.54%                  | 0.71%                  |
| Ecologisch             | 30.07%                 | 35.11%                 |
| Sociaal                | 69.39%                 | 64.17%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 30.07%                 | 35.11%                 |

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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemittenten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
  - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
  - de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').
2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.
3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

## **Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



## **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?**

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdrl/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **STEMMING**

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft 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. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembelief of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 123 vergaderingen: in 96,75% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (1146 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 149 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 71,81% onze steun verleend hebben.

Daarvan hielden meer bepaald 39 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie, waarvan wij aan 92,31% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembelief van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn**

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialogo met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodul) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben,
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialogo.

Vier emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritare doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 113 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 87,61% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 6 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 74 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 53 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **UITSLUITINGEN**

##### **PAI 3**

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

#### **PAI 4**

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode werden twee bijkomende emittenten toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| <b>BOE-indicatoren</b>  | <b>Waarde</b> | <b>Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)</b> | <b>In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)</b> |
|---|---------------|---|--|
| Scope 1-BKG-emissies  | 16,164.49     | 99.19%  | 99.78%   |
| Scope 2-BKG-emissies  | 13,076.00     | 99.19%  | 99.78%   |
| Totale BKG-emissies   | 29,240.49     | 99.19%  | 99.78%   |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 19.02         | 99.19%  | 99.78%   |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 109.91        | 99.19%  | 99.78%   |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 2.58%         | 98.72%  | 99.78%   |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%         | 99.73%  | 99.78%   |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 33.97%        | 98.31%  | 99.78%   |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%         | 99.73%  | 99.78%   |





## 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:

01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen     | Sector                                    | % van de activa | Land |
|--------------------------|---|-----------------|------|
| APPLE INC                | Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 7.80%           | USA  |
| MICROSOFT CORP           | Internet en internetdiensten              | 7.51%           | USA  |
| NVIDIA CORP              | Elektronica en halfgeleiders              | 2.83%           | USA  |
| ALPHABET INC -A-         | Internet en internetdiensten              | 2.61%           | USA  |
| ALPHABET INC -C-         | Internet en internetdiensten              | 2.34%           | USA  |
| UNITEDHEALTH GROUP INC   | Gezondheidszorg                           | 2.08%           | USA  |
| VISA INC -A-             | Internet en internetdiensten              | 1.99%           | USA  |
| PROCTER & GAMBLE CO      | Diverse consumptiegoederen                | 1.74%           | USA  |
| HOME DEPOT INC           | Kleinhandel en warenhuizen                | 1.74%           | USA  |
| MASTERCARD INC -A-       | Banken, financiële instellingen           | 1.69%           | USA  |
| TESLA MOTORS INC         | Automobielandustrie                       | 1.58%           | USA  |
| LINDE PLC                | Chemie                                    | 1.52%           | IRL  |
| ELI LILLY & CO           | Biotechnologie                            | 1.47%           | USA  |
| THERMO FISHER SCIENT SHS | Elektronica en halfgeleiders              | 1.44%           | USA  |
| CISCO SYSTEMS INC        | Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 1.39%           | USA  |

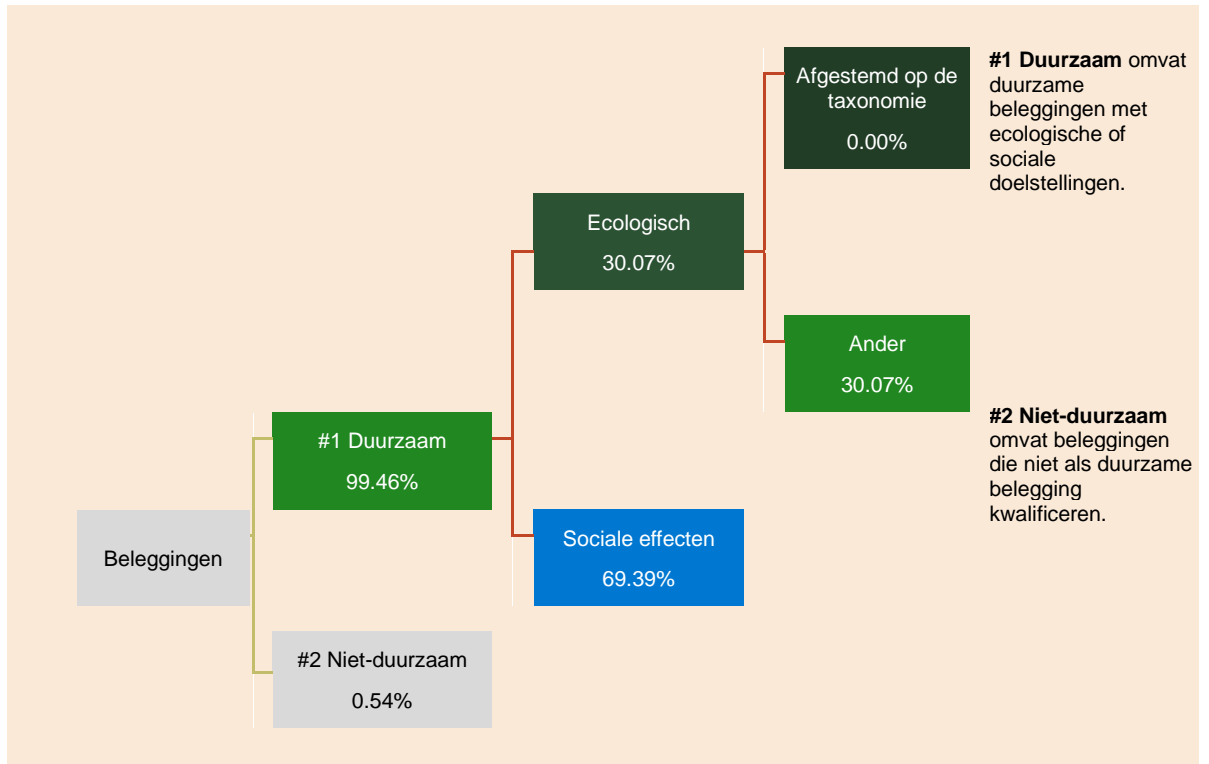
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

