



Gereviseerd jaarverslag
Candriam Equities L

31 december 2024

01.01.2024 - 31.12.2024
Bevek naar Luxemburgs recht
R.C.S. Luxemburg B-47449



Candriam Equities L

Bevek naar Luxemburgs recht

Gereviseerd jaarverslag voor het boekjaar
van 1 januari 2024 tot 31 december 2024



Inhoud

Bestuur van de bevek	4
Details over de bevek	5
Verslag van de raad van bestuur	6
Audit verslag	17
Staat van de nettoactiva per 31 december 2024	20
Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2024	27
Statistieken	34
Effectenportefeuille per 31 december 2024	39
Candriam Equities L Australia	39
Candriam Equities L Biotechnology	41
Candriam Equities L Emerging Markets	44
Candriam Equities L EMU	48
Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1)	51
Candriam Equities L Europe (zie toelichting 1)	53
Candriam Equities L Europe Edge (zie toelichting 1)	57
Candriam Equities L Europe Innovation	62
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	65
Candriam Equities L Global Demography	68
Candriam Equities L Global Income (zie toelichting 1)	71
Candriam Equities L Life Care	74
Candriam Equities L Meta Globe	77
Candriam Equities L Oncology Impact	80
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	83
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	85
Candriam Equities L US Edge (zie toelichting 1)	88
Candriam Equities L World Edge (zie toelichting 1)	92
Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten	96
Andere toelichtingen bij de financiële staten	106
Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen	123
Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)	131



Bestuur van de bevek

Raad van bestuur

Voorzitter

Tanguy DE VILLENFAGNE
Advisor to the Group Strategic Committee
Candriam

Bestuurders

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Isabelle CABIE
Global Head of Corporate Sustainability
Candriam

Catherine DELANGHE
Independent Director

Pascal DEQUENNE
Global Head of Operations
Candriam

Aurore PELLE
Senior Internal Auditor
Candriam

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director
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 begrepen de werkzaamheden van **Registerhouder**) zijn overgedragen aan:

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

De uitvoering van het **portefeuillebeheer** (behalve voor het deelfonds Candriam Equities L Australia) wordt rechtstreeks uitgevoerd door voordien 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

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

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

Bedrijfsrevisor (“Réviseur d’entreprises agréé”)

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

Financiële diensten

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



Details over de bevek

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

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

De aandelen zijn alleen op naam verkrijgbaar.

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

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

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

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

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

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

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



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Australia

Marktoverzicht

Alle ogen waren in 2024 hoofdzakelijk gericht op het schouwspel van de Amerikaanse verkiezingen, waarin Joe Biden vervangen werd door Kamala Harris. De campagne van Harris tegen Trump was dramatisch, terwijl Trump twee mislukte moordpogingen overleefde en vervolgens een ruime verkiezingsoverwinning behaalde in november 2024 en de 47ste president werd van de Verenigde Staten. De terugkeer van Trump en zijn gunstig beleid voor het bedrijfsleven werd door de markten positief onthaald. Ook de grote centrale banken werkten het beursrendement dit jaar in de hand, aangezien ze grotendeels overschakelden op een soepeler beleid, behalve in Australië waar de verwachte beleidsversoepling uitgesteld werd tot in 2025.

Wereldwijd leverden alle grote markten een mooi rendement op in deze context van lagere rentevoeten, waarbij de ontwikkelde markten (MSCI World: +18,7%) beter presteerden dan de opkomende markten (MSCI EM: +7,5%), met de S&P 500 en Nasdaq als grote uitblinkers.

Per sector bekeken presteerden energie en materialen dit jaar zwak, eerst en vooral door de aanvankelijke stijging van de rente, vervolgens door de gepercipieerde zwakte van de Chinese vastgoedsector en de vraagtekens die bij de Chinese groei geplaatst werden. De IT-sector presteerde daarentegen uitstekend dankzij de wereldwijde rally in technologie en de daling van de rentevoeten, gevolgd door de financiële sector en duurzame consumptiegoederen naarmate de markt zijn blootstelling aan cyclische sectoren begon op te trekken in het licht van de betere economische groeicijfers.

De snelle normalisering van de rente in 2023 en 2024 was bijzonder nadelig voor grondstoffen, gezien het effect ervan op de vertragende economische groei. Maar zoals we voorspeld hadden, belandde de economie niet in een recessie maar groeide in een positief subtrendmatig tempo in 2024. Nu de groeivoorzichten voor 2025 erop verbeteren, verwachten we dat de grondstoffenprijzen opnieuw zullen stijgen.

Deelfonds en rendement deelfonds

De portefeuille Candriam Equities L - Australia heeft over het jaar afgesloten in december 2024 een rendement van 7,51% behaald (na aftrek van kosten) tegenover het benchmarkrendement van 7,55%, gemeten aan de hand van de S&P/ASX All Ordinaries Index.

Op sectorniveau profiteerde de portefeuille dit jaar van de overwogen posities in de sectoren IT, communicatiediensten en nutsvoorzieningen. De onderwogen posities in basisconsumptie en de financiële sector leverden eveneens waarde op. De overwogen posities in energie en materialen daarentegen drukten het rendement. De onderwogen posities in de industrie, duurzame consumptiegoederen, gezondheidszorg en vastgoed waren eveneens nadelig.

Bij de individuele aandelen hebben de overwogen posities in Xero, Aristocrat Leisure, Goodman Group, ResMed, Block, National Australia Bank, Suncorp en Origin Energy positief bijgedragen aan het relatieve rendement. Ook het ontbreken van Fortescue en Woodside Energy Group had een positieve invloed. De overwogen posities in IGO, Pilbara Minerals, WiseTech Global, Web Travel Group, BlueScope Steel and Lynas Rare Earths daarentegen hadden een negatieve invloed op het relatieve rendement. De onderwogen posities in Worley en Wesfarmers en het ontbreken van Westpac Bank en Pro Medicus hebben eveneens rendement gekost.

Vooruitzichten deelfonds

Globaal genomen denken we dat de vooruitzichten voor de economische groei in de VS en de rest van de wereld positief zijn voor grondstoffen in 2025. Toch zal de weg duidelijk bezaaid zijn met heel wat volatiliteit en het valt nog te bezien of China zijn groei kan volhouden. We zijn van mening dat decarbonisatie en de energietransitie belangrijke thema's blijven die onderliggende waarde zullen creëren voor grondstoffen, energie, nutsvoorzieningen en de mijnbouwdiensten met betrekking tot kritieke grondstoffen.

De economische vooruitzichten voor Australië zijn erop verbeterd na de Amerikaanse verkiezingen, met een wijdverspreid optimisme in de markten over de wereldwijde groei dankzij het aantrekken van de Amerikaanse economie, ontbolsterd door de verwachting van meer deregulering. De economische groei zal naar verwachting aantrekken in 2025. De inflatie blijft dalen en overal ter wereld wordt het monetair beleid soepeler. Dat is nog niet het geval in Australië, maar verwacht wordt dat de Australische centrale bank in 2025 zal aansluiten met een bescheiden versoepling. De economie blijft in de buurt van de volledige tewerkstelling. Over het algemeen zien we dit als een goed klimaat voor aandelen in 2025.

De nieuwe regering-Trump krijgt stilaan vorm voor de machtswissel op 20 januari. De geopolitieke opschudding die de beloofde tarievenoorlog potentieel kan veroorzaken is nu heel reëel, en markten zetten zich schrap voor het onbekende. Aangezien Trump een voorstander is van groei en het bedrijfsleven, zal de ongerustheid waarschijnlijk overroepen blijken, maar we volgen de situatie op de voet en maken dat we goed gepositioneerd zijn in sectoren en bedrijven die zullen profiteren van de nakende veranderingen in het beleid, zoals in energie, Amerikaanse belastingincentives en onshoring.

De markt biedt een brede waaier aan opportuniteiten. Bedrijven die internationaal opereren en marktleiders in hun sector bieden heel wat kansen. Nu de groeivoorzichten erop verbeteren, zien we kansen in cyclische aandelen. Meer bepaald in grondstoffen, bouwmaterialen en duurzame consumptiegoederen. Gezien de betere economische groeicijfers en het potentieel voor monetaire versoepling om de consumptie te ondersteunen, denken we dat het belangrijk is om in 2025 enige blootstelling te hebben aan de beste banken en gediversifieerde financiële instellingen.

Wat het vooruitzicht van lagere rentevoeten in 2025 betreft, zien we kansen in de vastgoedsector in een context waarin de cap rates wellicht zullen krimpen, zij het in beperkte mate. De vastgoedsector heeft geprofiteerd van clausules die de huurprijzen beschermen en opwaarts inflatiepotentieel benutten en zullen blijven profiteren van hogere huurprijzen in een klimaat waarin de inflatie daalt, maar de sector als geheel bevindt zich in een lange structurele aanpassingsfase na de snelle opkomst van het onlinegebeuren sinds de pandemie.

Als belangrijkste thema's zien we structurele winstgroei in technologische transformatie, de opkomst van artificiële intelligentie (AI) en de 'enablers' en bedrijven die steeds meer in een digitale omgeving opereren, onder meer communicatiebedrijven.

Decarbonisatie en de energietransitie blijven waarde creëren voor grondstoffen, energie, nutsvoorzieningen en de mijnbouwdiensten met betrekking tot kritieke grondstoffen. We zijn fan van koper, uranium en zeldzame aardmetalen vanwege de centrale rol die zij spelen in hernieuwbare energie, opslag en de uitbreiding van elektriciteitsnetten.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Australia (vervolg)

Wij menen dat de markt volgend jaar hoger zal staan, onder impuls van de lagere rente, betere winstcijfers en de macro-economische vooruitzichten, met de mogelijkheid van een aantrekkende bedrijvigheid. We denken dat de winstcijfers beter zullen zijn dan de markt verwacht voor 2025 en we focussen minder op defensieve aandelen en beleggen veeleer in cyclische en groeiaandelen om hiervan te profiteren.

Candriam Equities L Biotechnology

Marktoverzicht

De wereldeconomie is er zoals verwacht in geslaagd om een harde landing te vermijden in het afgelopen jaar, zij het met aanzienlijke verschillen tussen (ontwikkelde) regio's. De Amerikaanse economie bleef haar potentiële groeicijfer overtreffen, maar die van de eurozone had het moeilijk. Deze kloof verklaart voor een deel het verschil in beursprestaties tussen de twee regio's. Wat beide regio's echter gemeen hadden, was het begin van een nieuwe fase van monetaire versoepeling, die de beurzen in beide regio's zuurstof gaf. De resultaten van de verschillende sectoren liepen opnieuw sterk uiteen. De AI-revolutie deed het rendement van de IT- en communicatiedienstensector fors omhoog gaan, terwijl cyclische sectoren zoals de financiële sector en duurzame consumptie eveneens een uitstekend resultaat neerzetten. Defensieve sectoren daarentegen, zoals basisconsumptie en de farmasector, bleven achter bij de rest van de markt. De Nasdaq Biotechnology-index sloot het jaar met een klein verlies af.

Deelfonds

Het deelfonds blijft investeren in de biotechnologiebedrijven van de beste kwaliteit op basis van een beleid van sterke overtuigingen. We beleggen in diverse marktkapitalisaties en therapeutische gebieden waar we de beste innovatie, wetenschappelijke kwaliteit en topmanagers zien. Hoewel de macro-economische context dit jaar minder gunstig was voor biotechaandelen, biedt de sector goede kansen voor de selectie van aandelen waarvan de aandelenkoers beweegt op basis van aandelenspecifieke gebeurtenissen die het risico wegnemen, zoals positieve resultaten voor klinische studies, goedkeuringen door de FDA en commerciële successen. Dit jaar werden Scholar Rock en Verona allebei met succes toegevoegd aan het fonds. Daarnaast werd ook Longboard Pharmaceuticals toegevoegd aan de portefeuille, een vennootschap die in de loop van het jaar werd overgenomen.

Rendement deelfonds

Het fonds presteerde tijdens de verslagperiode aanzienlijk beter dan de Nasdaq Biotechnology Index. Het allocatie-effect was positief, maar het gros van het rendement was afkomstig van onze aandelenselectie. We profiteerden van de klinische successen van verschillende aandelen in de portefeuille, zoals Scholar Rock Holding, Alnylam en Inmed. Ook profiteerden we van de beter dan verwachte commerciële lanceringen bij Verona en UCB en van de overnames van Alpine Immune Sciences en Longboard Pharmaceuticals.

Vooruitzichten deelfonds

Nu de presidentsverkiezingen achter de rug zijn, biedt 2025 kansen om meer duidelijkheid te krijgen over het beleid, wat een stabielere basis kan leggen voor groei op de markt. In het verleden gaf de biotechnologiesector blijk van weerstandsvermogen in de 12 maanden na een verkiezingen, wat zijn kritieke rol aantoont in de Amerikaanse economie en de capaciteit om zich zonder problemen aan te passen aan politieke omwentelingen. Het komende jaar ziet er veelbelovend uit, met de publicatie van belangrijke klinische studies voor verschillende beleggingen in het fonds, naast sterke drijfveren zoals een degelijke pijnpijn met goed te keuren geneesmiddelen en grote biofarmaceutische bedrijven die blijven focussen op overnames om hun O&O-afdelingen te versterken. Naarmate de onzekerheid in verband met de verkiezingen afneemt, zijn we optimistisch dat het momentum van de sector zal aantrekken, geholpen door de sterke kerncijfers en de potentieel gunstige beleidscontext voor de farmaceutische sector. Wij denken dat biotechnologie goed geplaatst blijft om aantrekkelijke groei op lange termijn en innovatie te realiseren.

Candriam Equities L Emerging Markets

Marktoverzicht

De MSCI Emerging Markets (EM) is met 5,0% gestegen in 2024, wat een bescheiden positief rendement is maar minder dan de 7,0% uit 2023. Dit is een grote achterstand ten opzichte van de indrukwekkende stijging van 23,4% voor de Amerikaanse beurs (MSCI US), aangezien het Amerikaanse exceptionalisme heel het jaar lang groot bleef. De grootste achterstand werd in het vierde kwartaal van 2024 opgelopen, toen de beurzen met 8,2% daalden en de degelijke winst van 7,8% uit het derde kwartaal werd uitgewist.

Hoewel de Federal Reserve in het derde kwartaal het beleid begon te versoepelen en China stelselmatig meer stimuleringsmaatregelen nam, hadden de aandelen uit de groeielanden het moeilijk om het momentum vol te houden. Een combinatie van wereldwijde tegenvallers (sterke dollar, vrees voor een handelsoorlog) en binnenlandse problemen (met name in Latijns-Amerika, China en Zuid-Korea) zetten de markt nog meer onder druk, vooral na de verkiezingsoverwinning van Donald Trump.

Deelfonds en rendement deelfonds

De portefeuille leverde in 2024 een veel hoger rendement op dan de referentie-index, vooral dankzij de positieve selectie.

Alle sectoren gingen erop vooruit, aangevoerd door de consumptiesectoren vanwege het algemene herstel van de consumptie in de opkomende landen. Bij de duurzame consumptiegoederen gaf Dixon Technologies (elektronica uit India) blijk van een uitzonderlijke bedrijfsvoering, groeiende mobiele inkomsten en de opstart van nieuwe divisies. Meituan (Chinese thuisbezorging en online boodschappendiensten) overtrof de verwachtingen met een verbeterde online winkelervaring en een sterk uitgebreid dienstenaanbod. Trent (kledingwinkel uit India) profiteerde van de agressieve expansie van het aantal fysieke winkels en groeiende modetrends. Pop Mart (Chinese speelgoedfiguren) scheerde zowel in binnenland als buitenland hoge toppen, mede dankzij enkele geruchtmakende artistieke samenwerkingen. Bij de basisconsumptiegoederen profiteerde Eastroc Beverage (Chinese energiedranken) van de groei van zijn kernactiviteiten en productdiversificatie, terwijl BIM (Turkse voedingsretailer) zich herstelde in het derde kwartaal door de verbetering van het macro-economische sentiment. Varun Beverages (Indische bottelaar) hield zijn best-in-class winstmarges in stand en profiteert van de structurele groei van de consumptie in India. Intussen voerde YPF (Argentijnse olie en gas) in de energiesector een succesvolle herstructurering uit, wat uitstekende resultaten opleverde.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Emerging Markets (vervolg)

Qua thema's leverde financiële inclusie een belangrijke bijdrage, geholpen door de versoepeling van het budgettaire beleid en de groeiende vraag naar krediet in de opkomende landen. Uitblinkers waren onder meer verschillende banken uit diverse regio's, zoals Capitec (Zuid-Afrika), Banco Macro (Argentinië), Nu Holdings (Latijns-Amerika) en Garanti Bank (Turkije). Ook AI was een thema waarin we blijven geloven, en de Aziatische marktleiders in technologie boekten solide resultaten ondanks de volatiliteit. Suzhou TFC (optische componenten uit China) verstevigde zijn positie als belangrijke leverancier van Nvidia en Naura (Chinese chipapparatuur) en profiteerde van de groeiende trend waarbij halfgeleiders vervangen worden door binnenlandse varianten. TSMC verdedigde met succes zijn wereldwijde dominantie in de productie van geavanceerde chips.

Vooruitzichten deelfonds

De aandelen uit de opkomende landen boekten dit jaar een stevig herstel, en de opkomende landen spelen een cruciale rol in de wereldwijde economische groei. In de VS zorgde de terugkeer van Donald Trump voor ongerustheid, met name wat zijn visie op tarieven en de sterke van de dollar betreft, die allebei kunnen wegen op de wereldwijde groei. Toch wijst de transactionele ingesteldheid van Donald Trump erop dat er ruimte is voor onderhandelingen, zoals zijn snelle verzoening met de Mexicaanse president aantoonde. Intussen zet de groeiende geopolitieke invloed van Elon Musk en zijn vriendschap met de kersverse president de relatie tussen de VS en China onder hoogspanning. De gigafabriek van Tesla in Shanghai is de meest efficiënte productiesite van het bedrijf en levert een aanzienlijke bijdrage.

In China staat de regering voor een dubbele uitdaging: de binnenlandse vraag stimuleren en de potentiële effecten van het beleid van Trump counteren. De aangekondigde stimuleringsmaatregelen waren bemoedigend maar volstonden niet om een kentering teweeg te brengen - we verwachten meer duidelijkheid en mogelijk nieuwe maatregelen in de komende maanden. India blijft een aantrekkelijke markt, vooral na de correctie, toen de verwachtingen bijgesteld werden.

Wat de beleggingsthema's betreft, blijft de vraag naar AI groot. Er woedt een intense concurrentie tussen de grote techreuzen om fysieke en virtuele AI-producten te lanceren, en er wordt ook stevig geïnvesteerd in AI-infrastructuur zoals datacenters. Dit maakt dat Azië zijn positie als een van de belangrijkste AI-hubs in het wereldwijde ecosysteem voor technologie kan versterken, ondanks de dreiging van de tarieven.

We passen de risicobereidheid van de portefeuille dynamisch aan aan de veranderende dynamiek op de markt, en behouden zo een goed evenwicht. Gezien de grote onzekerheid is een selectieve aanpak meer dan ooit aangewezen, en we hebben alle vertrouwen in de succesvolle uitvoering ervan, zoals de goede jaarresultaten van de portefeuille aantonen.

Candriam Equities L EMU

Marktoverzicht

In dit uitstekende beursjaar presteerden de Europese aandelen minder goed vanwege de zwakke economie en de beperkte blootstelling aan AI. De Europese aandelen deden het nochtans goed in de eerste drie kwartalen en bereikten een nieuw historisch hoogtepunt in het derde kwartaal, maar zakten in het laatste kwartaal terug door een combinatie van zorgen over het handelsbeleid van de VS na de overwinning van Donald Trump en winstwaarschuwingen in sommige sectoren (autosector en consumptiegoederen). Bovendien hadden de Europese aandelen het ook moeilijk in het laatste kwartaal door de politieke onrust in zowel Frankrijk en Duitsland, waar de fiscale druk en de opkomst van populistische partijen de politieke consensus verbraken. Omdat de inflatie afkoelde en de economie relatief zwak blijft, heeft de Europese Centrale Bank (ECB) de rente dit jaar vier keer met telkens 25 bp verlaagd.

Deelfonds

Het fonds belegt in bedrijven in de eurozone die een grote capaciteit aan de dag leggen om succesvol te innoveren (qua producten, organisatie, marketing...) aangezien innovatie cruciaal is voor de waardecreatie op lange termijn. Het fonds had een thematische overweging in groeiaandelen en small- en midcaps.

Rendement deelfonds

Tot de transformatie (zie verder) presteerde het fonds minder goed dan de benchmark, voornamelijk door het effect van de ongunstige selectie, hoofdzakelijk binnen de gezondheidszorg (overweging van Carl Zeiss, die zijn prognoses voor 2024 moest verlagen door de zwakke vraag vanuit China) en technologie (overweging van Dassault Systèmes, dat slechter dan verwachte resultaten aankondigde; onderwogen positie in SAP). Anderzijds was de aandelenselectie positief in verschillende sectoren, met name de materialen- en duurzame consumptiegoederensectoren. Het effect van de sectorindeling was negatief, vooral door toedoen van onze onderwogen van de financiële sector en overweging van de basisconsumptie, wat gedeeltelijk gecompenseerd werd door het positieve effect van onze onderwogen positie in duurzame consumptiegoederen, het ontbreken van de energiesector en onze overwogen positie in technologie.

Vooruitzichten deelfonds

Het fonds is vanaf 15 oktober 2024 omgevormd tot Candriam Equities L EMU, dat eerder een gemengde strategie toepast, zonder specifieke focus op innovatie.

Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1)

Marktoverzicht

2024 was opnieuw een indrukwekkend jaar voor risicodragende activa. Het niet-aflatende weerstandsvermogen van de VS zorgde ervoor dat de beurzen van de ontwikkelde markten een uitstekend rendement opleverden. De prestaties van de Amerikaanse techreuzen maakten dat de internationale groeiaandelen voor het tweede jaar op rij het klassement aanvoerden en het vooruitzicht van deregulering na afloop van de Amerikaanse verkiezingen gaf de financiële aandelen een boost, wat op die manier ook de wereldwijde value-aandelen deed stijgen. De centrale banken begonnen hun beleid in 2024 te normaliseren, maar door de veerkrachtige groei en hardnekkige inflatie moesten de markten hun verwachtingen ten aanzien van de snelheid van de renteverlagingen bijsturen, vooral in de VS.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1) (vervolg)

In 2024 lieten de economische prestaties van de VS de andere regio's ver achter zich. Ondanks de ongerustheid tijdens de zomermaanden bleef het Amerikaanse economisch exceptionalisme grotendeels intact. De economische groei bedroeg gemiddeld 2,6% kwartaal op kwartaal, geannualiseerd over de drie eerste kwartalen van 2024, en de GDP Nowcast-indicator van de Federal Reserve van Atlanta wijst op een even sterke eindejaarsperiode. De S&P 500 was de best presterende sterindex dankzij de AI-aandelen van de "Magnificent Seven" die een uitzonderlijk rendement opleverden.

Deelfonds en rendement deelfonds

Tussen de lancering op 14 juni 2024 en het einde van 2024 heeft het fonds een brutorendement (in EUR) opgeleverd van 1,98%.

2024 was opnieuw een indrukwekkend jaar voor risicodragende activa. Door het weerstandsvermogen van de VS leverden de ontwikkelde markten een totaalrendement op van 19,2% en een late rally in Chinese aandelen maakte dat de aandelen uit de opkomende markten een rendement van 8,1% behaalden. De centrale banken begonnen hun beleid in 2024 te normaliseren, maar door de veerkrachtige groei en hardnekkige inflatie moesten de markten hun verwachtingen ten aanzien van de snelheid van de renteverlagingen bijsturen, vooral in de VS.

Sinds de oprichting ervan op 6 juni 2024 heeft onze marktneutrale ESG-strategie een positief rendement opgeleverd, dankzij de winsten van onze Aziatische en Noord-Amerikaanse portefeuilles. Onze Europese strategie daarentegen sloot het jaar met een klein verlies af, met Duitsland en Denemarken als grootste tegenvallers.

In Azië leverden onze long- en shortposities in Australië een heel positieve bijdrage, dankzij onze shortpositie in materialen en onze longpositie in zakelijke en professionele diensten. Ook onze longpositie in de Japanse IT-sector (technologische apparatuur) leverde een positieve bijdrage. In Noord-Amerika leverde onze longpositie in de Canadese IT-sector een positieve bijdrage en leverde onze shortpositie in de Amerikaanse financiële sector een positief rendement op.

Onze factorbeleggingen leverden een positief resultaat op, vooral dankzij onze sterk overwogen blootstelling aan groei. Onze positieve value-blootstelling leed onder de hoge volatiliteit in augustus en onze beleggingen in de factor 'laag risico' werden benadeeld door de hogere risicobereidheid op de markten.

Onze longpositie in GoDaddy (Amerikaanse software en diensten, +93% na uitstekende resultaten en gunstige adviezen van brokers) leverde de beste bijdrage. Onze shortpositie in MicroStrategy (Amerikaanse software en diensten, +164%, grote blootstelling aan crypto) was onze grootste tegenvaller.

Vooruitzichten deelfonds

De strategie van deze marktneutrale portefeuille streeft een absoluut rendement na in alle marktomstandigheden door long te gaan in liquide aandelen met aantrekkelijke financiële kenmerken, rekening houdend met een aantal ESG-criteria en tegelijk short te gaan op liquide aandelen met zwakke financiële parameters en slechte ESG-criteria.

Candriam Equities L Europe (zie toelichting 1)

Marktoverzicht

De Europese aandelen sloten het laatste kwartaal van het jaar met verlies af door een combinatie van zorgen over het handelsbeleid van de VS na de overwinning van Donald Trump en winstwaarschuwingen in sommige sectoren (autosector en consumptiegoederen). Bovendien hadden de Europese aandelen het moeilijk met de politieke onrust in zowel Frankrijk en Duitsland, waar de fiscale druk en de opkomst van populistische partijen de politieke consensus verbraken. In oktober en december verlaagde de ECB de rente twee keer (telkens met 25 bp).

Deelfonds

Het doel van het fonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de groei van de Europese aandelenmarkten via een belegging in aandelen die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. Het selectieproces verloopt in twee stappen: 1/ een gedisciplineerd financieel en analytisch proces op basis van vijf criteria, dat kwaliteitsaandelen tegen redelijke prijzen probeert te vinden; 2/ een intern ontwikkelde analyse van ESG-criteria.

Rendement deelfonds

Sinds de lancering (15 oktober 2024) heeft het fonds iets slechter gepresteerd dan de benchmark vanwege de ongunstige aandelenselectie, vooral binnen de basisconsumptie, materialensector en industrie. De aandelenselectie was daarentegen gunstig in de sectoren communicatiediensten en duurzame consumptiegoederen. De grootste tegenvallers waren HSBC (financiële sector), niet aanwezig in het fonds, Carl Zeiss (gezondheidszorg) en Tecan (gezondheidszorg). De sectorverdeling had een vrijwel neutrale impact aangezien het positieve effect van onze overweging van de gezondheidszorg en onderweging van de industrie gecompenseerd werd door het positieve effect van onze overweging van technologie.

Vooruitzichten deelfonds

De context zou in 2025 gunstig moeten zijn voor het fonds, gelet op: 1/ de cyclus van renteverlagingen van de Europese Centrale Bank; 2/ de normalisering van de aanvoerketens, vooral voor bedrijfsleveranciers die leden onder de lange periode van voorraadbouw (2023-2024), vooral in de sector van de medische uitrusting en materialensector; 3/ het Chinese stimuleringsplan, dat positief zou moeten uitpakken voor enkele bedrijven in de portefeuille, gezien hun grote blootstelling aan China. We verwachten dat kwaliteits-/groeiaandelen in 2025 sterk zullen presteren, in de veronderstelling van een zachte landing van de wereldeconomie.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Europe Edge (zie toelichting 1)

Marktoverzicht

2024 was opnieuw een indrukwekkend jaar voor risicodragende activa. Het niet-aflatende weerstandsvermogen van de VS zorgde ervoor dat de beurzen van de ontwikkelde markten een uitstekend rendement opleverden. De prestaties van de Amerikaanse technologie-reuzen maakten dat de internationale groeiaandelen voor het tweede jaar op rij het klassement aanvoerden en het vooruitzicht van deregulering na afloop van de Amerikaanse verkiezingen gaf de financiële aandelen een boost, wat op die manier ook de wereldwijde value-aandelen deed stijgen. De centrale banken begonnen hun beleid in 2024 te normaliseren, maar door de veerkrachtige groei en hardnekkige inflatie moesten de markten hun verwachtingen ten aanzien van de snelheid van de renteverlagingen bijsturen, vooral in de VS.

In tegenstelling tot de VS koelde het economisch momentum dit jaar sterk af in Europa. Vooral de industrie werd zwaar geraakt, door een combinatie van hoge energiekosten, schadelijke wetgeving en te weinig vraag vanuit het buitenland, naast de door de overheid gesubsidieerde concurrentie vanuit China.

Deze kloof werd in de hand gewerkt door de politieke onrust in zowel Frankrijk en Duitsland, waar de fiscale druk en de opkomst van populistische partijen de politieke consensus verbraken. De zwakke economie en beperkte blootstelling aan AI benadeelde de Europese aandelen en in dit uitstekende beursjaar bleef de regio achter op de andere regio's.

Deelfonds en rendement deelfonds

Tussen de lancering op 15 oktober 2024 en het einde van 2024 heeft het fonds een brutorendement (in EUR) opgeleverd van -3,03%, terwijl de MSCI Europe-index -2,86% verloor.

De overwogen posities in HSBC, Heidelberg Materials, Société Générale en Intercontinental Hotels leverden een positieve bijdrage aan het relatieve rendement, terwijl de overwogen posities in Kingfisher en Novo Nordisk het rendement benadeeld hebben.

Vooruitzichten deelfonds

De toegepaste strategie op deze portefeuille probeert over een volledige conjuncturele cyclus beter te presteren dan zijn referentie-index door te beleggen in liquide aandelen die blijf geven van aantrekkelijke financiële kerncijfers, en bij de selectie tegelijk rekening te houden met ESG-criteria.

De actieve sectorwegingen zullen naar verwachting beperkt zijn en de portefeuille zal te allen tijde zo goed als volledig belegd zijn in aandelen, met een maximale cashpositie van ongeveer 2%.

Candriam Equities L Europe Innovation

Marktoverzicht

In dit uitstekende beursjaar presteerden de Europese aandelen minder goed vanwege de zwakke economie en de beperkte blootstelling aan AI. De Europese aandelen deden het nochtans goed in de eerste drie kwartalen en bereikten een nieuw historisch hoogtepunt in het derde kwartaal, maar zakten in het laatste kwartaal terug door een combinatie van zorgen over het handelsbeleid van de VS na de overwinning van Donald Trump en winstwaarschuwingen in sommige sectoren (autosector en consumptiegoederen). Bovendien hadden de Europese aandelen het ook moeilijk in het laatste kwartaal door de politieke onrust in zowel Frankrijk en Duitsland, waar de fiscale druk en de opkomst van populistische partijen de politieke consensus verbraken. Omdat de inflatie afkoelde en de economie relatief zwak blijft, heeft de Europese Centrale Bank (ECB) de rente dit jaar vier keer met telkens 25 bp verlaagd. De Britse aandelen presteerden iets beter dan hun Europese tegenhangers doordat de economie zich herstelde van het dieptepunt van 2023.

Deelfonds

De doelstelling van het fonds is beleggen in Europese bedrijven die blijf geven van een grote capaciteit om met succes te innoveren (qua producten, organisatie, marketing...) aangezien innovatie cruciaal is voor de waardecreatie op lange termijn. Het fonds had een thematische overweging in groeiaandelen en small- en midcaps.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft in 2024 minder goed gepresteerd dan zijn benchmark, voornamelijk door het effect van de ongunstige selectie, met name binnen de gezondheidszorg (overweging van Carl Zeiss, die zijn prognoses voor 2024 moest verlagen door de zwakke vraag vanuit China), technologie (overweging van Dassault Systèmes en Hexagon, die slechter dan verwachte resultaten aankondigden) en de industrie (overwogen positie in Spirax, dat kampt met een teleurstellende winstdynamiek). De aandelenselectie pakte daarentegen gunstig uit in de duurzame consumptiesector en de materialen- en vastgoedsector. Het effect van de sectorindeling was licht negatief, vooral door toedoen van onze onderweging van de financiële sector en overweging van basisconsumptie, wat gedeeltelijk gecompenseerd werd door het positieve effect van het ontbreken van de energiesector en onze overwogen positie in technologie.

Vooruitzichten deelfonds

De context zou in 2025 gunstig moeten zijn voor het fonds, gelet op: 1/ de cyclus van renteverlagingen van de Europese Centrale Bank; 2/ de normalisering van de aanvoerketens, vooral voor bedrijfsleveranciers die leden onder de lange periode van voorraadafbouw (2023-2024), vooral in de sector van de medische uitrusting en materialensector; 3/ het Chinese stimuleringsplan, dat positief zou moeten uitpakken voor enkele bedrijven in de portefeuille, gezien hun grote blootstelling aan China. Kwaliteits-/groeiaandelen (en met name inchoatieve bedrijven) zouden het in 2025 goed moeten doen, in de veronderstelling van een zachte landing van de wereldeconomie.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Marktoverzicht

In dit uitstekende beursjaar presteerden de Europese aandelen minder goed vanwege de zwakke economie en de beperkte blootstelling aan AI. De Europese aandelen deden het nochtans goed in de eerste drie kwartalen en bereikten een nieuw historisch hoogtepunt in het derde kwartaal, maar zakten in het laatste kwartaal terug door een combinatie van zorgen over het handelsbeleid van de VS na de overwinning van Donald Trump en winstwaarschuwingen in sommige sectoren (autosector en consumptiegoederen). Bovendien hadden de Europese aandelen het ook moeilijk in het laatste kwartaal door de politieke onrust in zowel Frankrijk en Duitsland, waar de fiscale druk en de opkomst van populistische partijen de politieke consensus verbraken. Omdat de inflatie afkoelde en de economie relatief zwak blijft, heeft de Europese Centrale Bank (ECB) de rente dit jaar vier keer met telkens 25 bp verlaagd. De Britse aandelen presteerden iets beter dan hun Europese tegenhangers doordat de economie zich herstelde van het dieptepunt van 2023.

Deelfonds

De doelstelling van het deelfonds is om via de combinatie van discretionair en kwantitatief beheer te profiteren van het rendement van de markt voor aandelen van bedrijven waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is of die hun economische activiteiten overwegend uitoefenen in Europa. Het fonds tracht daarbij ook de volatiliteit te verminderen en het risico dat het fonds minder goed presteert dan de benchmark gedeeltelijk af te dekken.

Rendement deelfonds

Het fonds presteerde in 2024 minder goed dan de benchmark vanwege een ongunstige aandelenselectie, hoofdzakelijk in de gezondheidszorg (overweging van Carl Zeiss en Tecan, die allebei hun prognoses voor 2024 moesten verlagen door de zwakke vraag vanuit China), de industrie (overweging van Alfen, dat volledig verkocht werd na een grote en onverwachte winstwaarschuwing in juni; overwogen positie in Spirax, dat met een teleurstellend winstmomentum kampt), en technologie (overweging van Dassault Systèmes dat slechter dan verwachte resultaten aankondigde). De sectorverdeling had een licht positief effect, met name dankzij onze overweging in energie en nutsvoorzieningen.

Vooruitzichten deelfonds

De context zou in 2025 gunstig moeten zijn voor het fonds, gelet op: 1/ de cyclus van renteverlagingen van de Europese Centrale Bank; 2/ de normalisering van de aanvoerketens, vooral voor bedrijfsleveranciers die leden onder de lange periode van voorraadbouw (2023-2024), vooral in de sector van de medische uitrusting en materialensector; 3/ het Chinese stimuleringsplan, dat positief zou moeten uitpakken voor enkele bedrijven in de portefeuille, gezien hun grote blootstelling aan China. Kwaliteits-/groeiaandelen zouden in 2025 sterk moeten presteren, in de veronderstelling van een zachte landing van de wereldeconomie.

Candriam Equities L Global Demography

Marktoverzicht

De wereldeconomie is er zoals verwacht in geslaagd om een harde landing te vermijden in het afgelopen jaar, zij het met aanzienlijke verschillen tussen (ontwikkelde) regio's. De Amerikaanse economie bleef haar potentiële groei cijfer overtreffen, maar die van de eurozone had het moeilijk. Deze kloof verklaart voor een deel het verschil in beursprestaties tussen de twee regio's. Wat beide regio's echter gemeen hadden, was het begin van een nieuwe fase van monetaire versoepeling, die de beurzen in beide regio's zuurstof gaf. De resultaten van de verschillende sectoren liepen opnieuw sterk uiteen. De AI-revolutie deed het rendement van de IT- en communicatiedienstensector fors omhoog gaan, terwijl cyclische sectoren zoals de financiële sector en duurzame consumptie eveneens een uitstekend resultaat neerzetten. Defensieve sectoren daarentegen, zoals basisconsumptie en de farmasector, bleven achter bij de rest van de markt.

Deelfonds

De strategie blijft focussen op beleggingen in bedrijven van hoge kwaliteit die afgestemd zijn op onze drie kernthema's: een groeiende, vergrijzende en almaar rijkere wereldbevolking. In het begin van het jaar verhoogden we onze blootstelling aan de IT-sector om in te spelen op de opkomst van artificiële intelligentie via beleggingen in aandelen zoals Nvidia en Broadcom. Bovendien verhoogden we onze positie in de gezondheidszorg, onder impuls van innovaties zoals de GLP-1-behandelingen tegen obesitas en diabetes. Bijgevolg verhoogden we onze posities in Eli Lilly en Novo Nordisk, die voortrekkers zijn in dit thema. Naarmate de Amerikaanse presidentsverkiezingen dichterbij kwamen, pasten we de portefeuille aan om in te spelen op een potentiële overwinning van Trump. Dit ging gepaard met een verhoging van onze blootstelling aan op de VS gerichte financiële en industriële ondernemingen, sectoren die wellicht zullen profiteren van deregulering, investeringen in infrastructuur en economische stimuli. Deze aanpak getuigt van onze evenwichtige manier van beleggen in structurele groeikansen op lange termijn, met tactische aanpassingen aan de veranderende dynamiek van de markt.

Rendement deelfonds

Ondanks het hoge absolute rendement heeft het fonds minder goed gepresteerd dan de referentie-index. Het marktallocatie-effect was licht negatief door de overweging van gezondheidszorg en de onderweging van communicatiediensten. De aandelenselectie had een negatief effect, met LVMH, Estée Lauder en Nestlé als grootste tegenvallers. JP Morgan Chase, Taiwan Semiconductor en Bank of America leverden de grootste bijdragen aan het rendement.

Vooruitzichten deelfonds

In het uitdagende macro-economisch klimaat van vandaag blijft onze strategie kiezen voor kwaliteit, met overwogen posities in IT en de gezondheidszorg - sectoren die mee ondersteund worden door aantrekkelijke, structurele groeitrends. IT blijft een voortrekkersrol spelen in innovatie, onder impuls van revolutionaire thema's zoals het internet der dingen, de cloud, AI en automatisering, terwijl de gezondheidszorg profiteert van de vergrijzing van de bevolking en de vooruitgang in medische technologie die de levenskwaliteit en -duur vergroten. We vullen dit aan met selectieve beleggingen in de basisconsumptiesector, die toegang biedt tot de snelle groei van het aantal consumenten in de opkomende markten. Onze portefeuille is gericht op wereldwijde marktleiders met een groot concurrentievoordeel, gezonde balansen en die een duidelijk verband vertonen met krachtige demografische megatrends. Deze strategie, die constant opgevolgd wordt en een zorgvuldig evenwicht bewaart, is ontworpen om volatiliteit op de markt te doorstaan en zich te positioneren voor groei op lange termijn.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Global Income (zie toelichting 1)

Marktoverzicht

De wereldeconomie onderging in 2024 een zachte landing, terwijl de inflatie opschoof in de richting van het streefcijfer van de centrale banken. Toch was er een opmerkelijke kloof zichtbaar tussen de Verenigde Staten en de rest van de wereld. De Amerikaanse economie bleef sterk groeien met 2,8%, aangejaagd door het expansief begrotingsbeleid en de solide vraag van de consument, ondanks de achteruitgang van de industrie. Tegen het einde van het jaar zakte de inflatie naar 2,9%. De verkiezing van Donald Trump in november voedde het optimisme bij beleggers, hoewel er ook weer vragen gesteld werden bij zijn voorgestelde belastingverlagingen, deregulering en handelstarieven. De groei in de eurozone daarentegen stagneerde op minder dan 1%, onder leiding van de Zuid-Europese landen, terwijl Duitsland en Frankrijk verzwakten. De inflatie bleef gas terugnemen, en zakte naar 2,4%. De onzekerheid over het Amerikaanse handelsbeleid en potentiële tariefverhogingen kunnen de groei in 2025 verder afremmen. China kampt met deflatie, en de steunmaatregelen van de regering hebben niet kunnen verhinderen dat de economische groei terugviel tot 4,8%. De beurzen zijn sterk gestegen, met name in de VS, door de sterke winstcijfers en het soepeler monetair beleid. 'Kwaliteit' en 'Groei' waren de best presterende segmenten van de aandelenmarkt, aangedreven door het enthousiasme rond AI. De 'Magnificent 7' aandelen gingen fors hoger, onder leiding van Nvidia en Meta. De hoop op deregulering deed de financiële sector stijgen, terwijl de gezondheidszorg en energiesector terrein verloren. In Europa deden de bank- en defensieaandelen het goed, terwijl de energie- en basisconsumptiesectoren het moeilijk hadden.

Deelfonds

Het fonds werd in oktober 2024 gelanceerd. Vanaf het begin bleven we overwogen in aandelen, en baanden ons een weg door politieke en economische onzekerheden zoals de presidentsverkiezingen in de VS en de politieke instabiliteit in Europa. Qua transacties zijn we uit IBM gestapt vanwege de zwakke prestaties van zijn consultingdivisie, die het moeilijk heeft met de grote concurrentie. De groeivoorzichten voor 2025 blijven beperkt. Ook TE Connectivity werd verkocht. De zwakke omzetcijfers en beperkte blootstelling aan sterk groeiende segmenten maakt dat dit geen overtuigende belegging is. We kochten Paycom tegen een aantrekkelijke koers, omwille van het sterke groeipotentieel. Omdat we verwachten dat de rente in de Verenigde Staten zal stijgen onder Donald Trump, verhoogden we onze blootstelling aan financiële diensten en infrastructuur via beleggingen in American Express, Morgan Stanley, Marsh McLennan en CRH. Nieuwe posities zijn onder meer CME Group, dat profiteert van volatiliteit en tradingactiviteiten, en Seagate Technology, een leider in gegevensopslag met een geavanceerde hardeschijftechnologie. We verminderden onze belegging in Omnicom door de onzekerheid over de geplande fusie met Interpublic.

Rendement deelfonds

Sinds de lancering in oktober 2024 heeft het fonds een brutorendement opgeleverd dat min of meer in lijn ligt met de MSCI World-index. De overweging van de financiële sector en onderweging in vastgoed pakten gunstig uit. Broadcom steeg fors na de publicatie van sterke resultaten, en blijft de uitstekende resultaten aanreiken door in te spelen op de groeiende vraag naar AI-infrastructuur. Er is een grote vraag naar de toepassingsspecifieke chips (ASIC's) van het bedrijf en dit versterkt bijgevolg het marktleiderschap van het bedrijf in hoogperformante, toepassingsspecifieke chips. Ook Booking Holdings deed het goed, en blinkt uit op verschillende prestatie-indicatoren, geholpen door de solide groei van het aantal kamernachten en een groeiende aanwezigheid in Azië — een belangrijke opportuniteit op lange termijn. Het segment alternatieve accommodatie blijft marktaandeel winnen op Airbnb, en versterkt op die manier zijn concurrentiepositie. Daarnaast is het bedrijf met succes de overstap aan het maken naar directe boekingen, wat de marketingkosten fors verlaagt en de algemene winstgevendheid verhoogt. Aan de negatieve zijde heeft Tesla het rendement gedrukt, aangezien de waardering moeilijk te rechtvaardigen blijft in verhouding tot de vrije cashflows die het genereert, waardoor het bedrijf uitgesloten werd van de selectie. Ook defensieve aandelen in de portefeuille, onder meer HCA Healthcare, PepsiCo, en IQVIA hadden een negatief effect op het rendement.