| Grootste sector                           | % van de activa |
|---|-----------------|
| Internet en internetdiensten              | 22.11%          |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 9.52%           |
| Banken, financiële instellingen           | 8.91%           |
| Farmaceutica                              | 7.71%           |
| Elektronica en halfgeleiders              | 7.42%           |
| Kleinhandel en warenhuizen                | 5.21%           |
| Vastgoed                                  | 4.52%           |
| Gezondheidszorg                           | 4.43%           |
| Biotechnologie                            | 3.18%           |
| Chemie                                    | 3.07%           |
| Diverse consumptiegoederen                | 2.86%           |
| Textiel en kledij                         | 2.82%           |
| Nutsbedrijven                             | 2.25%           |
| Automobiellndustrie                       | 2.03%           |
| Elektrische engineering                   | 1.92%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

**Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

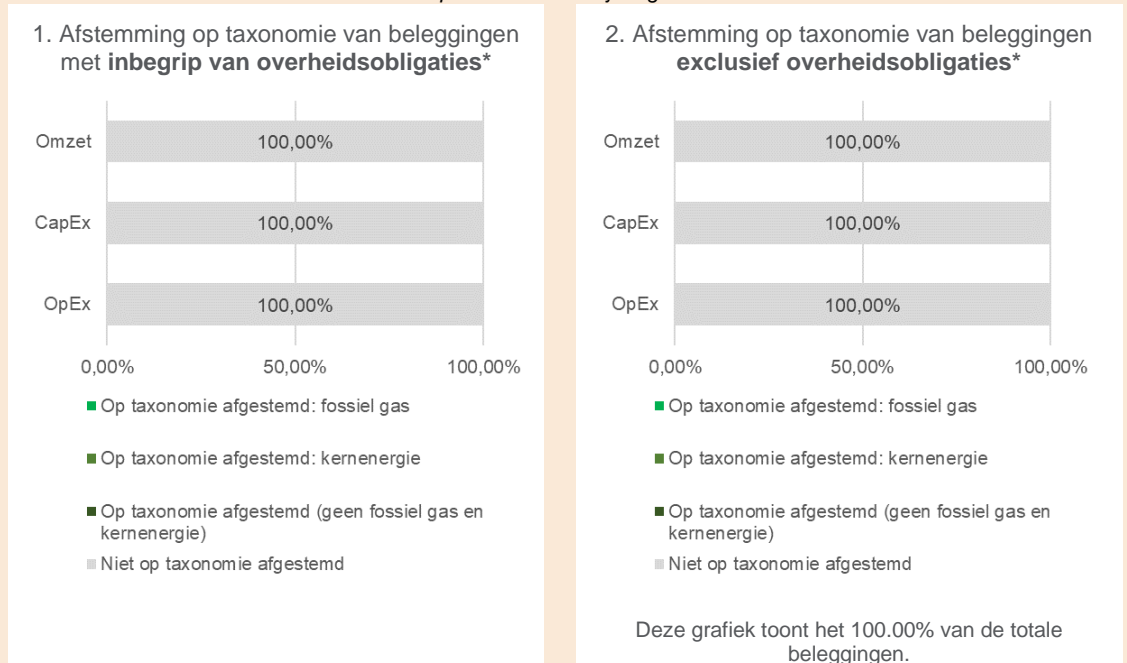
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

### Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen? <sup>1</sup>

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

### ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

### ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

### ● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

### **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het deelfonds heeft een aandeel van 30,07% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

### **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 69,39%

### **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 0,54% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



### **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 19,02 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 45,99% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 4,8% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald twee emittenten in de sector van het spoorvervoer met een verslechterende koolstofvoetafdruk afgestoten.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 55,12, 7,91% hoger dan die van de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de globale ESG-score van het financiële product met 1,44% gestegen.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in 17 emittenten in kledingdetailhandel, vermogensbeheer en bewaarbanken, kabel- en satellietmaatschappijen, bouwmaterieel en zwaar transportmaterieel, gegevensverwerking en uitbesteding van diensten, gediversifieerde banken, diensten voor de productie van elektronica, financiële beurzen en gegevens, schoeisel, gezondheidszorgapparatuur, vastgoedbeleggingsfondsen in hotels en vakantieparken, industriële gassen, vastgoedbeleggingsfondsen in industrieel vastgoed, films en entertainment, verpakte voeding en vleeswaren, vastgoeddiensten en regionale banken met een verbeterend ESG-profiel en heeft 12 emittenten in winkelcentra, gediversifieerde banken, industriële conglomeraten, zakenbankieren en effectenmakelaars, films en entertainment, verpakte voeding en vleeswaren, regionale banken, halfgeleiders en speciaalchemie met een verslechterend ESG-profiel afgestoten.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE  |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 29.27% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Het product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 70.11% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</li> </ul>  |  |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds had een koolstofvoetafdruk die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.
- ESG-score: het deelfonds had een gewogen gemiddelde ESG-score die hoger was dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de referentiebenchmark van het deelfonds. De ESG-score wordt berekend aan de hand van Candriams intern ontwikkelde ESG-analysmethode.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die deze principes schenden.
- Het uitsluitingsbeleid van Candriam: om erop toe te zien dat er niet belegd werd in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- Het aantal participaties waarvoor Candriam een stem uitgebracht heeft.

### Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Het deelfonds streefde echter wel een koolstofvoetafdruk na die minstens 30% lager was dan die van de referentiebenchmark van het deelfonds.

Aangezien Candriam bovendien lid is van het Net Zero Asset Management initiatief, heeft het deelfonds geprobeerd de broeikasgasemissies te verminderen.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|--|--------------|-----------|------------------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 23.29        | 47.39     |                  |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 55.58        | 51.59     |                  |

### ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI   | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|--|------|--------------|-----------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - 30% reductie t.o.v. benchmark | 2022 | 15.15        | 51.74     |
| ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark                                  | 2022 | 55.28        | 51.03     |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 99.38%                 | 99.33%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 0.62%                  | 0.66%                  |
| Ecologisch             | 29.27%                 | 32.52%                 |
| Sociaal                | 70.11%                 | 66.81%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |
| Overig                 | 29.27%                 | 32.52%                 |



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.

## **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemittenten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

## **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
  - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
  - de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').
2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.
3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

## **Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



## **Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?**

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdrl/>)

### **ENGAGEMENT**

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

### **STEMMING**

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft 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. Bij de uitoefening van ons stemrecht besteden wij bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen van besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten op het vlak van de belangrijkste ongunstige effecten.

Wij hebben dit jaar gestemd in 203 vergaderingen: in 91,13% daarvan hebben wij ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden vijftien voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan wij aan 100% onze steun verleend hebben.

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (1660 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In het totaal werden 121 voorstellen van besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan wij aan 66,94% onze steun verleend hebben.

Daarvan hielden meer bepaald 33 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie, waarvan wij aan 81,82% onze steun verleend hebben.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>],

#### **DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn**

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialogo met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodul) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben,
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialogo.

Negen emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 175 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 84% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 19 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 109 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 92 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

#### **UITSLUITINGEN**

##### **PAI 3**

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit.

Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

#### **PAI 4**

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode werden twee bijkomende emittenten toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| <b>BOE-indicatoren</b>  | <b>Waarde</b> | <b>Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)</b> | <b>In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)</b> |
|---|---------------|---|--|
| Scope 1-BKG-emissies  | 19,342.60     | 98.81%  | 99.39%   |
| Scope 2-BKG-emissies  | 13,224.98     | 98.81%  | 99.39%   |
| Totale BKG-emissies   | 32,567.58     | 98.81%  | 99.39%   |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 23.29         | 98.81%  | 99.39%   |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 81.67         | 98.81%  | 99.39%   |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 2.28%         | 98.43%  | 99.39%   |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%         | 99.38%  | 99.39%   |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 34.84%        | 97.69%  | 99.39%   |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%         | 99.38%  | 99.39%   |



## 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:

01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen        | Sector                                    | % van de activa | Land |
|-----------------------------|---|-----------------|------|
| APPLE INC                   | Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 5.80%           | USA  |
| MICROSOFT CORP              | Internet en internetdiensten              | 5.06%           | USA  |
| ALPHABET INC -A-            | Internet en internetdiensten              | 1.95%           | USA  |
| ALPHABET INC -C-            | Internet en internetdiensten              | 1.83%           | USA  |
| NVIDIA CORP                 | Elektronica en halfgeleiders              | 1.77%           | USA  |
| VISA INC -A-                | Internet en internetdiensten              | 1.63%           | USA  |
| PROCTER & GAMBLE CO         | Diverse consumptiegoederen                | 1.43%           | USA  |
| MASTERCARD INC -A-          | Banken, financiële instellingen           | 1.38%           | USA  |
| LINDE PLC                   | Chemie                                    | 1.36%           | IRL  |
| NOVARTIS AG PREFERRED SHARE | Farmaceutica                              | 1.23%           | CHE  |
| UNITEDHEALTH GROUP INC      | Gezondheidszorg                           | 1.23%           | USA  |
| ELI LILLY & CO              | Biotechnologie                            | 1.19%           | USA  |
| LOWE'S CO INC               | Kleinhandel en warenhuizen                | 1.02%           | USA  |
| THERMO FISHER SCIENT SHS    | Elektronica en halfgeleiders              | 0.93%           | USA  |
| TESLA MOTORS INC            | Automobiellandbouw                        | 0.93%           | USA  |