Vooruitzichten deelfonds

De portefeuille legt de nadruk op sterke overtuigingen in schaalbare ondernemingen met een sterke operationele hefboom, wat voor stabiliteit zorgt, en probeert daarnaast macro-economische en thematische kansen te benutten. De degelijke omzetcijfers maken dat we kunnen focussen op structurele groeitrends zoals artificiële intelligentie (AI), een transformerende kracht in productiviteit en innovatie, en investeringen in Amerikaanse infrastructuur, een segment dat ondersteund wordt door decenniale onderinvestering en de groeiende vraag van datacenters en automatisering. Daarnaast speelt het fonds met de blootstelling aan financiële instellingen, betalingsverwerkers en handelsplatforms in op de veerkrachtige economische activiteit en de solide consumptie. In onze strikte aandelenselectie ligt onze focus hoofdzakelijk op de vrije cashflow en groei op lange termijn, en passen ons daarbij aan aan de veranderende marktomstandigheden. Voor 2025 blijven we positief voor aandelen en blijven de portefeuille verder diversifiëren in de VS, een signaal van vertrouwen in de veerkrachtige economische activiteit en structurele groeithema's. Flexibiliteit is daarbij echter geboden, aangezien we ons moeten kunnen aanpassen aan eventuele veranderingen in het beleid onder de regering-Trump, zoals de onzekerheid over de rente en de impact van de voorgestelde tarieven.

Candriam Equities L Life Care

Marktoverzicht

De wereldeconomie is er zoals verwacht in geslaagd om een harde landing te vermijden in het afgelopen jaar, zij het met aanzienlijke verschillen tussen (ontwikkelde) regio's. De Amerikaanse economie bleef haar potentiële groeicijfer overtreffen, maar die van de eurozone had het moeilijk. Deze kloof verklaart voor een deel het verschil in beursprestaties tussen de twee regio's. Wat beide regio's echter gemeen hadden, was het begin van een nieuwe fase van monetaire versoepeling, die de beurzen in beide regio's zuurstof gaf. De resultaten van de verschillende sectoren liepen opnieuw sterk uiteen. De AI-revolutie deed het rendement van de IT- en communicatiedienstensector fors omhoog gaan, terwijl cyclische sectoren zoals de financiële sector en duurzame consumptie eveneens een uitstekend resultaat neerzetten. Defensieve sectoren daarentegen, zoals basisconsumptie en de farmasector, bleven achter bij de rest van de markt. Binnen de gezondheidszorg presteerde apparatuur en benodigdheden het best, in mindere mate gevolgd door de farmaceutische sector, terwijl biotechnologie achterbleef bij de bredere index voor de gezondheidszorg.

Deelfonds

Het Life Care-fonds focust op medische bedrijven van hoge kwaliteit. Het fonds belegt in toonaangevende bedrijven uit alle subsectoren van de gezondheidszorg (biofarmaceutische bedrijven, biowetenschappelijke tools en diensten, medische technologie, zorgverzekeraars, faciliteiten, diensten en distributeurs). De kern van de portefeuille is gericht op winstgevende bedrijven, die bewezen hebben dat ze kapitaal verstandig kunnen aanwenden (hoog rendement op geïnvesteerd kapitaal) en goede groeivoorzichten bieden tegen een faire waardering.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Life Care (vervolg)

Het fonds heeft dit jaar posities ingenomen in dierenverzorging met Zoetis en Idexx, kwaliteitsbedrijven die nu voldoen aan onze criteria door de correctie van hun waarderingen. Hetzelfde geldt voor Align en Straumann die actief zijn in de tandheelkunde. In het biotechsegment werd Argenx toegevoegd als kernpositie. In het algemeen hebben we onze blootstelling aan de biotechsector verhoogd in het licht van de interessante top-down kansen die ontstaan zijn in dat segment, meestal via kleinere posities in commerciële bedrijven of bedrijven die de haalbaarheid van hun concept al ruimschoots bewezen hebben. We verminderden onze blootstelling aan zorgverzekeraars en stapten uit Elevance, bouwden ons belang in United Health af en belegden in Cigna.

Rendement deelfonds

Het fonds deed het minder goed dan zijn officiële MSCI World-benchmark aangezien de gezondheidszorg dit jaar niet zo goed gepresteerd heeft. Het fonds had ook geen beleggingen in IT en communicatiediensten. De aandelenselectie was licht positief. De grootste tegenvallers waren: Nvidia (geen positie), Icon Plc en Regeneron Pharmaceuticals. De grootste bijdragen aan het rendement werden geleverd door: UCB, Boston Scientific en Eli Lilly.

Vooruitzichten deelfonds

De relatieve waarderingen van de gezondheidszorg bereikten een dieptepunt na de onverwachte benoeming van Robert F. Kennedy tot Amerikaanse minister van Volksgezondheid. Hoewel de markten zelden goed omgaan met onzekerheid, is de sector in het verleden al vergelijkbare situaties te boven gekomen. De geschiedenis herhaalt zich, maar nooit op identiek dezelfde manier, en de aanvankelijke vrees in deze kritieke sector blijkt achteraf vaak ongegrond. Het valt op dat de gezondheidszorg het goed deed in de 12 maanden na elk van de vorige vijf Amerikaanse presidentsverkiezingen. Hoewel de aankondiging van nieuwe beleidsmaatregelen voor volatiliteit kan zorgen, zouden de solide fundamentals en aantrekkelijke waarderingen normaal interessante kansen moeten opleveren.

Candriam Equities L Meta Globe

Marktoverzicht

De wereldeconomie is er zoals verwacht in geslaagd om een harde landing te vermijden in het afgelopen jaar, zij het met aanzienlijke verschillen tussen (ontwikkelde) regio's. De Amerikaanse economie bleef haar potentiële groei cijfer overtreffen, maar die van de eurozone had het moeilijk. Deze kloof verklaart voor een deel het verschil in beursprestaties tussen de twee regio's. Wat beide regio's echter gemeen hadden, was het begin van een nieuwe fase van monetaire versoepeling, die de beurzen in beide regio's zuurstof gaf. De resultaten van de verschillende sectoren liepen opnieuw sterk uiteen. De AI-revolutie deed het rendement van de IT- en communicatiedienstensector fors omhoog gaan, terwijl cyclische sectoren zoals de financiële sector en duurzame consumptie eveneens een uitstekend resultaat neerzetten. Defensieve sectoren daarentegen, zoals basisconsumptie en de farmasector, bleven achter bij de rest van de markt.

Deelfonds

De strategie bleef focussen op beleggingen in bepaalde segmenten van de waardeketen van het Metaversum. Het fonds werd in 2024 herschikt om beter te focussen op de kritieke technologie die de basis vormt van dit thema en de blootstelling aan de stroomafwaartse media- en entertainmentaspecten te verminderen. Opmerkelijke transacties in dat verband waren de nieuwe posities in Mediatek, Marvell, SK Hynix, en Altair Engineering, en de verkoop van onze participaties in Walt Disney, Live Nation, Universal Music Group en Take-Two Interactive. Ook hebben we diverse andere tactische transacties uitgevoerd, naast de gebruikelijke driemaandelijks herstructurering.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft een aantrekkelijk absoluut rendement opgeleverd en had slechts een kleine achterstand op de wereldwijde MSCI ACWI-benchmark. Het allocatie-effect was positief dankzij een overwogen positie in IT en onderwogen positie in de gezondheidszorg. De aandelenselectie was licht negatief, onder meer door het ontbreken van Meta Platforms (om ESG-redenen), en de zwakke prestaties van sommige aandelen die verband houden met het thema zoals Unity Software en Adobe, dat tot nu toe niet in staat gebleken is om zijn AI-aanbod te monetiseren. Taiwan Semiconductor, Broadcom en Xiaomi Corp leverden de grootste bijdragen aan het rendement.

Vooruitzichten deelfonds

We blijven geloven in de maatschappelijke veranderingen op lange termijn die zullen leiden tot meer immersieve digitale ervaringen en de versmelting van digitale, virtuele en reële interacties. Deze transformatie is nog maar pas begonnen en biedt een aanzienlijk groeipotentieel. Ons fonds is gepositioneerd langs de waardeketen - met computerinfrastructuur, geheugen en opslag, connectiviteit, simulaties, softwareontwikkeling en cyberveiligheid - en focust op bedrijven die waarschijnlijk het voortouw zullen nemen in innovatie en op lange termijn rendement zullen genereren in dit segment. Voor 2025 verwachten we een soepeler monetair beleid, wat gunstig zou moeten uitpakken voor dit thema in kwestie. We blijven weliswaar op onze hoede voor eventuele volatiliteit op de markt door geopolitieke en macro-economische risico's, maar staan klaar om snel in te grijpen om het rendement te beschermen en eventuele kansen die daarbij ontstaan te benutten.

Candriam Equities L Oncology Impact

Marktoverzicht

De wereldeconomie is er zoals verwacht in geslaagd om een harde landing te vermijden in het afgelopen jaar, zij het met aanzienlijke verschillen tussen (ontwikkelde) regio's. De Amerikaanse economie bleef haar potentiële groei cijfer overtreffen, maar die van de eurozone had het moeilijk. Deze kloof verklaart voor een deel het verschil in beursprestaties tussen de twee regio's. Wat beide regio's echter gemeen hadden, was het begin van een nieuwe fase van monetaire versoepeling, die de beurzen in beide regio's zuurstof gaf. De resultaten van de verschillende sectoren liepen opnieuw sterk uiteen. De AI-revolutie deed het rendement van de IT- en communicatiedienstensector fors omhoog gaan, terwijl cyclische sectoren zoals de financiële sector en duurzame consumptie eveneens een uitstekend resultaat neerzetten. Defensieve sectoren daarentegen, zoals basisconsumptie en de farmasector, bleven achter bij de rest van de markt. Binnen de gezondheidszorg presteerde apparatuur en benodigdheden het best, in mindere mate gevolgd door de farmaceutische sector, terwijl biotechnologie achterbleef bij de bredere index voor de gezondheidszorg.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Oncology Impact (vervolg)

Deelfonds

Het oncologiefonds heeft de ambitie om te beleggen in de best mogelijke oncologiebedrijven uit de verschillende subsectoren van de gezondheidszorg. Het fonds belegt onder meer in biofarmaceutische bedrijven, biowetenschappelijke instrumenten en diensten en focust zowel op gevestigde namen als nieuwkomers die zowel waarde creëren voor aandeelhouders als voor kankerpatiënten.

In de loop van het jaar hebben we Eli Lilly & Co en Novo Nordisk bijgekocht, aangezien nieuw wetenschappelijk onderzoek het belang heeft aangetoond van gewichtsverlies en de GLP1-behandeling voor de preventie van kanker. Ook hebben we een positie ingenomen in Bristol-Myers Squibb, BioNTech en Intuitive Surgical omdat we aantrekkelijke kansen zien in deze bedrijven. We financierden deze beleggingen met de afbouw van onze posities in IQVIA, Roche, AstraZeneca, Olympus en Merck & Co.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft logischerwijs minder goed gepresteerd dan zijn officiële MSCI World-benchmark. Het fonds is uitsluitend blootgesteld aan bedrijven die deel uitmaken van de gezondheidszorg, een sector die het voorbije jaar veel minder goed gepresteerd heeft. Het fonds heeft evenmin beleggingen in IT en communicatiediensten. De grootste tegenvallers voor het relatieve rendement waren: Nvidia (geen positie), Regeneron Pharmaceuticals en Novo Nordisk. De grootste bijdragen aan het rendement werden geleverd door: Natera, Bristol-Myers Squibb en Lantheus Holdings.

Vooruitzichten deelfonds

De relatieve waardering van de gezondheidszorg bereikte een dieptepunt na de onverwachte benoeming van Robert F. Kennedy tot Amerikaanse minister van Volksgezondheid. Hoewel onzekerheid markten van de wijs kan brengen, heeft de gezondheidszorg meermaals goed stand gehouden en goed gepresteerd in de 12 maanden na afloop van de vijf vorige presidentsverkiezingen. Oncologie blijft het grootste therapeutische subsegment, aangezien meer dan 30% van de nieuwe geneesmiddelen ontwikkeld worden tegen kanker. Biofarmaceutische bedrijven blijven fors investeren in kankeronderzoek en kijken uit naar M&A-opportunities. Volatiliteit op korte termijn kan koopkansen op lange termijn opleveren, mede geholpen door de sterke fundamentals van de sector en aantrekkelijke waarderingen.

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Marktoverzicht

Na een uitzonderlijk zwak 2023 boekte de M&A-activiteit een gezond herstel in 2024, met een totale groei van 12% in het volume van de aangekondigde transacties. De groei was aan weerszijden van de Atlantische Oceaan zichtbaar, zonder dat er dit jaar een bepaalde sector oververtegenwoordigd was. De resultaten van de bedrijfsgebeurtenisgestuurde arbitragestrategieën stelden doorgaans teleur om verschillende redenen. De arbitrage van aangekondigde fusies leed onder het restrictief beleid van Amerikaanse toezichthouders, waardoor een groot deel van de aangekondigde transacties spaak liep. De meest opvallende afgeblokte transacties waren Capri, Amedysis, Spirit Airlines, McGrath Rentcorp en iRobot.

Daarnaast werden de 'bijzondere situaties' benadeeld door het groot aantal afgesprongen onderhandelingen tussen partijen, wat grotendeels te wijten was aan het uitblijven van de monetaire versoepeling in de eerste helft van het jaar en de grote bid-ask spreads in sommige sectoren die slechter presteerden dan de indices. Opvallende voorbeelden hiervan zijn de tegenslag voor Anglo American, Informa, Rightmove, Macy's, John Wood, en TripAdvisor. Bijgevolg was het cruciaal om de juiste deals te selecteren voor de portefeuille om in 2024 een positief resultaat te boeken.

Deelfonds

Bij Candriam heeft de uitstekende selectie van deals in het segment aangekondigde fusies een positief relatief rendement ten opzichte van cash opgeleverd, met name door doelwitten te selecteren waarop bedrijven tegen elkaar opboden, zoals Wincanton (+131 bp op het Britse logistieke bedrijf) en Applus Services (+125 bp op het Spaanse certificeringsbureau). Het fonds werd echter benadeeld door de mislukte transactie met Capri (-111 bp op het betaalbare Amerikaanse luxemerkt).

In de portefeuille 'special situations' sloten 23 van de 38 ingenomen posities het jaar met winst af, hoewel het netto rendement van dit segment negatief bleef.

Rendement deelfonds

Het jaarrendement van de klasse I van het fonds bedraagt 1,59%, minder dan de doelstelling van het management maar volledig in lijn met de sectorgenoten die bedrijfsgebeurtenissen arbitrerende. In een bijzonder complex klimaat leverde het segment bijzondere situaties een negatieve bijdrage (-0,59% voor financiering, of ongeveer -1% netto relatief rendement) terwijl het segment arbitrage van aangekondigde fusies iets beter presteerde dan cash (+3,86% voor financiering, of ongeveer +0,4% netto relatief rendement).

Vooruitzichten deelfonds

Voor 2025 zal de Amerikaanse economie sterk blijven groeien, gaan de centrale banken hun beleid naar verwachting verder versoepelen en zal de aantredende Republikeinse regering wellicht een economisch liberaal beleid voeren dat gunstig uitpakt voor de M&A-activiteit. Deze signalen zijn positief voor fusies en overnames, die na een vertraging door vier jaar van tegenkanting door de toezichthouders normaal aanzienlijk zullen accelereren - zoals al bleek in december en januari.

Volgens zakenbankiers zijn zowel strategische als financiële beleggers bereid om ongeziene hoeveelheden beschikbare cash aan het werk te zetten. Dit zou meer kansen moeten creëren voor arbitrageanten en de gezonde winstgevendheid van het fonds op zijn beurt in stand houden. We zijn goed gepositioneerd om te profiteren van deze context, en het verwachte niveau aan inkomsten zou ons in staat moeten stellen om onze doelstellingen te bereiken.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Marktoverzicht

De wereldeconomie is er zoals verwacht in geslaagd om een harde landing te vermijden in het afgelopen jaar, zij het met aanzienlijke verschillen tussen (ontwikkelde) regio's. De Amerikaanse economie bleef haar potentiële groeicijfer overtreffen, maar die van de eurozone had het moeilijk. Deze kloof verklaart voor een deel het verschil in beursprestaties tussen de twee regio's. Wat beide regio's echter gemeen hadden, was het begin van een nieuwe fase van monetaire versoepeling, die de beurzen in beide regio's zuurstof gaf. De resultaten van de verschillende sectoren liepen opnieuw sterk uiteen. De AI-revolutie deed het rendement van de IT- en communicatiedienstensector fors omhoog gaan, terwijl cyclische sectoren zoals de financiële sector en duurzame consumptie eveneens een uitstekend resultaat neerzetten. Defensieve sectoren daarentegen, zoals basisconsumptie en de farmasector, bleven achter bij de rest van de markt. De relevante Global Robotics and Automation Index boekte op het nippertje een positief resultaat in 2024.

Deelfonds

Het fonds behield zijn strategische focus op robotica en automatisering van de maatschappij en industrie. Voor het tweede jaar op rij was artificiële intelligentie een van de sterkhouders van de strategie, waarbij veel van onze beleggingen blootgesteld waren aan de wedloop in artificiële intelligentie op het gebied van rekenkracht, geheugen, netwerken en koeling van datacenters. Het fonds kocht bijvoorbeeld aandelen van Vertiv Holdings, Credo Technology en Monolithic Power Solutions. Wat software betreft, hield het fonds vast aan zijn beleggingen in het subsegment van de cyberveiligheid, gaande van identiteitsbescherming tot cloudbeveiliging. Opmerkelijke nieuwkomers waren CyberArk Software en Zscaler.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft minder goed gepresteerd dan de MSCI World-index. De aandelenselectie heeft het relatieve rendement gedrukt. Het fonds profiteerde van zijn blootstelling aan onder meer Nvidia, Taiwan Semiconductor, Marvell Technology en Salesforce, maar de beleggingen in STMicroelectronics, Renesas Electronics en SMC Corp waren de grootste tegenvallers.

Vooruitzichten deelfonds

De technologische innovatie gaat snel, met AI, machine learning, de cloud, 5G, het internet der dingen en automatisering die transformerende trends in gang zetten - belangrijke aandachtsgebieden van het fonds. De omvangrijkere prestaties en aantrekkelijke waarderingen van de IT-sector versterken het groeipotentieel op lange termijn. We blijven er vertrouwen in hebben dat het fonds goed gepositioneerd is om te profiteren van demografische, technologische en ecologische tendensen. De automatisering gaat almaar sneller door het tekort aan arbeidskrachten, de hogere lonen en inspanningen op het gebied van reshoring, met name in de VS. Nu de kerninflatie afzwakt, verwachten we een soepeler monetair beleid in 2025, wat positief is voor de vooruitzichten van het fonds. De geopolitieke risico's en veranderingen in het beleid moeten in de gaten gehouden worden, maar de gespreide blootstelling in IT en industrie zorgt voor weerstandsvermogen en groei.

Candriam Equities L US Edge (zie toelichting 1)

Marktoverzicht

2024 was opnieuw een indrukwekkend jaar voor risicodragende activa. Het niet-aflatende weerstandsvermogen van de VS zorgde ervoor dat de beurzen van de ontwikkelde markten een uitstekend rendement opleverden. De prestaties van de Amerikaanse technologie-reuzen maakten dat de internationale groeiaandelen voor het tweede jaar op rij het klassement aanvoerden en het vooruitzicht van deregulering na afloop van de Amerikaanse verkiezingen gaf de financiële aandelen een boost, wat op die manier ook de wereldwijde value-aandelen deed stijgen. De centrale banken begonnen hun beleid in 2024 te normaliseren, maar door de veerkrachtige groei en hardnekkige inflatie moesten de markten hun verwachtingen ten aanzien van de snelheid van de renteverlagingen bijsturen, vooral in de VS.

In 2024 lieten de economische prestaties van de VS de andere regio's ver achter zich. Ondanks de ongerustheid tijdens de zomermaanden bleef het Amerikaanse economisch exceptionalisme grotendeels intact. De economische groei bedroeg gemiddeld 2,6% kwartaal op kwartaal, geannualiseerd over de drie eerste kwartalen van 2024, en de GDP Nowcast-indicator van de Federal Reserve van Atlanta wijst op een even sterke eindejaarsperiode. De S&P 500 was de best presterende sterindex dankzij de AI-aandelen van de "Magnificent Seven" die een uitzonderlijk rendement opleverden.

Deelfonds en rendement deelfonds

Tussen de lancering op 22 oktober 2024 en het einde van 2024 heeft het fonds een brutorendement (in USD) opgeleverd van 0,96%, terwijl de S&P 500 index steeg met 0,70%.

De overwogen posities in Garmin, Kinder Morgan, Amazon en Capital One Financial Corp. leverden een positieve bijdrage aan het relatieve rendement, terwijl de overwogen posities in Regeneron Pharmaceuticals en HCA Healthcare het rendement gedrukt hebben.

Vooruitzichten deelfonds

De toegepaste strategie op deze portefeuille probeert over een volledige conjuncturele cyclus beter te presteren dan zijn referentie-index door te beleggen in liquide aandelen die blijf geven van aantrekkelijke financiële kerncijfers, en bij de selectie tegelijk rekening te houden met ESG-criteria.

De actieve geografische en sectorwegingen zullen naar verwachting beperkt zijn en de portefeuille zal te allen tijde zo goed als volledig belegd zijn in aandelen, met een maximale cashpositie van ongeveer 2%.