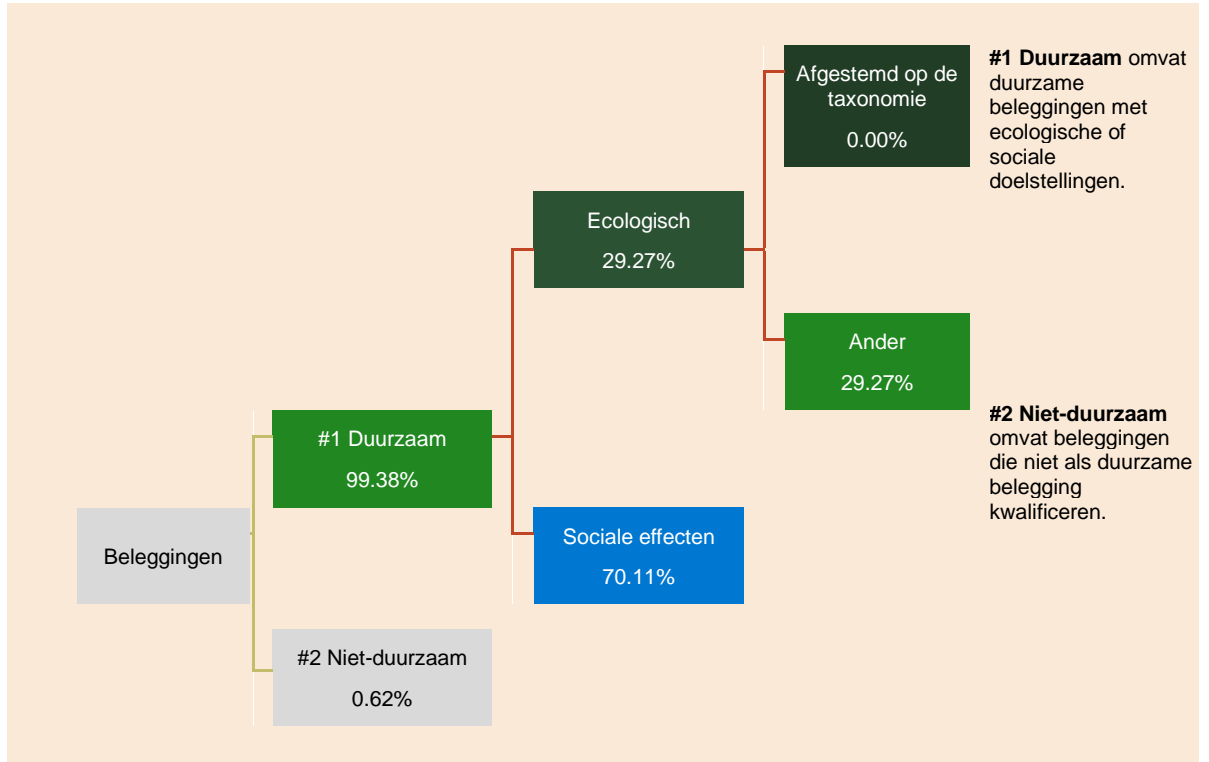
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

| Grootste sector                           | % van de activa |
|---|-----------------|
| Internet en internetdiensten              | 18.81%          |
| Banken, financiële instellingen           | 13.78%          |
| Farmaceutica                              | 8.21%           |
| Kantooruitrusting en informaticamateriaal | 6.56%           |
| Elektronica en halfgeleiders              | 5.69%           |
| Kleinhandel en warenhuizen                | 5.20%           |
| Vastgoed                                  | 3.71%           |
| Grafische kunst en uitgeverijen           | 2.99%           |
| Biotechnologie                            | 2.98%           |
| Textiel en kledij                         | 2.95%           |
| Verzekeringen                             | 2.77%           |
| Chemie                                    | 2.44%           |
| Diverse consumptiegoederen                | 2.38%           |
| Gezondheidszorg                           | 2.32%           |
| Transport                                 | 2.24%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

**Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies verlagen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

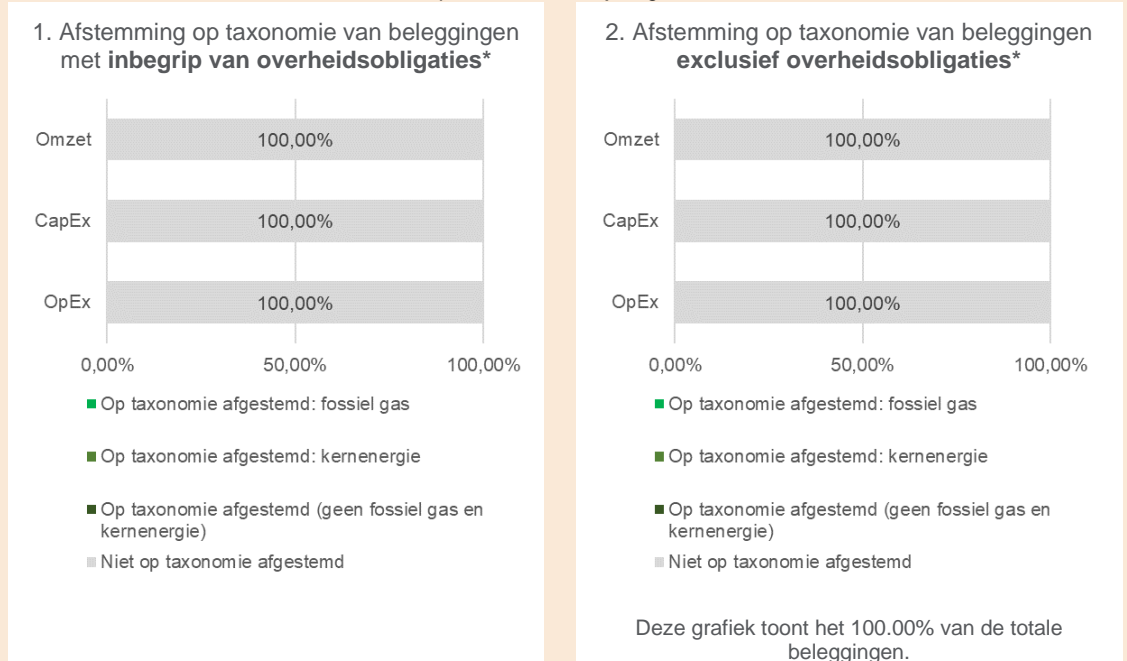
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

### Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen? <sup>1</sup>

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.



## ● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

## ● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

## ● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

## **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het deelfonds heeft een aandeel van 29,27% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

## **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 70,11%

## **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 0,62% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



## **Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die ten minste 30% lager is dan de koolstofvoetafdruk van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 23,29 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 50,86% minder dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald twee emittenten in de sectoren spoorvervoer en handelsvennootschappen en distributeurs met een verslechterende koolstofvoetafdruk afgestoten.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 55,58, 7,74% hoger dan die van de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de globale ESG-score van het financiële product stabiel gebleven.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in 15 emittenten in kledingdetailhandel, vermogensbeheer en bewaarbanken, kabel- en satellietmaatschappijen, bouwmaterieel en zwaar transportmaterieel, diensten voor de productie van elektronica, financiële beurzen en gegevens, schoeisel, vastgoedbeleggingsfondsen in hotels en vakantieparken, personeels- en arbeidsdiensten, industriële gassen, internetdiensten en -infrastructuur, verpakte voeding en vleeswaren en vastgoeddiensten met een verbeterend ESG-profiel en heeft 11 emittenten in kleding accessoires en luxegoederen, brede detailhandel, bouw en techniek, gediversifieerde banken, winkels van algemene goederen, zakenbankieren en effectenmakelaars, multisectorholdings en regionale banken met een verslechterend ESG-profiel afgestoten.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> JA   | ●○ <input type="checkbox"/> NEE   |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 45.03% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 45.07% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen</li> </ul>  |   |



### In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds heeft gestreefd naar een koolstofvoetafdruk onder een vastgestelde absolute drempel. Deze drempel werd vastgesteld op ongeveer 30% lager dan het beleggingsuniversum.
- ESG-score: het deelfonds heeft gestreefd naar een gewogen gemiddelde ESG-score, inclusief bedrijfs- en overheidsemissies, berekend op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam, die hoger was dan 55 (op een schaal van 0 tot 100).

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden.
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam.
- erop toezien dat er niet belegd wordt in overheidsemissies van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam.
- erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissies van landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden.

### ● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Voor overheidsemissanten is deze beoordeling gebaseerd op de analyse van de manier waarop landen omspringen met hun natuurlijk, menselijk, maatschappelijk en economisch kapitaal. Daarnaast worden er ook uitsluitingsfilters toegepast om emittenten te weren die niet voldoen aan democratische en bestuursnormen.

Het ESG-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 voor bedrijven.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heet het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Het deelfonds streefde echter een koolstofvoetafdruk na die onder een bepaalde absolute drempel ligt. Deze drempel werd vastgelegd op ongeveer 30% lager dan het beleggingsuniversum.

Het deelfonds streeft ernaar de broeikasgasemissies te verminderen in vergelijking met de benchmark als eerste stap in de richting van de verwezenlijking van de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs. In een later stadium zullen er andere maatregelen genomen worden om de koolstofemissies te verminderen.

| Naam duurzaamheids-KPI  | Portefeuille | Benchmark | Nieuwe indicator |
|---|--------------|-----------|------------------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan absolute drempel (momenteel 100) | 51.82        |           |                  |
| ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan 50  | 57.45        |           |                  |

## ● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

| Naam duurzaamheids-KPI  | Jaar | Portefeuille | Benchmark |
|---|------|--------------|-----------|
| Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan absolute drempel (momenteel 100) | 2022 | 40.41        |           |
| ESG score - Land en Bedrijven - Hoger dan 55  | 2022 | 56.09        |           |

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

| Beleggingscategorie    | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|------------------------|------------------------|------------------------|
|                        | 2023                   | 2022                   |
| #1 Duurzaam            | 90.10%                 | 91.39%                 |
| #2 Niet-duurzaam       | 9.90%                  | 8.61%                  |
| Ecologisch             | 45.03%                 | 52.43%                 |
| Sociaal                | 45.07%                 | 38.96%                 |
| Op taxonomie afgestemd | 0.00%                  | 0.00%                  |

| Beleggingscategorie | Percentage beleggingen | Percentage beleggingen |
|---------------------|------------------------|------------------------|
|                     | 2023                   | 2022                   |
| Overig              | 45.03%                 | 52.43%                 |

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.

### **Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door middel van zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen - bedrijven en overheden - te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

### **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het hele ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijfsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:
  - de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;
  - de omgang van het bedrijf van het bedrijf 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.

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

1. ESG-landenscore: het ESG-onderzoeks- en screeningsproces houdt rekening met en evalueert de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid vanuit vier duurzaamheidsperspectieven: natuurlijk kapitaal, menselijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.
2. Negatieve screening van landen; dit omvat onder meer de volgende elementen:
  - Candriams lijst met extreem onderdrukkende regimes - landen die de mensenrechten zwaar schenden;
  - De World Freedom Index van Freedom House - landen die als 'onvrij' beschouwd worden.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort en voor elk land ervoor te zorgen dat de score van een land de problemen, uitdagingen en/of kansen op korte, middellange en lange termijn die van belang zijn voor de toekomstige ontwikkeling van dat land correct weerspiegelt. Het materiële belang hangt af van verschillende factoren zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, toepasselijkheid, relevantie en geografische dekking.