Candriam Equities L World Edge (zie toelichting 1)

Marktoverzicht

2024 was opnieuw een indrukwekkend jaar voor risicodragende activa. Het niet-aflatende weerstandsvermogen van de VS zorgde ervoor dat de beurzen van de ontwikkelde markten een uitstekend rendement opleverden. De prestaties van de Amerikaanse technologie-reuzen maakten dat de internationale groeiaandelen voor het tweede jaar op rij het klassement aanvoerden en het vooruitzicht van deregulering na afloop van de Amerikaanse verkiezingen gaf de financiële aandelen een boost, wat op die manier ook de wereldwijde value-aandelen deed stijgen. De centrale banken begonnen hun beleid in 2024 te normaliseren, maar door de veerkrachtige groei en hardnekkige inflatie moesten de markten hun verwachtingen ten aanzien van de snelheid van de renteverlagingen bijsturen, vooral in de VS.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L World Edge (zie toelichting 1) (vervolg)

In 2024 lieten de economische prestaties van de VS de andere regio's ver achter zich. Ondanks de ongerustheid tijdens de zomermaanden bleef het Amerikaanse economisch exceptionalisme grotendeels intact. De economische groei bedroeg gemiddeld 2,6% kwartaal op kwartaal, geannualiseerd over de drie eerste kwartalen van 2024, en de GDP Nowcast-indicator van de Federal Reserve van Atlanta wijst op een even sterke eindejaarsperiode. De S&P 500 was de best presterende sterindex dankzij de AI-aandelen van de "Magnificent Seven" die een uitzonderlijk rendement opleverden.

Deelfonds en rendement deelfonds

Tussen de lancering op 13 december 2024 en het einde van 2024 heeft het fonds een brutorendement (in EUR) opgeleverd van -1,90%, terwijl de MSCI World-index 1,57% verloor.

De overwogen posities in Mastercard, Aptiv en Abbvie leverden een positieve bijdrage aan het relatieve rendement, terwijl de overwogen posities in Cintas en Novo Nordisk het rendement gedrukt hebben.

Vooruitzichten deelfonds

De toegepaste strategie op deze portefeuille probeert over een volledige conjuncturele cyclus beter te presteren dan zijn referentie-index door te beleggen in liquide aandelen die blijf geven van aantrekkelijke financiële kerncijfers, en bij de selectie tegelijk rekening te houden met ESG-criteria.

De actieve geografische en sectorwegingen zullen naar verwachting beperkt zijn en de portefeuille zal te allen tijde zo goed als volledig belegd zijn in aandelen, met een maximale cashpositie van ongeveer 2%.

De raad van bestuur

Luxemburg, 31 maart 2025.



Audit verslag

Aan de aandeelhouders van
Candriam Equities L

Ons oordeel

Wij zijn van oordeel dat de financiële staten in de bijlage een getrouwe weergave vormen van de financiële situatie van Candriam Equities L en van elk van zijn subfondsen (het "Fonds") op 31 december 2024, 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 2024;
- het schema van de beleggingen en andere netto-activa per 31 december 2024;
- de winst- en verliesrekening en mutaties in de netto-activa voor het op die datum geëindigde jaar; en
- de toelichtingen bij de financiële staten, inclusief een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor de financiële verslaggeving.

Grondslag van ons oordeel

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

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

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

Overige informatie

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

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



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

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

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

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

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

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

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

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

We zorgen ook voor:

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 4 april 2025

Vertegenwoordigd door

Sébatien Sadzot

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



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology	Candriam Equities L Emerging Markets
		AUD	USD	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	206,466,187	1,333,093,784	956,869,428
Tegoeden bij banken en makelaars	13	446,567	42,704,936	29,738,978
Te ontvangen op verkoop van effecten		34,566	0	2,517,422
Te ontvangen op inschrijvingen		765,102	2,073,109	129,375
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	2h,9	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		111,994	20,318	1,249,783
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	152	0	994
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	0	0	0
Andere activa		0	26,207	0
Totaal van de activa		207,824,568	1,377,918,354	990,505,980
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	2
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		461,713	1,113,061	5,533,481
Te betalen op CFD		0	0	0
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	1,415,650	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Te betalen kosten van de centrale administratie		0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	221,983	1,397,400	511,840
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	47,806	308,353	241,725
Prestatievergoeding verschuldigd	6	0	2,128,200	68
Te betalen abonnementstaks	7	95,308	485,760	328,058
Andere passiva	8	84	4,069	8,008,026
Totaal van de passiva		826,894	6,852,493	14,623,200
Totaal van de nettoactiva		206,997,674	1,371,065,861	975,882,780



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1)	Candriam Equities L Europe (zie toelichting 1)
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	21,701,138	18,114,840	45,655,463
Tegoeden bij banken en makelaars	13	37,040	6,115,726	34,766
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		0	0	0
Te ontvangen op CFD		0	268,036	0
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	0	69,053	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	2h,9	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		73	136,093	6,875
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	0	228,686	0
Andere activa		65,956	0	0
Totaal van de activa		21,804,207	24,932,434	45,697,104
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	4
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		0	0	0
Te betalen op CFD		0	267,542	0
Te betalen dividenden op CFD		0	106,978	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Te betalen kosten van de centrale administratie		0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	7,158	5,729	15,110
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	3,613	3,845	7,821
Prestatievergoeding verschuldigd	6	0	2,710	0
Te betalen abonnementstaks	7	579	716	1,142
Andere passiva	8	0	0	0
Totaal van de passiva		11,350	387,520	24,077
Totaal van de nettoactiva		21,792,857	24,544,914	45,673,027



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Candriam Equities L Europe Edge (zie toelichting 1)	Candriam Equities L Europe L Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	69,040,299	570,216,750	326,427,531
Tegoeden bij banken en makelaars	13	428,582	3,134,986	1,918,768
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	781,687	0
Te ontvangen op inschrijvingen		0	245,365	119,889
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	2h,9	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		39,215	159,864	62,847
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	13,454	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	0	0	0
Andere activa		0	125,552	484,041
Totaal van de activa		69,508,096	574,677,658	329,013,076
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	2,081
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		0	1,953,974	1,613,959
Te betalen op CFD		0	0	0
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Te betalen kosten van de centrale administratie		0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	15,214	715,860	458,379
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	10,136	139,280	83,638
Prestatievergoeding verschuldigd	6	1	0	0
Te betalen abonnementstaks	7	1,737	430,943	300,187
Andere passiva	8	0	0	0
Totaal van de passiva		27,088	3,240,057	2,458,244
Totaal van de nettoactiva		69,481,008	571,437,601	326,554,832



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Global Income (zie toelichting 1)	Candriam Equities L Life Care
		EUR	EUR	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	2,077,436,742	20,890,461	750,709,113
Tegoeden bij banken en makelaars	13	35,226,878	14,382	9,758,554
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		5,189,470	0	636,519
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	2h,9	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		421,272	13,105	196,749
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	0	0	0
Andere activa		28,654	0	0
Totaal van de activa		2,118,303,016	20,917,948	761,300,935
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		1,150,044	0	1,447,884
Te betalen op CFD		0	0	0
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Te betalen kosten van de centrale administratie		0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	2,703,884	6,924	27,856
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	516,648	3,458	61,365
Prestatievergoeding verschuldigd	6	0	3	0
Te betalen abonnementstaks	7	1,999,528	523	26,661
Andere passiva	8	0	0	0
Totaal van de passiva		6,370,104	10,908	1,563,766
Totaal van de nettoactiva		2,111,932,912	20,907,040	759,737,169



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Candriam Equities L Meta	Candriam Equities Globe L Oncology Impact	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities
		USD	USD	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	291,733,659	1,527,808,673	9,172,696
Tegoeden bij banken en makelaars	13	2,001,615	46,285,836	9,778,375
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		0	440,139	0
Te ontvangen op CFD		0	0	886,421
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	0	0	89,945
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	2h,9	0	0	16,054,151
Te ontvangen interest en dividenden, netto		103,616	565,171	91,894
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	5,534,010	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	48,993
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	0	0	0
Andere activa		0	0	0
Totaal van de activa		293,838,890	1,580,633,829	36,122,475
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		25,442	0	25,463
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	713,127
Te betalen op terugkopen		0	2,894,758	217,085
Te betalen op CFD		0	0	326,188
Te betalen dividenden op CFD		0	0	95,842
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	63,161
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2f	0	0	179,378
Te betalen kosten van de centrale administratie		0	0	1,072
Te betalen beheerprovisies	3	1,920	727,609	1,387
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	37,711	274,706	5,735
Prestatievergoeding verschuldigd	6	0	0	0
Te betalen abonnementstaks	7	7,458	77,914	1,088
Andere passiva	8	0	14,260	0
Totaal van de passiva		72,531	3,989,247	1,629,526
Totaal van de nettoactiva		293,766,359	1,576,644,582	34,492,949



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	Candriam Equities L US Edge (zie toelichting 1)	Candriam Equities L World Edge (zie toelichting 1)
		USD	USD	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	2,074,325,760	105,166,158	13,761,991
Tegoeden bij banken en makelaars	13	42,627,360	1,052,450	190,689
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		690,931	0	0
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	2h,9	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		796,444	30,970	4,093
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	0	0	0
Andere activa		1,108	0	0
Totaal van de activa		2,118,441,603	106,249,578	13,956,773
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		379,514	0	0
Te betalen op CFD		0	0	0
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	321,301	147,618	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Te betalen kosten van de centrale administratie		0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	402,309	10,759	2,920
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	200,709	17,175	1,415
Prestatievergoeding verschuldigd	6	0	9,987	0
Te betalen abonnementstaks	7	72,593	2,652	349
Andere passiva	8	170	0	0
Totaal van de passiva		1,376,596	188,191	4,684
Totaal van de nettoactiva		2,117,065,007	106,061,387	13,952,089



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Totaal
		EUR
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	10,127,038,189
Tegoeden bij banken en makelaars	13	226,365,422
Te ontvangen op verkoop van effecten		3,319,777
Te ontvangen op inschrijvingen		9,850,600
Te ontvangen op CFD		1,154,457
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	158,998
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	2h,9	16,054,151
Te ontvangen interest en dividenden, netto		3,906,610
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	5,358,827
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	48,993
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	228,686
Andere activa		730,582
Totaal van de activa		10,394,215,292
Passiva		
Debet op zichtrekeningen		52,120
Te betalen voor aankoop van effecten		713,127
Te betalen op terugkopen		16,379,781
Te betalen op CFD		593,730
Te betalen dividenden op CFD		202,820
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	1,883,121
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op CFD	2f	179,378
Te betalen kosten van de centrale administratie		1,072
Te betalen beheerprovisies	3	7,056,954
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	1,915,062
Prestatievergoeding verschuldigd	6	2,067,666
Te betalen abonnementstaks	7	3,771,801
Andere passiva	8	8,025,941
Totaal van de passiva		42,842,573
Totaal van de nettoactiva		10,351,372,719



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2024

		Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology	Candriam Equities L Emerging Markets
		AUD	USD	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		228,943,822	1,586,612,773	969,705,452
Inkomsten				
Nettodividenden	2k	6,434,622	6,863,940	15,216,664
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	0	0
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Interest op leningen op effecten	10	0	82,717	97,872
Bankinteressen		29,402	2,314,225	568,095
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		0	173	657
Totaal inkomsten		6,464,024	9,261,055	15,883,288
Kosten				
Betaalde dividenden, netto		0	0	0
Beheerprovisies	3	2,647,546	17,824,152	5,918,131
Prestatievergoedingen	6	0	2,372,904	68
Operationele en administratieve kosten	5	573,358	4,058,887	2,723,052
Abonnementstaks	7	169,075	935,500	479,510
Transactiekosten	2j	119,672	826,528	2,761,970
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Bankinteressen		0	17,115	743
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		0	0	2,783
Totaal kosten		3,509,651	26,035,086	11,886,257
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		2,954,373	(16,774,031)	3,997,031
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	13,060,226	109,140,729	86,297,416
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	353	120,027,433	7,259
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(31,889)	(129,164,311)	(28,802,580)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		15,983,063	83,229,820	61,499,126
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	173,345	(35,009,580)	110,139,911
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	(7,993,188)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	152	(3,990,444)	3,129
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		16,156,560	44,229,796	163,648,978
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		26,140,735	408,391,130	124,937,655
Terugkoop van aandelen		(63,050,094)	(667,361,622)	(277,189,518)
Uitgekeerde dividenden	11	(1,193,349)	(806,216)	(5,219,787)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		206,997,674	1,371,065,861	975,882,780



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2024

		Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1)	Candriam Equities L Europe (zie toelichting 1)
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		48,006,118	0	0
Inkomsten				
Nettodividenden	2k	634,298	0	71,950
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	346,923	0
Ontvangen interest op CFD		0	51,753	0
Interest op leningen op effecten	10	1,197	1,967	0
Bankinteressen		74,937	58,965	1,044
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		130	253	70
Totaal inkomsten		710,562	459,861	73,064
Kosten				
Betaalde dividenden, netto		0	480	0
Beheerprovisies	3	63,805	34,894	35,576
Prestatievergoedingen	6	0	2,710	0
Operationele en administratieve kosten	5	75,365	24,940	18,621
Abonnementstaks	7	3,898	1,866	1,142
Transactiekosten	2j	92,172	149	129,269
Betaalde interest op CFD		0	115,997	0
Bankinteressen		1	566	204
Betaalde dividenden op CFD		0	29,673	0
Andere kosten		1	81	0
Totaal kosten		235,242	211,356	184,812
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		475,320	248,505	(111,748)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	3,945,753	1,620	(327,499)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	(8,394)	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(152,531)	11,433	18,445
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		4,268,542	253,164	(420,802)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(1,646,257)	56,484	(1,312,678)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	228,686	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		2,622,285	538,334	(1,733,480)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		16,389,710	24,006,580	52,589,902
Terugkoop van aandelen		(45,225,256)	0	(5,183,395)
Uitgekeerde dividenden	11	0	0	0
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		21,792,857	24,544,914	45,673,027



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2024

		Candriam Equities L Europe Edge (zie toelichting 1)	Candriam Equities L Europe L Innovation	Candriam Equities L Europe Optimum Quality
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		0	898,640,715	564,703,027
Inkomsten				
Nettodividenden	2k	165,694	11,847,208	9,200,316
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	0	0
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Interest op leningen op effecten	10	0	59,568	18,426
Bankinteressen		826	660,386	541,632
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	575	0
Andere inkomsten		48	71	1,267
Totaal inkomsten		166,568	12,567,808	9,761,641
Kosten				
Betaalde dividenden, netto		0	0	0
Beheerprovisies	3	36,138	10,327,728	7,175,718
Prestatievergoedingen	6	1	0	0
Operationele en administratieve kosten	5	21,181	2,050,194	1,317,887
Abonnementstaks	7	1,737	711,780	472,501
Transactiekosten	2j	157,814	230,387	882,483
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Bankinteressen		2,823	158	116,492
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		0	179	93
Totaal kosten		219,694	13,320,426	9,965,174
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		(53,126)	(752,618)	(203,533)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(34,055)	18,922,955	(632,107)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	(22,808)	75,522	(15,902)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	(17,756,455)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		36,399	857,724	8,808,982
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(73,590)	19,103,583	(9,799,015)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(1,505,738)	(46,149,009)	(13,359,624)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	56,414	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	(2,636,250)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(1,579,328)	(26,989,012)	(25,794,889)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		71,060,336	24,945,352	7,576,316
Terugkoop van aandelen		0	(319,979,813)	(217,395,205)
Uitgekeerde dividenden	11	0	(5,179,641)	(2,534,417)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		69,481,008	571,437,601	326,554,832



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2024

		Candriam Equities L Global Demography	Candriam Equities L Global Income (zie toelichting 1)	Candriam Equities L Life Care
		EUR	EUR	USD
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		1,567,496,638	0	730,064,257
Inkomsten				
Nettodividenden	2k	19,635,910	50,904	8,025,062
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	0	0
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Interest op leningen op effecten	10	0	0	1,620
Bankinteressen		1,504,267	174	491,651
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		2,020	0	0
Totaal inkomsten		21,142,197	51,078	8,518,333
Kosten				
Betaalde dividenden, netto		0	0	0
Beheerprovisies	3	26,747,663	16,412	289,912
Prestatievergoedingen	6	0	3	0
Operationele en administratieve kosten	5	5,204,447	8,195	811,089
Abonnementstaks	7	2,637,473	522	111,325
Transactiekosten	2j	1,410,589	12,839	716,143
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Bankinteressen		8,840	150	1,072
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		0	0	0
Totaal kosten		36,009,012	38,121	1,929,541
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		(14,866,815)	12,957	6,588,792
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	101,016,901	(105,182)	(3,269,116)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(906,846)	5,958	511,383
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		85,243,240	(86,267)	3,831,059
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	249,952,898	834,692	(648,881)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		335,196,138	748,425	3,182,178
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		527,145,005	20,158,615	157,511,660
Terugkoop van aandelen		(309,932,018)	0	(127,657,417)
Uitgekeerde dividenden	11	(7,972,851)	0	(3,363,509)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		2,111,932,912	20,907,040	759,737,169



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2024

		Candriam Equities L Meta	Candriam Equities Globe L Oncology Impact	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities
		USD	USD	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		149,353,912	1,861,309,560	49,637,600
Inkomsten				
Nettodividenden	2k	1,331,186	17,749,345	42,710
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	0	0
Ontvangen interest op CFD		0	0	396,126
Interest op leningen op effecten	10	0	0	6,810
Bankinteressen		200,957	2,603,516	452,265
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	86,545
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	799,989
Andere inkomsten		0	257	35
Totaal inkomsten		1,532,143	20,353,118	1,784,480
Kosten				
Betaalde dividenden, netto		0	0	0
Beheerprovisies	3	6,169	9,744,158	24,237
Prestatievergoedingen	6	0	0	0
Operationele en administratieve kosten	5	338,690	3,652,565	89,762
Abonnementstaks	7	24,954	350,421	4,555
Transactiekosten	2j	103,388	946,070	24,564
Betaalde interest op CFD		0	0	2,131,598
Bankinteressen		6,525	99,497	9,246
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		0	0	5,720
Totaal kosten		479,726	14,792,711	2,289,682
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		1,052,417	5,560,407	(505,202)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	11,917,583	145,783,722	946,939
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	(24,332)	(6,148,181)	(101,671)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	(499,666)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	1,521,815
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(655,018)	(15,877,210)	48,721
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		12,290,650	129,318,738	1,410,936
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	20,278,971	(170,735,014)	(204,829)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	294,478	(95,760)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	96,942
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	(65,638)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		32,569,621	(41,121,798)	1,141,651
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		111,854,465	371,319,800	54,510
Terugkoop van aandelen		(11,639)	(606,730,189)	(16,340,812)
Uitgekeerde dividenden	11	0	(8,132,791)	0
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		293,766,359	1,576,644,582	34,492,949



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2024

		Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	Candriam Equities L US Edge (zie toelichting 1)	Candriam Equities L World Edge (zie toelichting 1)
		USD	USD	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		1,834,150,843	0	0
Inkomsten				
Nettodividenden	2k	10,169,457	130,630	4,488
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	0	0
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Interest op leningen op effecten	10	0	0	0
Bankinteressen		3,330,517	2,334	172
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		344	0	0
Totaal inkomsten		13,500,318	132,964	4,660
Kosten				
Betaalde dividenden, netto		0	0	0
Beheerprovisies	3	4,691,687	24,963	2,918
Prestatievergoedingen	6	0	9,987	0
Operationele en administratieve kosten	5	2,243,137	33,066	1,415
Abonnementstaks	7	284,028	2,651	349
Transactiekosten	2j	339,977	58,435	5,579
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Bankinteressen		7,273	3,406	0
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		0	0	0
Totaal kosten		7,566,102	132,508	10,261
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		5,934,216	456	(5,601)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	156,074,747	733,288	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	(1,230,807)	(374,826)	18,031
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(9,911,500)	(33,400)	(19,413)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		150,866,656	325,518	(6,983)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	127,744,345	(828,567)	(267,113)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	(734,407)	(147,618)	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		277,876,594	(650,667)	(274,096)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		364,032,097	111,522,949	14,226,185
Terugkoop van aandelen		(354,894,385)	(4,810,895)	0
Uitgekeerde dividenden	11	(4,100,142)	0	0
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		2,117,065,007	106,061,387	13,952,089



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2024

		Totaal
		EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		9,817,343,986
Inkomsten		
Nettodividenden	2k	103,469,491
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		346,923
Ontvangen interest op CFD		447,879
Interest op leningen op effecten	10	267,286
Bankinteressen		12,516,944
Ontvangen dividenden op CFD		86,545
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		800,564
Andere inkomsten		5,298
Totaal inkomsten		117,940,930
Kosten		
Betaalde dividenden, netto		480
Beheerprovisies	3	83,430,321
Prestatievergoedingen	6	2,303,980
Operationele en administratieve kosten	5	22,633,494
Abonnementstaks	7	6,066,721
Transactiekosten	2j	8,667,386
Betaalde interest op CFD		2,247,595
Bankinteressen		269,487
Betaalde dividenden op CFD		29,673
Andere kosten		8,857
Totaal kosten		125,657,994
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		(7,717,064)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	623,810,831
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	108,361,692
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	(18,256,121)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	1,513,421
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(169,924,514)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		537,788,245
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	239,473,166
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	(7,993,188)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	(4,457,170)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	(2,539,308)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	163,048
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		762,434,793
Evolutie van het kapitaal		
Uitgifte van aandelen		2,371,083,577
Terugkoop van aandelen		(2,930,023,139)
Uitgekeerde dividenden	11	(37,460,556)
Valutaomrekeningsverschillen		367,994,058
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		10,351,372,719