### **Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



## Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdri/>)

### ENGAGEMENT

Ons engagementsbeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

### DIALOOG met emittenten die bedrijven zijn

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die wij bij deze emittenten hebben ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in onze contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodel) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben,
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Met onze engagementsactiviteiten willen wij bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Wij combineren doorgaans individuele en gezamenlijke dialoog.

Twee emittenten in het financiële product behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijven wij actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waar wij in onze beleggingsprocessen rekening mee houden: van de 17 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 94,12% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 6 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het 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 engagementsactiviteiten worden toegelicht in ons jaarlijkse engagements- en stemverslag, dat beschikbaar is op onze publieke website (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 9 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 16 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2023, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse duurzaamheidsoverzicht van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

### UITSLUITINGEN

#### PAI 3

Naast bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten met thermische steenkool, olie en gas (PAI 4), worden ook elektriciteitsopwekkende bedrijven met een koolstofintensiteit groter dan 354 g CO<sub>2</sub>/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwen niet alle beleggers ze als controversieel. Aangezien de emissies variëren naargelang de bron waarmee elektriciteit wordt opgewekt, is het belangrijk de koolstofvoetafdruk te beoordelen per kilowattuur (kWh) om te bepalen in hoeverre bedrijven zijn afgestemd op het 2 graden Celsius-traject.

Daarom neemt Candriam de koolstofintensiteit van energieproducenten mee op in zijn duurzaamheidsbeoordeling. Wanneer geen gegevens over de koolstofintensiteit voorhanden zijn, gebruiken de ESG-analisten van Candriam andere indicatoren om de afstemming op de Overeenkomst van Parijs te beoordelen, zoals de vorderingen in de energietransitie in lijn met de doelstellingen uit de Overeenkomst van Parijs en de integratie van een scenario met een maximale opwarming van 1,5 °C, rekening houdend met investeringsplannen en de geloofwaardigheid van de doelstellingen op het gebied van klimaatneutraliteit. Deze indicatoren zijn toekomstgericht en veranderen in de loop der tijd om de vooruitgang van bedrijven in hun transitie te weerspiegelen.

De koolstofintensiteitsdrempel (PAI 3) voor het product in 2023 werd vastgesteld op 354 g CO<sub>2</sub>/kWh. Over de verslagperiode is geen enkele emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van die drempel.

#### PAI 4

Voor blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4) gelden in alle duurzame fondsen van Candriam strikte uitsluitingen. Thermische steenkool, waarvan de schadelijke impact en ernstige gevolgen op financieel vlak en voor duurzame ontwikkeling algemeen erkend worden, vormt een systeem- en reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit steenkoolontginning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool of activiteiten die verband houden met steenkool, zoals exploratie, verwerking, transport en distributie, worden automatisch uitgesloten.

Bovendien komen bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, met inbegrip van exploratie, winning, raffinage en transport, niet voor belegging in aanmerking. Entiteiten die voor meer dan 5% zijn blootgesteld aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten, worden eveneens uitgesloten.

Over de verslagperiode is geen enkele bijkomende emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten entiteiten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel van 5% blootstelling aan niet-conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten.

#### **PAI 10**

In overeenstemming met PAI 10 gaat de normatieve analyse van Candriam na of een bedrijf de 10 beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties in acht neemt voor elk van de belangrijkste categorieën: mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Onze analyse op basis van normen omvat verschillende internationale referentiebronnen, waaronder de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties, de basisverdragen van de IAO en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, om te waarborgen dat alle aspecten op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, corruptie en discriminatie bestreken worden.

Het Niveau 3 SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam sluit bedrijven met ernstige tot zeer ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van ernstige en herhaalde tekortkomingen op het gebied van internationale sociale, menselijke of milieunormen en de strijd tegen corruptie, zoals omschreven in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

#### **PAI 14**

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Wij zijn van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

#### **PAI 16**

Onze lijst van onderdrukkende regimes bestaat uit landen waar de mensenrechten op regelmatige basis worden geschonden, de fundamentele vrijheden systematisch worden beknot en de persoonlijke veiligheid niet is gewaarborgd doordat de overheid in gebreke blijft en er systematische schendingen van de ethische normen voorkomen. Wij zijn ook uiterst waakzaam ten aanzien van totalitaire staten of landen waar de overheden oorlog voeren tegen hun eigen bevolking. Om de lijst van onderdrukkende regimes samen te stellen, baseren wij ons op gegevens van externe bronnen, zoals de index van de vrijheid in de wereld van Freedom House, de governance-indicatoren van de Wereldbank en de index van de democratie van de Economist Intelligence Unit, die als leidraad dienen bij onze kwalitatieve doorlichting van niet-democratische landen.

Voor deze lijst van landen hebben de analisten van Candriam processen uitgewerkt die worden toegepast op beleggingen in zowel overheden als bedrijven, in het bijzonder uitsluitings-, beperkings- en engagementsprocessen op basis van onze risicobeoordeling. Candriam is van mening dat obligaties uitgegeven door overheden of semioverheidsinstellingen die zijn opgenomen op de lijst van onderdrukkende regimes, niet voor belegging in aanmerking komen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken overheidsemittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen.