Statistieken

Candriam Equities L Australia

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			AUD		206,997,674	228,943,822	227,441,918
C	LU0078775011	Kapitalisatie	AUD	41,823.22	2,170.31	2,018.65	1,835.48
C	LU0078775284	Uitkering	AUD	27,898.05	948.89	921.20	858.41
C - EUR - Unhedged	LU0256780106	Kapitalisatie	EUR	52,523.01	323.41	310.92	291.47
C - USD - Hedged	LU1006081977	Kapitalisatie	USD	20.00	151.28	-	-
I	LU0133348622	Kapitalisatie	AUD	11,639.57	2,713.68	2,495.38	2,243.37
I - EUR - Unhedged	LU0256781096	Kapitalisatie	EUR	39,509.77	334.53	317.91	294.72
N	LU0133347731	Kapitalisatie	AUD	647.82	1,915.25	1,789.58	1,634.62
N - EUR - Unhedged	LU0256780874	Kapitalisatie	EUR	3,206.22	300.41	290.07	273.22
R	LU0942225839	Kapitalisatie	AUD	14,686.95	249.27	229.79	207.10
R - EUR - Unhedged	LU1269736671	Kapitalisatie	EUR	3,069.91	159.14	-	-
R - GBP - Unhedged	LU1269736325	Kapitalisatie	GBP	183.00	146.64	-	-
V	LU0317020385	Kapitalisatie	AUD	1.00	2,093.08	1,920.69	1,723.88
Z	LU0240973742	Kapitalisatie	AUD	76.85	2,997.18	2,740.88	2,450.56

Candriam Equities L Biotechnology

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			USD		1,371,065,861	1,586,612,773	1,767,239,462
C	LU0108459040	Kapitalisatie	USD	392,050.04	848.43	827.12	771.93
C	LU0108459552	Uitkering	USD	154,962.52	774.72	759.86	713.31
C - EUR - Hedged	LU1120766206	Kapitalisatie	EUR	430,152.41	196.76	195.25	185.53
C - EUR - Unhedged	LU1120766388	Kapitalisatie	EUR	899,138.89	231.95	212.07	204.95
I	LU0133360163	Kapitalisatie	USD	4,821.54	5,681.25	5,519.62	5,132.42
I - CHF - Hedged	LU2478813442	Kapitalisatie	CHF	187.90	1,530.37	1,555.20	1,512.61
I - EUR - Hedged	LU1006082199	Kapitalisatie	EUR	8,731.48	2,056.32	2,033.90	1,938.19
I - EUR - Unhedged	LU1120766032	Kapitalisatie	EUR	13,089.99	2,338.32	2,130.25	2,049.28
I - GBP - Unhedged	LU1269737059	Kapitalisatie	GBP	508.46	3,478.30	3,320.75	3,271.81
L	LU0574798848	Kapitalisatie	USD	12,388.37	828.34	808.74	756.03
N	LU0133359157	Kapitalisatie	USD	66,342.50	603.06	590.07	552.73
N - EUR - Hedged	LU2346866077	Kapitalisatie	EUR	535.76	148.64	-	-
R	LU0942225912	Kapitalisatie	USD	117,974.86	270.94	261.79	242.19
R - CHF - Hedged	LU1269736754	Kapitalisatie	CHF	3,733.11	198.40	200.26	193.68
R - EUR - Hedged	LU1708110975	Kapitalisatie	EUR	14,033.80	206.23	202.94	192.25
R - EUR - Unhedged	LU1269736838	Kapitalisatie	EUR	50,168.55	344.16	311.77	298.55
R - GBP - Unhedged	LU1269736911	Kapitalisatie	GBP	2,409.10	367.15	348.61	341.80
R2	LU1397644557	Kapitalisatie	USD	22,124.85	231.44	222.78	205.32
R2	LU1397644631	Uitkering	USD	98,491.06	247.50	239.63	222.05
R2 - EUR - Unhedged	LU1397644805	Kapitalisatie	EUR	164.00	270.79	244.40	233.12
S - JPY - Unhedged	LU1820816558	Kapitalisatie	JPY	86,267.37	343,060.00	296,212.00	255,437.00
V	LU0317020203	Kapitalisatie	USD	88,101.91	2,077.87	2,016.72	1,872.73
V2	LU2026682919	Kapitalisatie	USD	4,659.94	1,871.75	1,804.37	1,665.09
VB	LU2852114250	Kapitalisatie	USD	12,728.00	1,467.14	-	-
Z	LU0240982651	Kapitalisatie	USD	479.09	2,371.40	2,271.30	2,082.37

Candriam Equities L Emerging Markets

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		975,882,780	969,705,452	1,204,443,591
BF	LU1397645364	Uitkering	EUR	81,456.38	1,606.49	1,363.27	1,346.90
C	LU0056052961	Kapitalisatie	EUR	216,133.69	1,013.14	854.49	837.99
C	LU0056053001	Uitkering	EUR	134,742.78	642.40	555.61	559.18
C - USD - Hedged	LU1293437023	Kapitalisatie	USD	232.88	215.47	179.11	172.29
I	LU0133355080	Kapitalisatie	EUR	16,819.11	1,216.58	1,013.93	982.70
I	LU1269737562	Uitkering	EUR	1.00	1,883.32	1,608.37	1,599.54
I - GBP - Unhedged	LU1269737489	Kapitalisatie	GBP	1.00	2,882.61	2,515.78	2,479.49
I - USD - Hedged	LU1293437296	Kapitalisatie	USD	29.78	1,491.08	-	-
I2 - USD - Unhedged	LU1774694167	Kapitalisatie	USD	6,371.00	1,783.55	1,582.20	-
L	LU0574798921	Kapitalisatie	EUR	5,859.39	994.82	839.87	824.53



Statistieken

Candriam Equities L Emerging Markets (vervolg)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
N	LU0133352731	Kapitalisatie	EUR	1,510.62	905.84	766.35	753.96
P	LU0596238260	Kapitalisatie	EUR	213,639.74	1,295.08	1,074.94	1,037.57
R	LU0942226134	Kapitalisatie	EUR	166.50	173.30	144.79	140.74
R - GBP - Unhedged	LU1269737307	Kapitalisatie	GBP	4.00	291.72	255.29	252.46
R2	LU1397645018	Kapitalisatie	EUR	1,246.00	196.37	163.42	158.23
R2	LU1397645109	Uitkering	EUR	365.50	184.12	157.08	156.00
V	LU0317020112	Kapitalisatie	EUR	2.00	1,247.92	1,036.93	1,001.61
V2	LU1397645281	Kapitalisatie	EUR	4.93	1,905.89	1,585.84	1,533.78
Z	LU0240980523	Kapitalisatie	EUR	153,466.21	1,458.22	1,207.45	1,162.68

Candriam Equities L EMU

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		21,792,857	48,006,118	58,916,622
C	LU0317020898	Kapitalisatie	EUR	2,504.36	134.57	129.50	114.59
I	LU0317021433	Kapitalisatie	EUR	9,470.87	1,525.49	1,452.07	1,270.96
R	LU1293437379	Kapitalisatie	EUR	7.00	199.50	190.48	167.13
Z	LU0317021359	Kapitalisatie	EUR	3,810.00	1,839.05	1,740.91	1,515.42

Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		24,544,914	-	-
C	LU2721421068	Kapitalisatie	EUR	10.00	151.69	-	-
I	LU2721429558	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,523.99	-	-
R	LU2721429392	Kapitalisatie	EUR	6,696.73	151.95	-	-
S - USD - Unhedged	LU2721429475	Kapitalisatie	USD	16,666.67	1,461.37	-	-
V	LU2721429129	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,524.98	-	-
Z	LU2721429046	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,528.08	-	-

Candriam Equities L Europe (zie toelichting 1)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		45,673,027	-	-
C	LU2721426703	Kapitalisatie	EUR	10.00	146.05	-	-
I	LU2721423510	Kapitalisatie	EUR	23,369.00	1,443.21	-	-
R	LU2721423353	Kapitalisatie	EUR	10.00	146.12	-	-
V	LU2721422629	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,461.70	-	-
Z	LU2721422546	Kapitalisatie	EUR	8,266.00	1,444.75	-	-

Candriam Equities L Europe Edge (zie toelichting 1)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		69,481,008	-	-
C	LU2721428741	Kapitalisatie	EUR	10.00	146.28	-	-
I	LU2721428667	Kapitalisatie	EUR	25,887.00	1,460.21	-	-
R	LU2721428071	Kapitalisatie	EUR	10.00	146.35	-	-
V	LU2721427776	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,463.50	-	-
Z	LU2721427420	Kapitalisatie	EUR	21,670.00	1,461.75	-	-

Candriam Equities L Europe Innovation

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		571,437,601	898,640,715	1,241,599,848
C	LU0344046155	Kapitalisatie	EUR	110,184.99	2,800.21	2,939.02	2,754.40
C	LU0344046239	Uitkering	EUR	517,860.36	244.04	263.98	253.33



Statistieken

Candriam Equities L Europe Innovation (vervolg)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
C - USD - Hedged	LU1293437882	Kapitalisatie	USD	1,270.90	169.23	174.73	160.22
I	LU0344046668	Kapitalisatie	EUR	9,869.26	2,512.18	2,605.07	2,412.31
I - USD - Hedged	LU1293437965	Kapitalisatie	USD	701.82	1,328.55	1,356.37	1,229.84
L	LU0654531002	Kapitalisatie	EUR	10,271.77	2,754.21	2,893.80	2,715.38
N	LU0344046312	Kapitalisatie	EUR	215,130.87	83.89	88.35	83.08
R	LU1293438005	Kapitalisatie	EUR	30,681.77	260.34	270.77	251.48
R2	LU1397646503	Kapitalisatie	EUR	1,677.65	215.63	223.41	206.64
R2	LU1397646685	Uitkering	EUR	5,006.77	202.82	216.46	205.00
S	LU2026683057	Kapitalisatie	EUR	206.71	1,593.94	1,650.15	1,525.81
V	LU0344046403	Kapitalisatie	EUR	245.38	1,742.68	1,802.64	1,665.11
V2	LU2026683131	Kapitalisatie	EUR	15,151.00	2,069.92	2,143.27	1,981.72
Z	LU0344046585	Kapitalisatie	EUR	8,602.22	2,649.91	2,731.48	2,514.23

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		326,554,832	564,703,027	791,623,230
C	LU0304859712	Kapitalisatie	EUR	1,779,274.19	135.51	144.08	142.46
C	LU0304860058	Uitkering	EUR	846,888.78	83.74	90.94	92.35
I	LU0304860645	Kapitalisatie	EUR	2,089.46	209.50	219.98	214.77
I	LU1269737729	Uitkering	EUR	68.73	1,515.19	1,624.61	1,628.06
L	LU0574799226	Kapitalisatie	EUR	92,737.04	133.15	141.72	140.28
N	LU0304860561	Kapitalisatie	EUR	6,496.18	155.07	165.45	164.12
R	LU1293438187	Kapitalisatie	EUR	3,160.29	190.07	200.11	195.86
R2	LU1397646842	Kapitalisatie	EUR	-	-	195.27	190.58
R2	LU1397646925	Uitkering	EUR	30.77	168.41	180.49	180.81
V	LU0317019536	Kapitalisatie	EUR	1.50	1,894.08	1,985.82	1,935.67
Z	LU0317112661	Kapitalisatie	EUR	54.08	227.40	237.48	230.56

Candriam Equities L Global Demography

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		2,111,932,912	1,567,496,638	1,323,111,408
C	LU0654531184	Kapitalisatie	EUR	3,252,666.32	347.55	288.22	252.87
C	LU0654531267	Uitkering	EUR	2,328,889.84	288.30	243.00	216.68
I	LU0654531341	Kapitalisatie	EUR	24,921.69	3,911.58	3,203.60	2,776.08
I - USD - Unhedged	LU2328285445	Kapitalisatie	USD	181.00	1,660.47	1,450.83	1,215.25
L	LU0654531697	Kapitalisatie	EUR	301,855.80	343.41	285.04	250.32
N	LU0654531424	Kapitalisatie	EUR	16,893.02	337.30	280.55	246.89
R	LU1598288089	Kapitalisatie	EUR	12,416.45	337.35	277.14	240.85
R2	LU1397647733	Kapitalisatie	EUR	191,304.96	319.73	261.66	226.56
R2	LU1397647816	Uitkering	EUR	10,154.30	305.17	253.75	223.22
V2 - USD - Unhedged	LU2439121216	Kapitalisatie	USD	301.67	1,960.17	1,708.21	1,426.55
VB	LU2852115901	Kapitalisatie	EUR	1,177.00	1,497.89	-	-
Z	LU1397647907	Kapitalisatie	EUR	7,692.72	4,178.10	3,401.40	2,929.80

Candriam Equities L Global Income (zie toelichting 1)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		20,907,040	-	-
C	LU2850626750	Kapitalisatie	EUR	10.00	149.73	-	-
I	LU2850628533	Kapitalisatie	EUR	8,701.00	1,555.03	-	-
R	LU2850627725	Kapitalisatie	EUR	10.00	149.81	-	-
V	LU2850627485	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,495.58	-	-
Z	LU2850629002	Kapitalisatie	EUR	4,735.00	1,556.96	-	-



Statistieken

Candriam Equities L Life Care

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			USD		759,737,169	730,064,257	611,819,118
BF	LU2223682787	Kapitalisatie	USD	326,679.84	1,539.46	1,527.78	1,470.42
BF	LU2223682860	Uitkering	USD	118,971.68	1,490.29	1,507.82	1,470.42
C	LU2223680658	Kapitalisatie	USD	1,880.61	160.04	161.66	158.38
I	LU2223680815	Kapitalisatie	USD	455.69	1,654.90	1,657.59	1,610.82
I - EUR - Unhedged	LU2346867125	Kapitalisatie	EUR	-	-	1,569.58	-
N	LU2346220721	Kapitalisatie	USD	10.00	144.95	-	-
R	LU2223681201	Kapitalisatie	USD	58.63	156.69	157.11	152.76
R2	LU2223681896	Kapitalisatie	USD	2,099.00	148.05	-	152.42
R2	LU2223681979	Uitkering	USD	519,633.82	146.35	-	-
V	LU2223682274	Kapitalisatie	USD	1.00	1,677.26	1,674.45	1,621.57
VB	LU2852115067	Kapitalisatie	USD	747.00	1,434.05	-	-
Z	LU2223682357	Kapitalisatie	USD	592.00	1,736.47	1,725.02	1,662.43

Candriam Equities L Meta Globe

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			USD		293,766,359	149,353,912	4,168,458
BF - EUR - Unhedged	LU2476791202	Kapitalisatie	EUR	56,061.45	2,106.72	1,693.24	-
BF - EUR - Unhedged	LU2476793323	Uitkering	EUR	78,062.52	2,106.72	1,693.24	-
C	LU2476793240	Kapitalisatie	USD	544.01	237.27	207.11	141.76
I	LU2476792861	Kapitalisatie	USD	10.00	2,420.13	2,092.57	1,419.07
N - EUR - Unhedged	LU2788600430	Kapitalisatie	EUR	6,043.06	161.37	-	-
R	LU2476792432	Kapitalisatie	USD	10.00	241.51	209.08	141.89
V	LU2476791467	Kapitalisatie	USD	1.00	2,437.02	2,100.21	1,419.41
Z	LU2476791384	Kapitalisatie	USD	2.00	2,705.96	2,321.34	1,561.43

Candriam Equities L Oncology Impact

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			USD		1,576,644,582	1,861,309,560	1,931,126,606
BF - EUR - Unhedged	LU1940963215	Kapitalisatie	EUR	121,055.10	2,704.06	2,550.94	2,589.38
BF - EUR - Unhedged	LU1940963306	Uitkering	EUR	113,167.20	2,512.74	2,417.06	2,488.13
C	LU1864481467	Kapitalisatie	USD	415,196.47	247.40	253.45	253.04
C	LU1864481541	Uitkering	USD	6,488.38	212.94	222.53	225.49
C - EUR - Hedged	LU1864481624	Kapitalisatie	EUR	365,175.27	185.22	193.31	197.73
C - EUR - Unhedged	LU1864484214	Kapitalisatie	EUR	176,685.28	232.19	222.98	230.42
I	LU1864482358	Kapitalisatie	USD	74,807.95	2,614.33	2,653.28	2,624.19
I	LU1864482432	Uitkering	USD	34,025.42	1,460.58	1,490.20	1,473.86
I - EUR - Hedged	LU2015349330	Kapitalisatie	EUR	42,073.05	1,894.15	1,958.31	1,984.36
I - GBP - Unhedged	LU1864482515	Kapitalisatie	GBP	6,583.23	2,065.33	2,059.28	2,158.43
N	LU2346866234	Kapitalisatie	USD	7,935.54	141.42	145.48	-
N - EUR - Hedged	LU1864482606	Kapitalisatie	EUR	119,098.45	184.31	193.12	198.33
N - EUR - Unhedged	LU2346866317	Kapitalisatie	EUR	33,430.55	148.91	143.59	-
PI	LU1864483836	Kapitalisatie	USD	1,032.63	2,331.97	2,356.14	2,319.95
R	LU1864482788	Kapitalisatie	USD	19,462.15	259.89	264.02	261.40
R	LU1864482861	Uitkering	USD	3,440.00	173.32	179.57	180.40
R - EUR - Hedged	LU1864483083	Kapitalisatie	EUR	85,192.94	173.98	179.94	182.53
R - EUR - Unhedged	LU1864483166	Kapitalisatie	EUR	181,654.39	247.30	235.50	241.32
R - GBP - Unhedged	LU1864482945	Kapitalisatie	GBP	22,406.37	146.03	145.75	152.94
R2	LU1864483240	Kapitalisatie	USD	2,175.00	139.53	141.24	139.33
R2	LU1864483323	Uitkering	USD	296,838.60	227.03	234.36	234.60
R2 - EUR - Hedged	LU1864483596	Uitkering	EUR	68.00	156.26	164.34	168.65
S - JPY - Asset Hedged	LU2015349090	Uitkering	JPY	12,664.98	18,366.00	19,542.00	20,794.00
S - JPY - Unhedged	LU2015348522	Uitkering	JPY	84,427.31	29,626.00	27,336.00	25,545.00
SF2 - EUR - Unhedged	LU2295688928	Kapitalisatie	EUR	108,062.93	1,077.10	1,017.94	1,035.15
V	LU1864483752	Kapitalisatie	USD	16,150.91	2,180.67	2,206.09	2,174.91
V - GBP - Unhedged	LU2425425506	Kapitalisatie	GBP	8,243.28	1,706.82	1,696.49	1,772.47
VB	LU2852115737	Kapitalisatie	USD	12,453.00	1,446.68	-	-
Z	LU1864483919	Kapitalisatie	USD	921.71	2,463.35	2,479.14	2,432.36



Statistieken

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		34,492,949	49,637,600	55,130,876
C	LU2223682944	Kapitalisatie	EUR	7.00	144.29	142.90	145.77
I	LU2223683082	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,475.64	1,452.66	1,472.90
R	LU2223683322	Kapitalisatie	EUR	7.00	146.66	144.60	146.85
S	LU2223683751	Kapitalisatie	EUR	-	-	1,488.59	1,497.47
V	LU2223683835	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,487.79	1,461.34	1,478.11
Z	LU2223683918	Kapitalisatie	EUR	22,531.86	1,530.63	1,491.39	1,496.54

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			USD		2,117,065,007	1,834,150,843	1,256,539,992
BF	LU2226954738	Kapitalisatie	USD	607,426.39	1,963.47	1,697.50	1,196.13
BF	LU2226954902	Uitkering	USD	169,032.17	1,909.05	1,672.71	1,196.13
C	LU1502282558	Kapitalisatie	USD	44,627.32	436.61	384.59	276.14
C	LU1502282715	Uitkering	USD	25,353.44	396.61	354.20	258.89
C - EUR - Hedged	LU1806526718	Kapitalisatie	EUR	24,848.10	265.91	238.51	175.73
C - EUR - Unhedged	LU1502282632	Kapitalisatie	EUR	204,989.98	421.62	348.14	258.72
I	LU1502282806	Kapitalisatie	USD	9,510.52	4,690.52	4,092.93	2,911.08
I - EUR - Hedged	LU2957348258	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,478.70	-	-
I - EUR - Unhedged	LU1613213971	Kapitalisatie	EUR	37,025.96	4,142.19	3,388.26	2,494.29
N - EUR - Hedged	LU1806526809	Kapitalisatie	EUR	17,845.45	275.26	247.89	183.38
N - EUR - Unhedged	LU2346866580	Kapitalisatie	EUR	59,130.23	161.38	-	-
R	LU1502282988	Kapitalisatie	USD	8,840.00	465.15	406.30	289.28
R	LU1708110629	Uitkering	USD	1,643.04	306.02	270.96	196.35
R - EUR - Hedged	LU1613220596	Kapitalisatie	EUR	27,066.08	273.29	243.09	177.62
R - EUR - Unhedged	LU1598284849	Kapitalisatie	EUR	79,329.36	471.32	385.91	284.38
R - GBP - Hedged	LU1613217964	Kapitalisatie	GBP	11,337.80	338.70	298.22	214.55
V - EUR - Unhedged	LU2402073626	Kapitalisatie	EUR	20,667.05	2,040.66	1,663.90	-
VB	LU2852115224	Kapitalisatie	USD	25,961.00	1,484.74	-	-
Z	LU1502283010	Kapitalisatie	USD	23,926.10	4,991.41	4,320.86	3,048.62

Candriam Equities L US Edge (zie toelichting 1)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			USD		106,061,387	-	-
C	LU2721427263	Kapitalisatie	USD	10.00	145.48	-	-
I	LU2721429806	Kapitalisatie	USD	10,337.00	1,512.20	-	-
I - EUR - Hedged	LU2721430051	Kapitalisatie	EUR	6,133.00	1,507.43	-	-
I - EUR - Unhedged	LU2721432693	Kapitalisatie	EUR	193.00	1,588.74	-	-
R	LU2721431968	Kapitalisatie	USD	10.00	145.56	-	-
V	LU2721431026	Kapitalisatie	USD	1.00	1,454.89	-	-
Z	LU2721430309	Kapitalisatie	USD	51,903.61	1,513.83	-	-
Z - EUR - Hedged	LU2721430135	Kapitalisatie	EUR	1,255.00	1,509.12	-	-

Candriam Equities L World Edge (zie toelichting 1)

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		13,952,089	-	-
C	LU2721426372	Kapitalisatie	EUR	10.00	150.68	-	-
I	LU2721425648	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,507.58	-	-
R	LU2721425218	Kapitalisatie	EUR	10.00	150.73	-	-
V	LU2721424831	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,507.68	-	-
V2	LU2721424757	Kapitalisatie	EUR	9,479.12	1,471.08	-	-
Z	LU2721424674	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,507.80	-	-