**MONITORING:** berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

| BOE-indicatoren   | Waarde    | Dekkingsgraad (% met rating / totale activa) | In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa) |
|---|-----------|--|---|
| Scope 1-BKG-emissies  | 25,657.33 | 75.30%                                       | 79.43%  |
| Scope 2-BKG-emissies  | 6,102.35  | 75.30%                                       | 79.43%  |
| Totale BKG-emissies   | 31,759.68 | 75.30%                                       | 79.15%  |
| 2 - Koolstofvoetafdruk  | 51.82     | 75.30%                                       | 79.15%  |
| 3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd  | 92.86     | 76.03%                                       | 79.13%  |
| 4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen   | 3.78%     | 74.39%                                       | 79.02%  |
| 10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | 0.00%     | 78.59%                                       | 79.06%  |
| 13 - Genderdiversiteit raad van bestuur   | 40.62%    | 65.99%                                       | 79.38%  |
| 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)   | 0.00%     | 78.59%                                       | 79.06%  |
| 15 - BKG-intensiteit  | 215.09    | 5.21%  | 9.19%   |
| 16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten  | 0.00%     | 9.19%  | 9.19%   |





## 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:  
01/01/2023 - 31/12/2023.

| Grootste beleggingen                     | Sector   | % van de activa | Land |
|--|--|-----------------|------|
| THERMO FISCHER FL.R 21-23 18/11Q         | Banken, financiële instellingen                | 2.13%           | NLD  |
| ABN AMRO BK FL.R 23-25 10/01Q            | Banken, financiële instellingen                | 2.08%           | NLD  |
| CANDRIAM MONEY MARKET USD SUST Z USD C   | Niet-classificeerbare instellingen             | 1.97%           | LUX  |
| ROYAL BANK OF CANADA FL.R 23-25 17/01Q   | Banken, financiële instellingen                | 1.89%           | CAN  |
| TORONTO DOMINION BK FL.R 23-25 20/01Q    | Banken, financiële instellingen                | 1.84%           | CAN  |
| REPU OF FINL SUOM ZCP 13-02-24           | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.74%           | FIN  |
| SG FL.R 23-25 13/01Q                     | Banken, financiële instellingen                | 1.34%           | FRA  |
| ABN AMRO CANDRIAM SUSTAINABLE TREASURY I | Beleggingsfondsen                              | 1.19%           | FRA  |
| BANK OF MONTREAL FL.R 23-25 06/06Q       | Banken, financiële instellingen                | 1.16%           | CAN  |
| JAPA TREA DISC BIL ZCP 19-02-24          | Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 1.13%           | JPN  |
| BANK OF NOVA SCOTIA FL.R 23-25 02/05Q    | Banken, financiële instellingen                | 1.09%           | CAN  |
| BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 21-23 09/09Q   | Banken, financiële instellingen                | 1.06%           | ESP  |
| COMPAGNIE DE SAINT G FL.R 23-24 18/07Q   | Bouwmaterialen                                 | 1.04%           | FRA  |
| SOCIETE GENERALE FL.R 17-24 22/05Q       | Banken, financiële instellingen                | 0.91%           | FRA  |
| THE TO OISEST+0.41% 14-11-23             | Banken, financiële instellingen                | 0.90%           | GBR  |

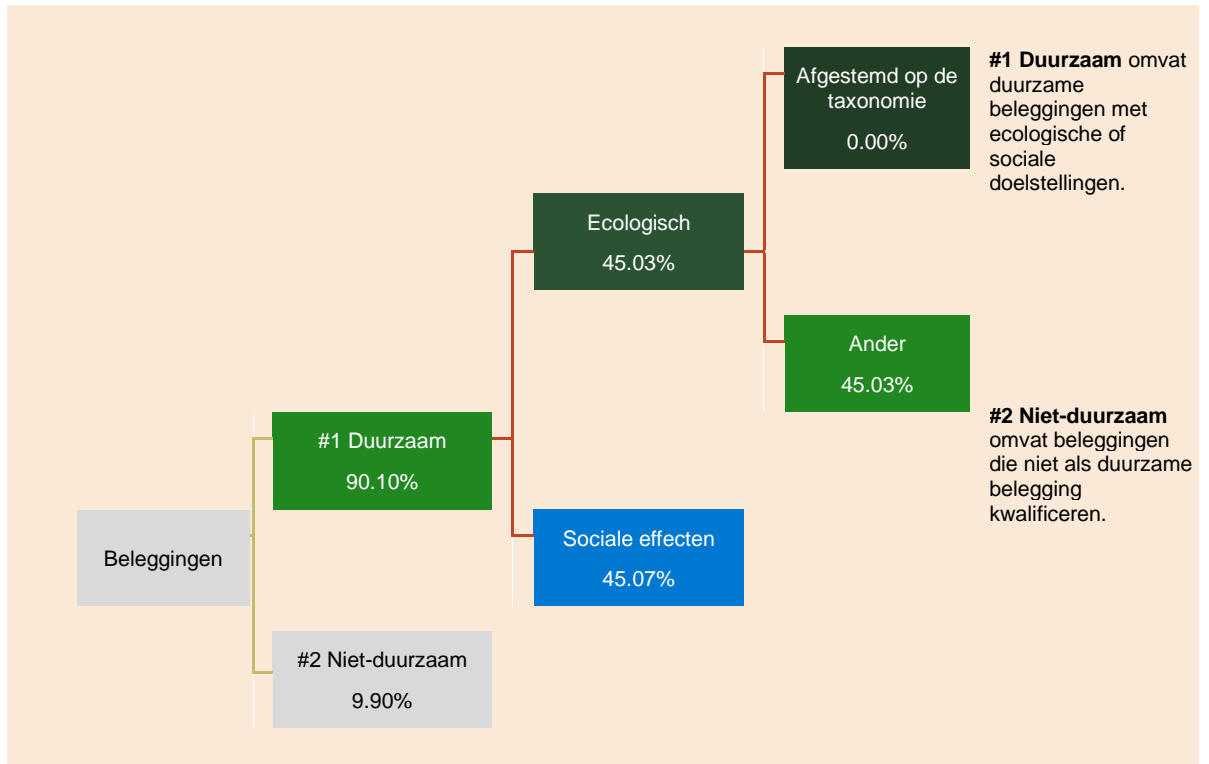
*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