Candriam Equities L Australia

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in AUD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
Australië				
Â PILBARA MINERALS LTD	1,048,784	AUD	2,296,837	1.11
ANZ BANKING GROUP LTD	209,445	AUD	5,977,560	2.89
ARISTOCRAT LEISURE	94,664	AUD	6,471,231	3.13
BHP GROUP LTD	463,512	AUD	18,331,901	8.86
BLUESCOPE STEEL	204,635	AUD	3,824,628	1.85
BOSS RESOURCES LTD	351,742	AUD	854,733	0.41
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	107,229	AUD	16,432,845	7.94
CSL LTD	49,593	AUD	13,964,398	6.75
EVOLUTION MINING	956,584	AUD	4,601,169	2.22
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	252,397	AUD	8,995,429	4.35
IGO NL	520,988	AUD	2,485,113	1.20
LYNAS RARE EARTHS LTD	701,308	AUD	4,509,410	2.18
MACQUARIE GROUP	47,135	AUD	10,447,473	5.05
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	1,222,332	AUD	2,291,873	1.11
NAT. AUSTRALIA BANK	368,544	AUD	13,672,982	6.61
NEXTDC LTD	235,537	AUD	3,549,543	1.71
ORIGIN ENERGY LTD	570,559	AUD	6,219,093	3.00
REA GROUP LTD	14,678	AUD	3,424,524	1.65
RESMED - CDI RATIO OF 10 CDIS PER ORD SH	111,113	AUD	4,085,625	1.97
RIO TINTO	65,738	AUD	7,721,585	3.73
SANDFIRE RESSOURCE LTD	429,525	AUD	3,985,992	1.93
SANTOS LTD	821,296	AUD	5,486,257	2.65
SUNCORP GROUP	281,809	AUD	5,357,189	2.59
TELSTRA CORP	1,358,681	AUD	5,448,311	2.63
TRANSURBAN GROUP	197,147	AUD	2,639,798	1.28
TREASURY WINE ESTATES LTD	499,959	AUD	5,664,535	2.74
WEBJET GROUP LTD	268,035	AUD	233,190	0.11
WEBJET LTD	250,338	AUD	1,149,051	0.56
WESFARMERS	81,702	AUD	5,844,144	2.82
WISE TECH GLOBAL	44,972	AUD	5,444,310	2.63
WORLEY LTD	18,184	AUD	249,121	0.12
			181,659,850	87.76
Ierland				
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	103,831	AUD	5,198,818	2.51
			5,198,818	2.51
Nieuw-Zeeland				
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT SHS	238,667	AUD	1,852,056	0.89
XERO	45,866	AUD	7,731,173	3.73
			9,583,229	4.63
Verenigde Staten van Amerika				
BLOCK --- SHS CHESS DEPOSITORY INTERESTS	55,570	AUD	7,834,259	3.78
LIFE360 INC-CDI	97,162	AUD	2,190,031	1.06
			10,024,290	4.84
Totaal aandelen			206,466,187	99.74
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			206,466,187	99.74
Totaal van de effectenportefeuille			206,466,187	99.74
Aanschaffingswaarde			164,413,565	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Australia

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Australië	87.76
Verenigde Staten van Amerika	4.84
Nieuw-Zeeland	4.63
Ierland	2.51
	99.74

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	25.07
Mijnen, staalfabrieken en chemie	11.81
Internet en internetdiensten	11.69
Edelmetalen en edelstenen	7.53
Biotechnologie	6.75
Aardolie	5.78
Vastgoed	5.45
Diverse dienstverleningen	5.06
Niet-ijzerhoudende metalen	3.73
Hotels en restaurants	3.13
Diverse consumptiegoederen	2.82
Tabak en alcohol	2.74
Communicatie	2.63
Bouwmaterialen	2.51
Farmaceutica	1.97
Kleinhandel en warenhuizen	0.67
Nutsbedrijven	0.41
	99.74



Candriam Equities L Biotechnology

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
België				
UCB	135,682	EUR	27,003,852	1.97
			27,003,852	1.97
Canada				
XENON PHARMA --- REGISTERED SHS	492,181	USD	19,293,495	1.41
			19,293,495	1.41
Caymaneilanden				
BEIGENE - REG SHS	1,611,986	HKD	22,660,952	1.65
LEGEND BIOTECH CORP	171,620	USD	5,584,515	0.41
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS	227,476	USD	12,317,825	0.90
			40,563,292	2.96
Denemarken				
GENMAB AS	71,969	DKK	14,915,273	1.09
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	217,909	DKK	18,887,320	1.38
ZEALAND PHARMA	82,649	DKK	8,211,427	0.60
			42,014,020	3.06
Frankrijk				
VALNEVA SE	3,718,092	EUR	8,323,882	0.61
			8,323,882	0.61
Duitsland				
BIONTECH - ADR 1 SHS	431,501	USD	49,169,539	3.59
			49,169,539	3.59
Ierland				
ALKERMES	753,903	USD	21,682,250	1.58
PROTHENA CORP	680,176	USD	9,420,438	0.69
			31,102,688	2.27
Japan				
CHUGAI PHARMACEUTICAL	383,900	JPY	17,096,690	1.25
			17,096,690	1.25
Luxemburg				
REVOLUTION MEDICINES INC	254,833	USD	11,146,395	0.81
			11,146,395	0.81
Nederland				
ARGENX - SHS ADR REPR 1 SH	28,962	USD	17,811,630	1.30
ARGENX SE	60,133	EUR	37,360,634	2.72
MERUS - REG SHS	301,795	USD	12,690,480	0.93
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV	608,668	USD	15,642,768	1.14
			83,505,512	6.09
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	46,509	GBP	6,097,479	0.44
AUTOLUS THERAPEUTICS PLC	1,512,903	USD	3,555,322	0.26
BICYCLE THERAPEUTICS PLC	531,534	USD	7,441,476	0.54
VERONA PHARMAADR	440,313	USD	20,448,136	1.49
			37,542,413	2.74
Verenigde Staten van Amerika				
89BIO --- REGISTERED SHS	1,055,661	USD	8,255,269	0.60
AGIO PHARM	167,712	USD	5,511,016	0.40
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	254,478	USD	59,881,217	4.37
AMGEN INC	279,920	USD	72,958,348	5.32
ANNEXON --- REGISTERED SHS	2,534,230	USD	13,000,600	0.95
APELLIS PHARMA	539,602	USD	17,218,700	1.26
APOGEE THERAPEUTICS INC	85,661	USD	3,880,443	0.28
ARCELLX INC	81,127	USD	6,221,630	0.45
ARCUTIS BIOTHER --- REGISTERED SHS	1,042,144	USD	14,517,066	1.06
ARVINAS - REG SHS	111,099	USD	2,129,768	0.16
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	256,117	USD	35,259,628	2.57
AVIDITY BIOSCI --- REGISTERED SHS	360,710	USD	10,489,447	0.77

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Biotechnology

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
BIOGEN IDEC INC	135,571	USD	20,731,517	1.51
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	450,236	USD	29,594,012	2.16
CHINOOK THERAPEUTICS	386,155	USD	598,540	0.04
CYTOKINETICS INC	170,560	USD	8,023,141	0.59
DENALI THRPTCS - REG SHS	832,977	USD	16,976,071	1.24
DYNE THERAPEUTICS INC	401,395	USD	9,456,866	0.69
EDGEWISE THERAPE	253,965	USD	6,780,866	0.49
ELI LILLY & CO	37,816	USD	29,193,952	2.13
GILEAD SCIENCES INC	940,628	USD	86,885,807	6.34
IDEAYA BIOSCIENCES INC	596,859	USD	15,339,276	1.12
INCYTE CORP	287,375	USD	19,848,991	1.45
INSMED	453,520	USD	31,311,021	2.28
INTRA CELLULAR THERAPIES INC	214,320	USD	17,900,006	1.31
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	670,605	USD	23,444,351	1.71
MINERALYS THERAPEUTICS INC	305,272	USD	3,757,898	0.27
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	429,731	USD	17,769,377	1.30
MODERNA INC	369,364	USD	15,358,155	1.12
NEUMORA THERAPEUTICS INC	571,027	USD	6,052,886	0.44
NEUROCRINE BIOSCIENCES	251,473	USD	34,326,065	2.50
NURIX THERAPETC - REG SHS	253,052	USD	4,767,500	0.35
NUVALENT INC-A SHARES	182,568	USD	14,291,423	1.04
OLEMA PHARMA --- REGISTERED SHS	701,045	USD	4,087,093	0.30
PLIANT THERAPEUTICS INC	900,104	USD	11,854,370	0.86
PRAXIS PRECISION MEDICINES I	117,970	USD	9,078,971	0.66
PTC THERAPEUTICS	160,109	USD	7,227,320	0.53
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	97,893	USD	69,732,121	5.09
RHYTHM PHARM	332,392	USD	18,607,304	1.36
SAREPTA THERAPEUTICS	56,639	USD	6,886,737	0.50
SCHLAR RCK HLDG - REGISTERED SHS	426,970	USD	18,453,643	1.35
SPYRE THERAP RGÂ REGISTERED SHS	247,591	USD	5,763,918	0.42
STRUCTURE THERAPEUTICS INCORPORATION	215,421	USD	5,842,218	0.43
SUMMIT THERAPEUTICS INC	639,834	USD	11,417,839	0.83
TERNS PHARMACEUTICALS INC	868,733	USD	4,812,781	0.35
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	556,790	USD	23,424,155	1.71
VAXCYTE INCÂ	114,110	USD	9,341,045	0.68
VERA THERAPEUTICS INC	365,999	USD	15,478,098	1.13
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	165,971	USD	66,836,521	4.87
VIRIDIAN THERAPE	636,836	USD	12,202,083	0.89
			962,777,070	70.22
(Britse) Maagdeneilanden				
BIOHAVEN RSRCH --- REGISTERED	95,179	USD	3,554,936	0.26
			3,554,936	0.26
Totaal aandelen			1,333,093,784	97.23
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			1,333,093,784	97.23
Totaal van de effectenportefeuille			1,333,093,784	97.23
Aanschaffingswaarde			1,228,014,119	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Biotechnology

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	70.22
Nederland	6.09
Duitsland	3.59
Denemarken	3.06
Caymaneilanden	2.96
Verenigd Koninkrijk	2.74
Ierland	2.27
België	1.97
Canada	1.41
Japan	1.25
Luxemburg	0.81
Frankrijk	0.61
(Britse) Maagdeneilanden	0.26
	97.23

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Biotechnologie	48.19
Farmaceutica	40.86
Banken, financiële instellingen	5.65
Gezondheidszorg	1.70
Diverse dienstverleningen	0.54
Vastgoed	0.28
	97.23



Candriam Equities L Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Argentinië				
BANCO MACRO -B- ADR REPR 10 SH	70,000	USD	6,542,835	0.67
PAMPA ENERGIA SA-SPON ADR	68,000	USD	5,731,541	0.59
YPF S.A.-SPONSORED ADR	240,000	USD	9,766,423	1.00
			22,040,799	2.26
Bermuda				
CREDICORP	46,000	USD	7,960,315	0.82
			7,960,315	0.82
Brazilië				
ITAUUNIBANCO PREFERENTIAL SHARE	740,000	BRL	3,535,259	0.36
SABESP	420,000	BRL	5,778,559	0.59
SUZANO SA	840,000	BRL	8,067,782	0.83
WEG SA	980,000	BRL	8,039,705	0.82
			25,421,305	2.60
Caymaneilanden				
ALIBABA GROUP	2,320,000	HKD	23,649,162	2.42
BILIBILI INC	280,000	HKD	4,918,661	0.50
CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDG LTD	6,000,000	HKD	9,100,019	0.93
GIANT BIOGENE HOLDING LTD	1,160,000	HKD	7,160,760	0.73
JD.COM INC - CL A	440,000	HKD	7,402,734	0.76
MEITUAN - SHS 114A/REG S	810,000	HKD	15,200,965	1.56
MINISO GROUP HOLDING LTD	320,000	HKD	1,862,560	0.19
NU HLDG - REG SHS -A-	300,000	USD	3,068,575	0.31
PINDUODUO	92,000	USD	8,340,261	0.85
POP MART INTERNATIONAL GROUP	700,000	HKD	7,763,345	0.80
SILERGY CORP	199,500	TWD	2,357,493	0.24
TENCENT HOLDINGS LTD	1,032,000	HKD	53,237,336	5.46
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	4,300,000	HKD	18,352,199	1.88
			162,414,070	16.64
Hongkong				
FUTU HOLDINGS - ADR	64,000	USD	4,949,366	0.51
			4,949,366	0.51
India				
ALSTOM T & D	280,000	INR	6,500,731	0.67
APOLLO HOSPITALS	154,000	INR	12,602,602	1.29
BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)	620,000	INR	11,040,981	1.13
DIVI'S LABORATORIES LTD	132,000	INR	9,036,218	0.93
DIXON TECHNOLOGIES (INDIA) LTD	54,000	INR	10,874,956	1.11
HDFC BANK - REGISTERED SHS	900,000	INR	17,895,685	1.83
ICICI BANK	1,360,000	INR	19,578,013	2.01
INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALIZED	431,000	INR	9,088,013	0.93
KEC INTERNATIONAL	760,000	INR	10,218,665	1.05
NIIT TECHNOLOGIES LTD	120,000	INR	13,005,433	1.33
OBEROI REALTY LTD	420,000	INR	10,888,725	1.12
PAGE INDUSTRIES LTD	6,000	INR	3,195,809	0.33
PB FINTECH LTD	180,000	INR	4,257,474	0.44
PERSISTENT SYS --- REGISTERED SHS	140,000	INR	10,140,042	1.04
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	560,000	INR	7,634,120	0.78
SHRIRAM FINANCE LIMITED	140,000	INR	4,545,016	0.47
TORRENT PHARMACEUTICALS DEMATERIALIZED	300,000	INR	11,305,788	1.16
TRENT LTD - REG SHS	102,000	INR	8,149,262	0.84
VARUN BEVERAGES LTD	730,000	INR	5,227,784	0.54
ZOMATO --- REGISTERED SHS 144A REG S	3,000,000	INR	9,355,737	0.96
			194,541,054	19.93
Indonesië				
BANK MANDIRI	10,000,000	IDR	3,399,800	0.35

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK	36,000,000	IDR	6,119,641	0.63
			9,519,441	0.98
Luxemburg				
MUANGTHAI CAPITAL PUBLIC COMPANY LTD	7,400,000	THB	9,958,534	1.02
SYNGENE INTERNATIONAL LTD	300,000	INR	2,881,419	0.30
			12,839,953	1.32
Maleisië				
PRESS MTL ALUMI - REGISTERED	2,800,000	MYR	2,945,470	0.30
			2,945,470	0.30
Mexico				
GRUMA SHS-B-	240,000	MXN	3,650,560	0.37
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B-	132,000	MXN	2,205,947	0.23
INDUSTRIAL PENOLES SAB DE CV	440,000	MXN	5,284,716	0.54
			11,141,223	1.14
Volksrepubliek China				
ANKER INNOVATIONS TECHNOLO-A	519,411	CNY	6,672,625	0.68
APT MEDICAL INC	192,000	CNY	9,405,613	0.96
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	3,999,950	CNY	7,688,872	0.79
BANK OF JIANGSU CO LTD	6,499,881	CNY	8,397,978	0.86
BYD COMPANY LTD -H-	200,000	HKD	6,596,153	0.68
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	1,200,000	HKD	5,938,022	0.61
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	9,000,000	HKD	5,177,213	0.53
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	260,000	CNY	9,099,401	0.93
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	360,211	CNY	11,778,125	1.21
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	1,199,800	HKD	8,304,424	0.85
HUNDSUN TECH-A-	1,159,931	CNY	4,271,623	0.44
NAURA TECHNOLOG REGISTERED SHS -A-	80,416	CNY	4,136,919	0.42
NINGBO ORIENT WIRES CABLES CO LTD	1,159,948	CNY	8,019,902	0.82
PING AN INS (GRP) CO -H-	2,200,000	HKD	12,532,937	1.28
QIFU TECHNOLOGY INC	160,000	USD	5,796,389	0.59
WESTERN MINING CO -A	2,999,926	CNY	6,342,847	0.65
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	999,932	CNY	5,216,407	0.53
ZHUHAI GREE ELECTRICAL APPLIANCES INC-A-	640,000	CNY	3,827,117	0.39
			129,202,567	13.24
Filippijnen				
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICE	840,000	PHP	5,369,545	0.55
PLDT INC	50,000	PHP	1,072,286	0.11
			6,441,831	0.66
Saoedi-Arabië				
AL RAJHI BANK	700,000	SAR	16,892,479	1.73
DR SULAIMAN MED --- REGISTERED SHS	70,000	SAR	5,057,007	0.52
ELM CO	23,000	SAR	6,572,269	0.67
			28,521,755	2.92
Zuid-Afrika				
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	240,000	ZAR	5,219,008	0.53
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	68,000	ZAR	10,918,533	1.12
CLICKS GROUP	300,000	ZAR	5,779,335	0.59
GOLD FIELDS	880,000	ZAR	11,200,386	1.15
NASPERS LTD	58,000	ZAR	12,350,615	1.27
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	800,000	ZAR	3,986,272	0.41
RAND MERCHANT INVESTMENT HOLDINGS LIMIT	1,200,000	ZAR	4,093,798	0.42
			53,547,947	5.49
Zuid-Korea				
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	44,000	KRW	3,386,402	0.35
KB FINANCIAL GROUP INC	124,000	KRW	6,699,034	0.69
MERITZ FINANCIAL HOLDINGS CO	76,000	KRW	5,150,897	0.53
NAVER	48,000	KRW	6,221,741	0.64
PARK SYSTEMS CORP	20,000	KRW	2,756,616	0.28
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	6,000	KRW	3,710,679	0.38
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	340,000	KRW	11,787,630	1.21

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SAMSUNG ELECTRONICS-REG-NON-CUM PFD NVTG	334,000	KRW	9,620,656	0.99
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	1,320,000	KRW	9,720,493	1.00
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	42,000	KRW	2,594,738	0.27
SK HYNIX INC	94,000	KRW	10,652,790	1.09
WOORI FINANCIAL GROUP	420,000	KRW	4,206,870	0.43
			76,508,546	7.84
Taiwan				
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	480,000	TWD	10,866,376	1.11
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	460,000	TWD	8,392,858	0.86
ASPEED TECHNOLOGY	42,000	TWD	4,089,827	0.42
CHINATRUST FINANCIAL HLDGS	8,000,000	TWD	9,160,744	0.94
CHROMA ATE INC	180,000	TWD	2,156,055	0.22
DELTA ELECTRONIC INCS	800,000	TWD	10,086,189	1.03
EMEMORY TECHNOLOGY INC	100,000	TWD	9,825,542	1.01
KING SLIDE WORKS CO LTD	100,000	TWD	4,539,371	0.47
LOTES CO LTD	124,000	TWD	7,099,576	0.73
PRIME VIEW INTERNATIONAL CO LTD	900,000	TWD	7,195,635	0.74
QUANTA COMPUTER INC	240,000	TWD	2,017,238	0.21
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	240,000	TWD	3,992,304	0.41
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	3,020,000	TWD	95,077,859	9.74
WIWYNN CORPORATION	144,000	TWD	11,049,122	1.13
			185,548,696	19.01
Turkije				
TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT)	2,160,000	TRY	7,398,907	0.76
			7,398,907	0.76
Verenigde Arabische Emiraten				
UNITED ELECTRONICS COMPANYÄ	140,000	SAR	3,228,181	0.33
			3,228,181	0.33
Verenigde Staten van Amerika				
COUPANG INC	150,000	USD	3,201,114	0.33
SEA -A- ADR REPR1 SHS	92,000	USD	9,496,888	0.97
			12,698,002	1.30
Totaal aandelen			956,869,428	98.05
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			956,869,428	98.05
Andere overdraagbare effecten				
Aandelen				
Rusland				
MAGNIT SHS	169,180	USD	0	0.00
			0	0.00
Totaal aandelen			0	0.00
Totaal andere overdraagbare effecten			0	0.00
Totaal van de effectenportefeuille			956,869,428	98.05
Aanschaffingswaarde			814,850,116	

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



Candriam Equities L Emerging Markets

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

India	19.93
Taiwan	19.01
Caymaneilanden	16.64
Volksrepubliek China	13.24
Zuid-Korea	7.84
Zuid-Afrika	5.49
Saoedi-Arabië	2.92
Brazilië	2.60
Argentinië	2.26
Luxemburg	1.32
Verenigde Staten van Amerika	1.30
Mexico	1.14
Indonesië	0.98
Bermuda	0.82
Turkije	0.76
Filippijnen	0.66
Hongkong	0.51
Verenigde Arabische Emiraten	0.33
Maleisië	0.30
Rusland	0.00
	98.05

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	20.68
Elektronica en halfgeleiders	17.94
Internet en internetdiensten	14.91
Elektrische engineering	6.61
Farmaceutica	5.37
Machine- en apparatenbouw	4.00
Voeding en niet-alcoholische dranken	3.66
Diverse dienstverleningen	2.86
Edelmetalen en edelstenen	2.63
Grafische kunst en uitgeverijen	2.62
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.06
Verzekeringen	1.97
Kleinhandel en warenhuizen	1.87
Diverse consumptiegoederen	1.65
Communicatie	1.24
Vastgoed	1.12
Transport	1.12
Bouwmaterialen	0.93
Papier en hout	0.83
Chemie	0.78
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.65
Nutsbedrijven	0.59
Gezondheidszorg	0.52
Niet-classificeerbare instellingen	0.43
Biotechnologie	0.38
Textiel en kledij	0.33
Niet-ijzerhoudende metalen	0.30
	98.05