| Grootste sector                                | % van de activa |
|--|-----------------|
| Banken, financiële instellingen                | 57.46%          |
| Obligaties van staten, provincies en gemeenten | 8.64%           |
| Beleggingsfondsen                              | 6.62%           |
| Vastgoed                                       | 4.48%           |
| Internet en internetdiensten                   | 3.38%           |
| Nutsbedrijven                                  | 2.85%           |
| Niet-classificeerbare instellingen             | 2.66%           |
| Bouwmaterialen                                 | 1.81%           |
| Elektrische engineering                        | 1.77%           |
| Chemie   | 1.46%           |
| Machine- en apparatenbouw                      | 1.33%           |
| Farmaceutica                                   | 1.06%           |
| Kleinhandel en warenhuizen                     | 0.93%           |
| Automobielinindustrie                          | 0.83%           |
| Voeding en niet-alcoholische dranken           | 0.83%           |

*Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.*



## In welke mate waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig 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 milieudoelstelling.

**Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies verlagen hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

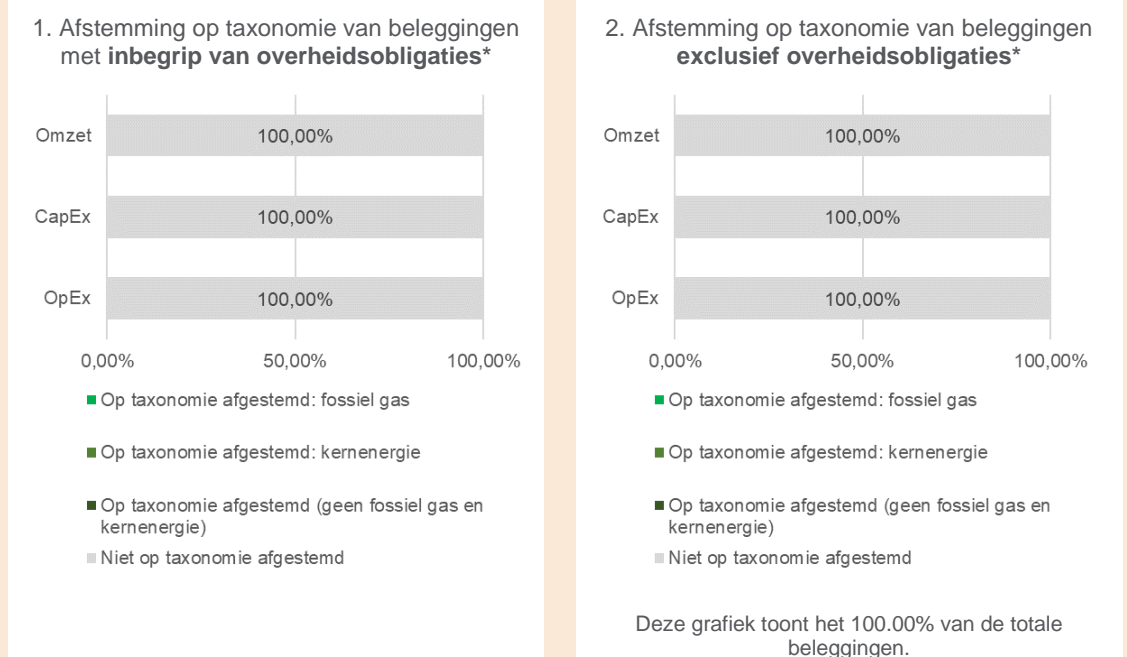
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

### Heeft het financiële product belegd in activiteiten die zijn gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen? <sup>1</sup>

- Ja
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



\* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

<sup>1</sup>Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van 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.

● **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 hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

| Jaar | % afgestemd op EU-taxonomie |
|------|-----------------------------|
| 2023 | 0.00%                       |
| 2022 | 0.00%                       |

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het aandeel van de beleggingen per doelstelling van de EU-taxonomie waaraan die beleggingen hebben bijgedragen?**

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

 **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het deelfonds heeft een aandeel van 45,03% 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 2023 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

 **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 45,07%

 **Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 9,9% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.
- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellings- en afdekkingsdoeleinden.

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



**Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?**

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die lager is dan 100 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 51,82 ton CO<sub>2</sub>-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.

Het financiële product streeft naar een ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, die hoger is dan een absolute drempel, die momenteel is vastgesteld op 50.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 57,45.

Ten opzichte van het jaar voordien is de globale ESG-score van het financiële product met 2,42% gestegen.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door selectief de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft meer bepaald vijf emittenten uit de sector kleding, accessoires en luxegoederen en de banksector met een verslechterend ESG-profiel afgestoten.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.