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



Candriam Equities L EMU

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
België				
ANHEUSER-BUSCH INBEV	4,373	EUR	210,997	0.97
KBC GROUPE SA	9,342	EUR	696,353	3.20
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	15,397	EUR	292,543	1.34
			1,199,893	5.51
Finland				
KONE OYJ -B-	2,120	EUR	99,640	0.46
			99,640	0.46
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	3,805	EUR	597,081	2.74
AXA SA	19,264	EUR	661,140	3.03
BIOMERIEUX SA	2,652	EUR	274,482	1.26
BUREAU VERITAS SA	7,476	EUR	219,346	1.01
CIE DE SAINT-GOBAIN	4,914	EUR	421,130	1.93
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	3,000	EUR	95,400	0.44
DASSAULT SYST.	17,760	EUR	594,960	2.73
ESSILORLUXOTTICA SA	1,921	EUR	452,588	2.08
HERMES INTERNATIONAL SA	188	EUR	436,536	2.00
KERING	445	EUR	106,021	0.49
LEGRAND SA	1,639	EUR	154,132	0.71
L'OREAL SA	1,893	EUR	647,122	2.97
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	941	EUR	598,006	2.74
PERNOD RICARD SA	967	EUR	105,403	0.48
PUBLICIS GROUPE	2,601	EUR	267,903	1.23
SAFRAN SA	1,430	EUR	303,303	1.39
SANOFI	9,418	EUR	882,842	4.05
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,778	EUR	428,320	1.97
TOTALENERGIES SE	12,461	EUR	665,044	3.05
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	12,687	EUR	343,945	1.58
			8,254,704	37.88
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	688	EUR	162,918	0.75
BASF SE PREFERENTIAL SHARE	4,893	EUR	207,757	0.95
BEIERSDORF AG	2,657	EUR	329,468	1.51
BMW AG	1,529	EUR	120,760	0.55
CARL ZEISS MEDITEC AG	3,116	EUR	141,840	0.65
COMMERZBK	5,324	EUR	83,720	0.38
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	1,519	EUR	337,826	1.55
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	16,590	EUR	479,285	2.20
E.ON SE	16,563	EUR	186,251	0.85
HANNOVER RUECK SE	880	EUR	212,432	0.97
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	1,058	EUR	89,613	0.41
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	7,243	EUR	227,430	1.04
MERCEDES-BENZ GROUP	4,101	EUR	220,634	1.01
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	507	EUR	163,254	0.75
MUENCHENER RUECK - REG SHS	877	EUR	427,187	1.96
NEMETSCHEK	2,170	EUR	203,112	0.93
SAP AG	3,656	EUR	863,912	3.96
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	4,001	EUR	754,429	3.46
SIEMENS HEALTHINEERS	6,425	EUR	328,960	1.51
SYMRISE AG	2,167	EUR	222,443	1.02
			5,763,231	26.45
Ierland				
KERRY GROUP -A-	4,792	EUR	446,854	2.05
KINGSPAN GROUP	3,827	EUR	269,612	1.24
			716,466	3.29

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L EMU

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Italië				
ENEL SPA	32,283	EUR	222,301	1.02
ENI SPA	8,503	EUR	111,304	0.51
FINECOBANK	42,481	EUR	713,256	3.27
INTESA SANPAOLO	58,712	EUR	226,804	1.04
MONCLER SPA	3,060	EUR	155,999	0.72
			1,429,664	6.56
Nederland				
ADYEN	155	EUR	222,735	1.02
AIRBUS SE	4,164	EUR	644,504	2.96
ASM INTERNATIONAL NV	191	EUR	106,731	0.49
ASML HOLDING NV	1,886	EUR	1,280,027	5.87
PROSUS NV	5,354	EUR	205,326	0.94
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	7,915	EUR	99,650	0.46
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	4,674	EUR	115,541	0.53
			2,674,514	12.27
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	3,180	EUR	216,876	1.00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	23,133	EUR	218,653	1.00
IBERDROLA SA	31,828	EUR	423,312	1.94
INDITEX SHARE FROM SPLIT	4,028	EUR	199,950	0.92
			1,058,791	4.86
Zwitserland				
DSM FIRMENICH	5,160	EUR	504,235	2.31
			504,235	2.31
Totaal aandelen			21,701,138	99.58
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			21,701,138	99.58
Totaal van de effectenportefeuille			21,701,138	99.58
Aanschaffingswaarde			21,178,994	



Candriam Equities L EMU

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	37.88
Duitsland	26.45
Nederland	12.27
Italië	6.56
België	5.51
Spanje	4.86
Ierland	3.29
Zwitserland	2.31
Finland	0.46
	99.58

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	15.70
Farmaceutica	14.03
Internet en internetdiensten	9.56
Elektronica en halfgeleiders	7.41
Textiel en kledij	6.21
Elektrische engineering	6.13
Verzekeringen	5.97
Nutsbedrijven	5.40
Chemie	4.71
Lucht- en ruimtevaart	3.71
Aardolie	3.56
Bouwmaterialen	3.17
Communicatie	2.20
Voeding en niet-alcoholische dranken	2.05
Automobielenindustrie	2.02
Tabak en alcohol	1.45
Kleinhandel en warenhuizen	1.40
Vastgoed	1.34
Grafische kunst en uitgeverijen	1.23
Diverse dienstverleningen	1.01
Machine- en apparatenbouw	0.46
Rubber en banden	0.44
Diverse consumptiegoederen	0.41
	99.58



Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregelende markt				
Obligaties				
Oostenrijk				
AUSTRIAN TBILL ZCP 30-01-25	2,000,000	EUR	1,973,124	8.04
			1,973,124	8.04
België				
BELG TREA BILL ZCP 09-01-25	2,000,000	EUR	1,958,447	7.98
BELGIUM TREASURY BILL ZCP 08-05-25	500,000	EUR	493,574	2.01
			2,452,021	9.99
Finland				
FINLAND TBILL ZCP 13-02-25	1,500,000	EUR	1,464,909	5.97
FINLAND TBILL ZCP 13-05-25	2,000,000	EUR	1,974,832	8.05
			3,439,741	14.01
Frankrijk				
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-11-25	1,500,000	EUR	1,467,797	5.98
			1,467,797	5.98
Duitsland				
GERMAN TREASURY BILL ZCP 20-08-25	2,000,000	EUR	1,964,731	8.00
			1,964,731	8.00
Luxemburg				
EUROPEAN UNION BILL ZCP 09-05-25	3,000,000	EUR	2,960,489	12.06
			2,960,489	12.06
Portugal				
PORTUGAL TREASURY BILL ZCP 19-09-25	700,000	EUR	686,354	2.80
			686,354	2.80
Spanje				
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 09-05-25	1,200,000	EUR	1,179,259	4.80
			1,179,259	4.80
Totaal obligaties			16,123,516	65.69
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregelende markt			16,123,516	65.69
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1,250	EUR	1,991,324	8.11
			1,991,324	8.11
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			1,991,324	8.11
Totaal instellingen voor collectieve belegging			1,991,324	8.11
Totaal van de effectenportefeuille			18,114,840	73.80
Aanschaffingswaarde			18,058,356	

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



Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1)

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	14.09
Finland	14.01
Luxemburg	12.06
België	9.99
Oostenrijk	8.04
Duitsland	8.00
Spanje	4.80
Portugal	2.80
	73.80

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	53.63
Supranationale instellingen	12.06
Beleggingsfondsen	8.11
	73.80



Candriam Equities L Europe (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
België				
AEDIFICA SA	3,185	EUR	178,997	0.39
ANHEUSER-BUSCH INBEV	4,646	EUR	224,170	0.49
KBC GROUPE SA	16,717	EUR	1,246,084	2.73
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	10,877	EUR	206,663	0.45
			1,855,914	4.06
Denemarken				
GENMAB AS	548	DKK	109,677	0.24
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	14,628	DKK	1,224,418	2.68
NOVOZYMES -B-	4,187	DKK	228,910	0.50
			1,563,005	3.42
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	3,513	EUR	551,260	1.21
AXA SA	23,723	EUR	814,173	1.78
BUREAU VERITAS SA	7,858	EUR	230,554	0.50
CIE DE SAINT-GOBAIN	7,423	EUR	636,151	1.39
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	3,536	EUR	112,445	0.25
DANONE SA	3,529	EUR	229,808	0.50
DASSAULT SYST.	27,139	EUR	909,157	1.99
ESSILORLUXOTTICA SA	2,864	EUR	674,758	1.48
HERMES INTERNATIONAL SA	197	EUR	457,434	1.00
KERING	522	EUR	124,367	0.27
LEGRAND SA	1,863	EUR	175,197	0.38
L'OREAL SA	2,768	EUR	946,240	2.07
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1,079	EUR	685,705	1.50
PERNOD RICARD SA	1,675	EUR	182,575	0.40
PUBLICIS GROUPE	4,417	EUR	454,951	1.00
SAFRAN SA	1,518	EUR	321,968	0.70
SANOFI	4,874	EUR	456,889	1.00
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,891	EUR	455,542	1.00
TOTALENERGIES SE	17,454	EUR	931,520	2.04
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	19,362	EUR	524,904	1.15
			9,875,598	21.62
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	967	EUR	228,986	0.50
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	1,542	EUR	456,278	1.00
BASF SE PREFERENTIAL SHARE	5,207	EUR	221,089	0.48
BEIERSDORF AG	5,366	EUR	665,384	1.46
BMW AG	1,856	EUR	146,587	0.32
CARL ZEISS MEDITEC AG	5,898	EUR	268,477	0.59
COMMERZBK	7,139	EUR	112,261	0.25
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	2,193	EUR	487,723	1.07
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	19,547	EUR	564,713	1.24
E.ON SE	26,953	EUR	303,086	0.66
HANNOVER RUECK SE	894	EUR	215,812	0.47
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	7,562	EUR	237,447	0.52
MERCEDES-BENZ GROUP	4,358	EUR	234,460	0.51
MUENCHENER RUECK - REG SHS	1,366	EUR	665,379	1.46
NEMETSCHEK	2,336	EUR	218,650	0.48
SAP AG	4,564	EUR	1,078,472	2.36
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	4,802	EUR	905,465	1.98
SIEMENS HEALTHINEERS	9,118	EUR	466,842	1.02
SYMRISE AG	2,917	EUR	299,430	0.66
			7,776,541	17.03
Ierland				
KERRY GROUP -A-	7,648	EUR	713,176	1.56

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Europe (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
KINGSPAN GROUP	5,828	EUR	410,583	0.90
			1,123,759	2.46
Italië				
ENEL SPA	67,008	EUR	461,417	1.01
ENI SPA	26,826	EUR	351,152	0.77
FINECOBANK	54,704	EUR	918,480	2.01
INTESA SANPAOLO	62,491	EUR	241,403	0.53
MONCLER SPA	4,411	EUR	224,873	0.49
			2,197,325	4.81
Nederland				
ADYEN	165	EUR	237,105	0.52
AIRBUS SE	5,906	EUR	914,131	2.00
ASM INTERNATIONAL NV	201	EUR	112,319	0.25
ASML HOLDING NV	2,084	EUR	1,414,410	3.10
PROSUS NV	5,677	EUR	217,713	0.48
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	9,961	EUR	125,409	0.27
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	6,931	EUR	171,334	0.38
			3,192,421	6.99
Noorwegen				
KONGSBERG GRUPPEN ASA	4,197	NOK	456,797	1.00
			456,797	1.00
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	4,988	EUR	340,182	0.74
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	24,760	EUR	234,032	0.51
IBERDROLA SA	42,122	EUR	560,223	1.23
INDITEX SHARE FROM SPLIT	4,376	EUR	217,225	0.48
			1,351,662	2.96
Zweden				
ASSA ABLOY -B- NEW I	7,862	SEK	224,560	0.49
ATLAS COPCO AB -A-	22,608	SEK	333,642	0.73
HEXAGON - REG SHS -B-	49,407	SEK	456,005	1.00
			1,014,207	2.22
Zwitserland				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	6,614	CHF	345,835	0.76
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	1,738	CHF	255,389	0.56
DSM FIRMENICH	6,654	EUR	650,229	1.42
LONZA GROUP	304	CHF	173,566	0.38
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	13,266	CHF	1,058,508	2.32
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	11,117	CHF	1,050,751	2.30
ROCHE HOLDING LTD	4,183	CHF	1,138,852	2.49
SCHINDLER HOLDING SA	883	CHF	235,605	0.52
SGS LTD	2,429	CHF	235,226	0.52
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	11,776	CHF	224,365	0.49
SIKA - REGISTERED SHS	891	CHF	204,889	0.45
TECAN GROUP NAM.AKT	1,244	CHF	268,565	0.59
UBS GROUP SA	11,975	CHF	353,846	0.77
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	638	CHF	366,300	0.80
			6,561,926	14.37
Verenigd Koninkrijk				
ADMIRAL GROUP PLC	14,899	GBP	476,451	1.04
ANGLO AMERICAN PLC	7,857	GBP	224,649	0.49
ASTRAZENECA PLC	9,282	GBP	1,175,180	2.57
BIG YELLOW GROUP PLC	16,181	GBP	187,878	0.41
COMPASS GROUP	14,091	GBP	453,680	0.99
CRODA INTL - REG SHS	8,235	GBP	337,149	0.74
DIAGEO PLC	11,342	GBP	348,093	0.76
GSK REG SHS	28,123	GBP	458,002	1.00
HALMA PLC	21,188	GBP	689,097	1.51
INTERTEK GROUP PLC	4,190	GBP	239,602	0.52
LSE GROUP	5,229	GBP	713,707	1.56

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Europe (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
NATIONAL GRID PLC	19,148	GBP	220,012	0.48
PRUDENTIAL PLC	29,504	GBP	227,311	0.50
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	7,802	GBP	456,060	1.00
RIO TINTO PLC	7,865	GBP	449,279	0.98
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	33,514	GBP	230,480	0.50
SHELL PLC	23,581	GBP	706,175	1.55
SPIRAX-SARCO ENGIN	5,164	GBP	428,147	0.94
UNILEVER	8,283	GBP	455,625	1.00
UNITE GROUP PLC	21,501	GBP	209,731	0.46
			8,686,308	19.02
Totaal aandelen			45,655,463	99.96
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			45,655,463	99.96
Totaal van de effectenportefeuille			45,655,463	99.96
Aanschaffingswaarde			46,968,140	



Candriam Equities L Europe (zie toelichting 1)

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	21.62
Verenigd Koninkrijk	19.02
Duitsland	17.03
Zwitserland	14.37
Nederland	6.99
Italië	4.81
België	4.06
Denemarken	3.42
Spanje	2.96
Ierland	2.46
Zweden	2.22
Noorwegen	1.00
	99.96

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	19.26
Banken, financiële instellingen	13.50
Verzekeringen	7.05
Internet en internetdiensten	6.05
Voeding en niet-alcoholische dranken	5.38
Elektronica en halfgeleiders	5.37
Nutsbedrijven	4.53
Chemie	4.41
Aardolie	4.35
Elektrische engineering	4.12
Textiel en kledij	4.02
Machine- en apparatenbouw	3.67
Lucht- en ruimtevaart	3.51
Bouwmaterialen	2.29
Vastgoed	1.71
Tabak en alcohol	1.65
Niet-ijzerhoudende metalen	1.48
Communicatie	1.24
Automobielandustrie	1.11
Diverse dienstverleningen	1.02
Grafische kunst en uitgeverijen	1.00
Diverse consumptiegoederen	1.00
Hotels en restaurants	0.99
Kleinhandel en warenhuizen	0.75
Rubber en banden	0.25
Biotechnologie	0.24
	99.96



Candriam Equities L Europe Edge (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Oostenrijk				
VERBUND AG	300	EUR	21,000	0.03
			21,000	0.03
België				
AGEAS NOM	2,420	EUR	113,498	0.16
ANHEUSER-BUSCH INBEV	3,399	EUR	164,002	0.24
LOTUS BAKERIES NV	41	EUR	441,980	0.64
UCB	2,780	EUR	534,316	0.77
			1,253,796	1.80
Denemarken				
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	12	DKK	19,157	0.03
CARLSBERG AS -B-	5,918	DKK	547,577	0.79
COLOPLAST -B-	980	DKK	103,319	0.15
GENMAB AS	789	DKK	157,911	0.23
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	27,517	DKK	2,303,277	3.31
NOVOZYMES -B-	6,676	DKK	364,988	0.53
PANDORA	2,112	DKK	372,993	0.54
ROCKWOOL SHS -B-	230	DKK	78,710	0.11
			3,947,932	5.68
Finland				
ELISA CORPORATION -A-	253	EUR	10,575	0.02
FORTUM CORP	6,700	EUR	90,551	0.13
KESKO CORP	1,250	EUR	22,725	0.03
KONE OYJ -B-	17,000	EUR	799,000	1.15
NOKIA OYJ	96,856	EUR	414,011	0.60
ORION CORPORATION (NEW) -B-	2,000	EUR	85,560	0.12
UPM KYMMENE CORP	3,929	EUR	104,354	0.15
			1,526,776	2.20
Frankrijk				
ACCOR SA	7,574	EUR	356,281	0.51
AIR LIQUIDE SA	1,894	EUR	297,206	0.43
ARKEMA SA	244	EUR	17,946	0.03
BNP PARIBAS SA	15,365	EUR	909,915	1.31
BOLLORE --- ACT	3,091	EUR	18,361	0.03
BOUYGUES SA	25,937	EUR	740,242	1.07
CAPGEMINI SE	4,120	EUR	651,578	0.94
CARREFOUR SA	52,853	EUR	725,672	1.04
COVIVIO SA	400	EUR	19,504	0.03
CREDIT AGRICOLE SA	49,040	EUR	651,742	0.94
EIFFAGE	8,691	EUR	736,302	1.06
ENGIE SA	19,907	EUR	304,776	0.44
ESSILORLUXOTTICA SA	1,979	EUR	466,252	0.67
EURAZEO	2,112	EUR	151,958	0.22
HERMES INTERNATIONAL SA	454	EUR	1,054,188	1.52
LA FRANCAISE DES JEUX SA	1,500	EUR	55,830	0.08
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	904	EUR	574,492	0.83
REXEL SA	6,919	EUR	170,207	0.24
SAFRAN SA	6,539	EUR	1,386,922	2.00
SANOFI	14,616	EUR	1,370,104	1.97
SCHNEIDER ELECTRIC SE	825	EUR	198,743	0.29
SEB SA	4,346	EUR	380,275	0.55
SOCIETE GENERALE SA	16,760	EUR	455,202	0.66
SODEXO SA	3,035	EUR	241,434	0.35
TELEPERFORMANCE SE	2,603	EUR	216,361	0.31
TOTALENERGIES SE	5,462	EUR	291,507	0.42
VINCI SA	12,082	EUR	1,205,059	1.73

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Europe Edge (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			13,648,059	19.64
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	1,360	EUR	322,048	0.46
BASF SE PREFERENTIAL SHARE	10,956	EUR	465,192	0.67
BECHTLE	2,900	EUR	90,190	0.13
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	3,277	EUR	237,255	0.34
DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	46,452	EUR	772,961	1.11
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	53,263	EUR	1,538,768	2.21
EVONIK INDUSTRIES	4,950	EUR	82,814	0.12
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	8,983	EUR	396,689	0.57
FRESENIUS SE	13,607	EUR	456,379	0.66
GEA GROUP AG	1,800	EUR	86,076	0.12
HEIDELBERG MATERIALS AG	5,041	EUR	601,391	0.87
HENKEL AG & CO KGAA	5,147	EUR	382,937	0.55
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	4,588	EUR	388,604	0.56
LEG IMMOBILIEN - REG SHS	4,370	EUR	357,466	0.51
RATIONAL NAMEN	80	EUR	65,920	0.09
SAP AG	4,904	EUR	1,158,815	1.67
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	2,064	EUR	389,188	0.56
			7,792,693	11.22
Ierland				
AIB GRP - REGISTERED	45,080	EUR	240,276	0.35
			240,276	0.35
Italië				
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	29,423	EUR	802,365	1.15
INTESA SANPAOLO	265,222	EUR	1,024,553	1.47
MONCLER SPA	6,607	EUR	336,825	0.48
PRYSMIAN SPA	8,895	EUR	548,466	0.79
TELECOM ITALIA	1,497,419	EUR	369,264	0.53
UNICREDIT SPA - REG SHS	20,298	EUR	781,980	1.13
			3,863,453	5.56
Luxemburg				
INPOST SA	3,300	EUR	54,483	0.08
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	1,698	USD	733,608	1.06
			788,091	1.13
Nederland				
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	44,407	EUR	661,220	0.95
ADYEN	319	EUR	458,403	0.66
AIRBUS SE	510	EUR	78,938	0.11
ASM INTERNATIONAL NV	767	EUR	428,600	0.62
ASML HOLDING NV	3,439	EUR	2,334,048	3.36
FERRARI NV	1,852	EUR	763,765	1.10
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	10,676	EUR	433,446	0.62
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	10,803	EUR	340,186	0.49
NN GROUP NV	12,952	EUR	544,891	0.78
			6,043,497	8.70
Noorwegen				
KONGSBERG GRUPPEN ASA	3,435	NOK	373,862	0.54
			373,862	0.54
Spanje				
AENA SME SA	2,064	EUR	407,434	0.59
IBERDROLA SA	70,427	EUR	936,679	1.35
INDITEX SHARE FROM SPLIT	200	EUR	9,928	0.01
TELEFONICA SA	190,179	EUR	748,735	1.08
			2,102,776	3.03
Zweden				
ATLAS COPCO AB -A-	1,709	SEK	25,221	0.04
ATLAS COPCO AB -B-	30,347	SEK	396,396	0.57
EVOLUTION AB	3,566	SEK	265,794	0.38
HOLMEN - REG SHS	375	SEK	13,313	0.02

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Europe Edge (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
INVESTOR - REG SHS -B-	42,364	SEK	1,083,769	1.56
SKF AB -B-	6,300	SEK	114,310	0.16
TELE2 AB	18,161	SEK	173,412	0.25
TELIA COMPANY AB	100,750	SEK	270,070	0.39
			2,342,285	3.37
Zwitserland				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	7,453	CHF	389,705	0.56
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP - REG SHS	1	CHF	106,559	0.15
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	28	CHF	300,453	0.43
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	5,240	CHF	769,989	1.11
COCA COLA HBC - REG SHS	7,162	GBP	236,654	0.34
DSM FIRMENICH	1,000	EUR	97,720	0.14
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	510	CHF	332,319	0.48
GIVAUDAN SA - REG SHS	221	CHF	933,972	1.34
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	50	CHF	11,071	0.02
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	28,797	CHF	2,297,746	3.31
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	22,913	CHF	2,165,681	3.12
PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS	10	CHF	13,107	0.02
ROCHE HOLDING AG	947	CHF	273,065	0.39
ROCHE HOLDING LTD	6,171	CHF	1,680,101	2.42
SCHINDLER HOLDING NAMEN AKT	947	CHF	249,755	0.36
SCHINDLER HOLDING SA	1,457	CHF	388,761	0.56
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	8,140	CHF	856,979	1.23
UBS GROUP SA	8,133	CHF	240,320	0.35
			11,343,957	16.33
Verenigd Koninkrijk				
3I GROUP PLC	9,711	GBP	418,602	0.60
ADMIRAL GROUP PLC	3,400	GBP	108,728	0.16
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	3,100	GBP	76,600	0.11
ASTRAZENECA PLC	6,574	GBP	832,325	1.20
AVIVA PLC	19,869	GBP	112,658	0.16
BARCLAYS PLC	246,561	GBP	799,653	1.15
BP PLC	8,000	GBP	38,026	0.05
CENTRICA	60,700	GBP	98,083	0.14
GSK REG SHS	70,153	GBP	1,142,489	1.64
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	1,781	GBP	42,931	0.06
HSBC HOLDINGS PLC	187,168	GBP	1,777,734	2.56
INFORMA PLC	4,300	GBP	41,523	0.06
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	5,378	GBP	647,467	0.93
J SAINSBURY PLC	60,771	GBP	201,100	0.29
KINGFISHER PLC	157,120	GBP	472,614	0.68
M AND G REGISTERED SHS	18,399	GBP	44,028	0.06
MONDI PLC - REG SHS	12,078	GBP	174,129	0.25
NATIONAL GRID PLC	102,571	GBP	1,178,549	1.70
NATWEST GROUP PLC	111,080	GBP	540,219	0.78
RIO TINTO PLC	16,773	GBP	958,138	1.38
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	115,469	GBP	794,094	1.14
SEGRO (REIT)	17,176	GBP	145,668	0.21
SHELL PLC	27,789	GBP	832,191	1.20
SSE PLC	12,418	GBP	240,910	0.35
TAYLOR WIMPEY PLC	145,906	GBP	215,471	0.31
TESCO --- REGISTERED SHS	84,970	GBP	378,501	0.54
UNILEVER	3,229	GBP	177,208	0.26
UNITED UTILITIES GROUP PLC	22,699	GBP	288,679	0.42
VODAFONE GROUP PLC	829,588	GBP	685,303	0.99
WHITBREAD	1,764	GBP	62,854	0.09
WISE PLC	17,480	GBP	225,371	0.32
			13,751,846	19.79

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Europe Edge (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt Waarderingswa arde (in EUR)	% netto-activa
Totaal aandelen		69,040,299	99.37
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt		69,040,299	99.37
Totaal van de effectenportefeuille		69,040,299	99.37
Aanschaffingswaarde		70,546,037	



Candriam Equities L Europe Edge (zie toelichting 1)

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigd Koninkrijk	19.79
Frankrijk	19.64
Zwitserland	16.33
Duitsland	11.22
Nederland	8.70
Denemarken	5.68
Italië	5.56
Zweden	3.37
Spanje	3.03
Finland	2.20
België	1.80
Luxemburg	1.13
Noorwegen	0.54
Ierland	0.35
Oostenrijk	0.03
	99.37

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	20.96
Farmaceutica	17.06
Communicatie	6.37
Voeding en niet-alcoholische dranken	5.23
Bouwmaterialen	5.15
Elektronica en halfgeleiders	4.77
Nutsbedrijven	4.42
Chemie	3.59
Textiel en kledij	3.29
Kleinhandel en warenhuizen	3.10
Machine- en apparatenbouw	2.96
Internet en internetdiensten	2.74
Verzekeringen	2.26
Diverse consumptiegoederen	2.19
Vastgoed	1.99
Aardolie	1.80
Lucht- en ruimtevaart	1.79
Elektrische engineering	1.75
Hotels en restaurants	1.62
Automobiellindustrie	1.44
Niet-ijzerhoudende metalen	1.38
Grafische kunst en uitgeverijen	1.12
Tabak en alcohol	1.02
Transport	0.73
Papier en hout	0.42
Biotechnologie	0.23
	99.37



Candriam Equities L Europe Innovation

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Denemarken				
GENMAB AS	31,447	DKK	6,293,828	1.10
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	112,747	DKK	9,437,350	1.65
NOVOZYMES -B-	120,931	DKK	6,611,494	1.16
			22,342,672	3.91
Frankrijk				
BIOMERIEUX SA	318,723	EUR	32,987,832	5.77
DASSAULT SYST.	815,391	EUR	27,315,599	4.78
ESSILORLUXOTTICA SA	36,726	EUR	8,652,646	1.51
L'OREAL SA	39,159	EUR	13,386,504	2.34
SANOFI	108,750	EUR	10,194,225	1.78
SCHNEIDER ELECTRIC SE	26,767	EUR	6,448,170	1.13
			98,984,976	17.32
Duitsland				
BEIERSDORF AG	104,514	EUR	12,959,736	2.27
CARL ZEISS MEDITEC AG	255,478	EUR	11,629,358	2.04
DUERR AG	74,595	EUR	1,599,317	0.28
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	114,421	EUR	3,592,819	0.63
NEMETSCHEK	99,627	EUR	9,325,087	1.63
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	70,512	EUR	13,295,743	2.33
SIEMENS HEALTHINEERS	276,132	EUR	14,137,958	2.47
STRATEC N REG SHS	197,747	EUR	5,892,860	1.03
SYMRISE AG	85,982	EUR	8,826,052	1.54
			81,258,930	14.22
Ierland				
KERRY GROUP -A-	344,651	EUR	32,138,707	5.62
KINGSPAN GROUP	180,828	EUR	12,739,332	2.23
			44,878,039	7.85
Italië				
FINECOBANK	1,072,937	EUR	18,014,612	3.15
			18,014,612	3.15
Luxemburg				
GRAND CITY PROPERTIES	490,123	EUR	5,758,946	1.01
MIPS AB	132,665	SEK	5,454,321	0.95
			11,213,267	1.96
Nederland				
ADYEN	6,434	EUR	9,245,658	1.62
ASML HOLDING NV	35,725	EUR	24,246,558	4.24
			33,492,216	5.86
Noorwegen				
TOMRA SYSTEMS ASA	1,044,158	NOK	13,015,905	2.28
			13,015,905	2.28
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	146,622	EUR	9,999,620	1.75
INDITEX SHARE FROM SPLIT	107,627	EUR	5,342,604	0.93
			15,342,224	2.68
Zweden				
ASSA ABLOY -B- NEW I	253,006	SEK	7,226,532	1.26
ATLAS COPCO AB -A-	436,820	SEK	6,446,450	1.13
CELLAVISION	307,080	SEK	5,837,513	1.02
HEXAGON - REG SHS -B-	2,801,428	SEK	25,855,945	4.52
THULE CORP	192,890	SEK	5,758,967	1.01
			51,125,407	8.95
Zwitserland				
DSM FIRMENICH	261,572	EUR	25,560,816	4.47
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	304,027	CHF	24,258,662	4.25
ROCHE HOLDING LTD	47,241	CHF	12,861,714	2.25

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Europe Innovation

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
SIKA - REGISTERED SHS	26,172	CHF	6,018,347	1.05
TECAN GROUP NAM.AKT	57,670	CHF	12,450,255	2.18
			81,149,794	14.20
Verenigd Koninkrijk				
ADMIRAL GROUP PLC	474,473	GBP	15,173,036	2.66
ASTRAZENECA PLC	105,053	GBP	13,300,615	2.33
CRODA INTL - REG SHS	147,032	GBP	6,019,634	1.05
HALMA PLC	835,400	GBP	27,169,698	4.75
JOHNSON MATTHEY	198,304	GBP	3,213,926	0.56
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	226,847	GBP	13,260,179	2.32
SPIRAX-SARCO ENGIN	237,634	GBP	19,702,238	3.45
YOUGOV PLC	310,674	GBP	1,559,382	0.27
			99,398,708	17.39
Totaal aandelen			570,216,750	99.79
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			570,216,750	99.79
Totaal van de effectenportefeuille			570,216,750	99.79
Aanschaffingswaarde			589,892,378	



Candriam Equities L Europe Innovation

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigd Koninkrijk	17.39
Frankrijk	17.32
Duitsland	14.22
Zwitserland	14.20
Zweden	8.95
Ierland	7.85
Nederland	5.86
Denemarken	3.91
Italië	3.15
Spanje	2.68
Noorwegen	2.28
Luxemburg	1.96
	99.79

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	26.60
Machine- en apparatenbouw	13.95
Voeding en niet-alcoholische dranken	9.87
Elektronica en halfgeleiders	9.63
Banken, financiële instellingen	9.24
Internet en internetdiensten	8.16
Chemie	4.81
Elektrische engineering	3.46
Diverse consumptiegoederen	3.33
Verzekeringen	2.66
Bouwmaterialen	2.23
Biotechnologie	2.12
Diverse dienstverleningen	1.23
Vastgoed	1.01
Kleinhandel en warenhuizen	0.93
Edelmetalen en edelstenen	0.56
	99.79



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
België				
AEDIFICA SA	126,519	EUR	7,110,368	2.18
KBC GROUPE SA	99,812	EUR	7,439,986	2.28
SOFINA SA	9,791	EUR	2,138,354	0.65
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	351,994	EUR	6,687,886	2.05
			23,376,594	7.16
Denemarken				
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	88,179	DKK	7,380,915	2.26
NOVOZYMES -B-	33,409	DKK	1,826,525	0.56
TRYG A/S	82,179	DKK	1,669,532	0.51
			10,876,972	3.33
Finland				
KONE OYJ -B-	36,425	EUR	1,711,975	0.52
			1,711,975	0.52
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	33,581	EUR	5,269,531	1.61
AXA SA	155,842	EUR	5,348,497	1.64
BIOMERIEUX SA	67,061	EUR	6,940,814	2.13
BUREAU VERITAS SA	84,776	EUR	2,487,328	0.76
CIE DE SAINT-GOBAIN	57,605	EUR	4,936,749	1.51
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	57,593	EUR	1,831,457	0.56
DANONE SA	25,950	EUR	1,689,864	0.52
DASSAULT SYST.	148,558	EUR	4,976,693	1.52
ESSILORLUXOTTICA SA	10,871	EUR	2,561,208	0.78
HERMES INTERNATIONAL SA	1,748	EUR	4,058,856	1.24
KERING	8,180	EUR	1,948,885	0.60
LEGRAND SA	18,009	EUR	1,693,566	0.52
L'OREAL SA	16,312	EUR	5,576,257	1.71
PUBLICIS GROUPE	40,180	EUR	4,138,540	1.27
SANOFI	76,211	EUR	7,144,019	2.19
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	186,216	EUR	5,048,316	1.55
			65,650,580	20.10
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	7,007	EUR	1,659,258	0.51
BEIERSDORF AG	40,760	EUR	5,054,240	1.55
BMW AG	21,657	EUR	1,710,470	0.52
CARL ZEISS MEDITEC AG	67,502	EUR	3,072,691	0.94
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	15,121	EUR	3,362,910	1.03
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	169,666	EUR	4,901,651	1.50
DUERR AG	41,049	EUR	880,091	0.27
E.ON SE	294,776	EUR	3,314,756	1.02
HANNOVER RUECK SE	9,136	EUR	2,205,430	0.68
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	59,571	EUR	1,870,529	0.57
MERCEDES-BENZ GROUP	42,623	EUR	2,293,117	0.70
MUENCHENER RUECK - REG SHS	9,379	EUR	4,568,511	1.40
SAP AG	21,297	EUR	5,032,481	1.54
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	38,173	EUR	7,197,901	2.20
SIEMENS HEALTHINEERS	79,830	EUR	4,087,296	1.25
SYMRIS AG	16,649	EUR	1,709,020	0.52
			52,920,352	16.21
Guernsey				
SHURGARD SELF STORAGE LTD	49,162	EUR	1,762,458	0.54
			1,762,458	0.54
Ierland				
KERRY GROUP -A-	128,929	EUR	12,022,628	3.68
KINGSPAN GROUP	24,595	EUR	1,732,718	0.53

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
			13,755,346	4.21
Italië				
ENEL SPA	362,586	EUR	2,496,767	0.76
FINECOBANK	302,424	EUR	5,077,699	1.55
INTESA SANPAOLO	862,942	EUR	3,333,545	1.02
MONCLER SPA	49,327	EUR	2,514,690	0.77
			13,422,701	4.11
Nederland				
ADYEN	2,130	EUR	3,060,810	0.94
ASML HOLDING NV	19,134	EUR	12,986,245	3.98
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	169,662	EUR	2,136,045	0.65
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	101,478	EUR	2,508,536	0.77
			20,691,636	6.34
Noorwegen				
TOMRA SYSTEMS ASA	270,196	NOK	3,368,116	1.03
			3,368,116	1.03
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	37,586	EUR	2,563,365	0.78
IBERDROLA SA	192,852	EUR	2,564,932	0.79
			5,128,297	1.57
Zweden				
ATLAS COPCO AB -A-	219,047	SEK	3,232,626	0.99
HEXAGON - REG SHS -B-	548,650	SEK	5,063,798	1.55
VOLVO AB -B-	70,060	SEK	1,644,725	0.50
			9,941,149	3.04
Zwitserland				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	65,126	CHF	3,405,331	1.04
DSM FIRMENICH	50,887	EUR	4,972,678	1.52
LONZA GROUP	2,350	CHF	1,341,712	0.41
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	98,863	CHF	7,888,392	2.42
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	89,833	CHF	8,490,796	2.60
ROCHE HOLDING LTD	31,037	CHF	8,450,054	2.59
SCHINDLER HOLDING SA	6,156	CHF	1,642,562	0.50
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	116,220	CHF	2,214,304	0.68
SIKA - REGISTERED SHS	7,182	CHF	1,651,527	0.51
TECAN GROUP NAM.AKT	15,582	CHF	3,363,965	1.03
			43,421,321	13.30
Verenigd Koninkrijk				
ADMIRAL GROUP PLC	119,926	GBP	3,835,079	1.17
ASTRAZENECA PLC	79,896	GBP	10,115,523	3.10
BIG YELLOW GROUP PLC	132,073	GBP	1,533,504	0.47
COMPASS GROUP	104,932	GBP	3,378,435	1.03
CRODA INTL - REG SHS	83,173	GBP	3,405,184	1.04
DIAGEO PLC	108,554	GBP	3,331,589	1.02
GSK REG SHS	217,778	GBP	3,546,663	1.09
HALMA PLC	201,493	GBP	6,553,153	2.01
INTERTEK GROUP PLC	58,924	GBP	3,369,529	1.03
LSE GROUP	60,448	GBP	8,250,552	2.53
PRUDENTIAL PLC	219,896	GBP	1,694,167	0.52
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	59,530	GBP	3,479,783	1.07
SPIRAX-SARCO ENGIN	55,521	GBP	4,603,247	1.41
UNILEVER	60,058	GBP	3,303,626	1.01
			60,400,034	18.50
Totaal aandelen			326,427,531	99.96
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			326,427,531	99.96
Totaal van de effectenportefeuille			326,427,531	99.96
Aanschaffingswaarde			335,434,099	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	20.10
Verenigd Koninkrijk	18.50
Duitsland	16.21
Zwitserland	13.30
België	7.16
Nederland	6.34
Ierland	4.21
Italië	4.11
Denemarken	3.33
Zweden	3.04
Spanje	1.57
Noorwegen	1.03
Guernsey	0.54
Finland	0.52
	99.96

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	23.21
Banken, financiële instellingen	12.97
Voeding en niet-alcoholische dranken	7.63
Elektronica en halfgeleiders	6.56
Machine- en apparatenbouw	6.28
Verzekeringen	5.92
Vastgoed	5.23
Chemie	4.66
Nutsbedrijven	4.11
Internet en internetdiensten	3.85
Elektrische engineering	3.77
Textiel en kledij	3.55
Automobiellindustrie	2.38
Bouwmaterialen	2.04
Communicatie	1.50
Grafische kunst en uitgeverijen	1.27
Diverse consumptiegoederen	1.07
Hotels en restaurants	1.03
Tabak en alcohol	1.02
Diverse dienstverleningen	0.76
Kleinhandel en warenhuizen	0.60
Rubber en banden	0.56
	99.96



Candriam Equities L Global Demography

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
België				
KBC GROUPE SA	205,358	EUR	15,307,385	0.72
			15,307,385	0.72
Denemarken				
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	291,923	DKK	24,435,058	1.16
			24,435,058	1.16
Frankrijk				
ESSILORLUXOTTICA SA	90,889	EUR	21,413,448	1.01
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	35,803	EUR	22,752,807	1.08
SCHNEIDER ELECTRIC SE	102,875	EUR	24,782,588	1.17
VINCI SA	203,988	EUR	20,345,763	0.96
			89,294,606	4.23
Duitsland				
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	164,555	EUR	31,028,491	1.47
			31,028,491	1.47
Ierland				
ACCENTURE - SHS CLASS A	87,124	USD	29,598,602	1.40
CRH PLC	303,587	EUR	27,124,934	1.28
LINDE PLC	77,780	USD	31,447,757	1.49
TE CONNECTIVITY PLC	157,555	USD	21,753,393	1.03
			109,924,686	5.20
Japan				
HITACHI LTD	865,300	JPY	20,933,408	0.99
HOYA CORP	137,500	JPY	16,741,894	0.79
			37,675,302	1.78
Nederland				
ASML HOLDING NV	44,647	EUR	30,301,919	1.43
			30,301,919	1.43
Spanje				
IBERDROLA SA	2,441,704	EUR	32,474,663	1.54
			32,474,663	1.54
Zwitserland				
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	250,764	CHF	20,008,747	0.95
			20,008,747	0.95
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	158,849	GBP	20,111,651	0.95
RELX PLC	434,342	GBP	18,989,432	0.90
RIO TINTO PLC	335,000	GBP	19,136,490	0.91
UNILEVER	476,147	GBP	26,130,947	1.24
			84,368,520	3.99
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT LABORATORIES	196,616	USD	21,476,809	1.02
ADVANCED MICRO DEVICES INC	152,000	USD	17,730,642	0.84
ALPHABET INC -A-	321,843	USD	58,836,195	2.79
AMAZON.COM INC	484,082	USD	102,561,807	4.86
APPLE INC	472,174	USD	114,188,135	5.41
AUTODESK INC	40,000	USD	11,417,479	0.54
BANK OF AMERICA CORP	1,111,920	USD	47,193,514	2.23
BECTON DICKINSON	83,178	USD	18,223,653	0.86
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	283,121	USD	63,388,483	3.00
BROWN AND BROWN INC	204,678	USD	20,165,379	0.95
ELI LILLY & CO	42,009	USD	31,319,119	1.48
EMERSON ELECTRIC CO	286,883	USD	34,334,534	1.63
FISERV INC	83,000	USD	16,465,340	0.78
FORTIVE CORP	147,485	USD	10,682,158	0.51
GE VERNOVA LLC	51,000	USD	16,200,319	0.77
HOME DEPOT INC	77,833	USD	29,238,299	1.38

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Global Demography

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
JPMORGAN CHASE CO	257,190	USD	59,537,436	2.82
MASTERCARD INC -A-	84,120	USD	42,776,503	2.03
MCKESSON CORP	19,500	USD	10,732,250	0.51
MERCK & CO INC	198,453	USD	19,065,287	0.90
MICROSOFT CORP	371,152	USD	151,077,324	7.15
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	376,654	USD	21,726,261	1.03
MORGAN STANLEY	303,262	USD	36,819,023	1.74
MSCI INC -A-	15,000	USD	8,691,598	0.41
NVIDIA CORP	754,168	USD	97,805,139	4.63
ON SEMICONDUCTOR CORP	270,000	USD	16,439,884	0.78
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	333,599	USD	29,835,445	1.41
PALO ALTO NETWORKS	131,000	USD	23,019,565	1.09
PARKER-HANNIFIN CORP	43,104	USD	26,475,555	1.25
PROCTER & GAMBLE CO	262,531	USD	42,504,415	2.01
PROGRESSIVE CORP	79,237	USD	18,335,082	0.87
S&P GLOBAL INC	48,315	USD	23,237,392	1.10
SALESFORCE INC	73,000	USD	23,569,377	1.12
SERVICENOW INC	6,809	USD	6,970,890	0.33
STRYKER CORP	63,304	USD	22,011,207	1.04
SYSCO CORP	140,000	USD	10,337,422	0.49
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	146,358	USD	27,913,319	1.32
THERMO FISHER SCIENT SHS	58,539	USD	29,409,700	1.39
TJX COS INC	280,405	USD	32,714,368	1.55
UNITEDHEALTH GROUP INC	43,457	USD	21,229,510	1.01
VISA INC -A-	170,379	USD	52,000,559	2.46
WALMART INC	424,111	USD	37,004,760	1.75
WASTE MANAGEMENT	219,376	USD	42,750,249	2.02
XYLEM INC	262,414	USD	29,401,518	1.39
ZOETIS INC -A-	164,000	USD	25,804,462	1.22
			1,602,617,365	75.88
Totaal aandelen			2,077,436,742	98.37
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			2,077,436,742	98.37
Totaal van de effectenportefeuille			2,077,436,742	98.37
Aanschaffingswaarde			1,646,620,120	

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



Candriam Equities L Global Demography

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	75.88
Ierland	5.20
Frankrijk	4.23
Verenigd Koninkrijk	3.99
Japan	1.78
Spanje	1.54
Duitsland	1.47
Nederland	1.43
Denemarken	1.16
Zwitserland	0.95
België	0.72
	98.37

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	13.80
Elektronica en halfgeleiders	12.69
Banken, financiële instellingen	11.94
Farmaceutica	10.16
Kleinhandel en warenhuizen	9.54
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	8.41
Elektrische engineering	5.04
Diverse dienstverleningen	4.89
Voeding en niet-alcoholische dranken	3.21
Nutsbedrijven	2.93
Machine- en apparatenbouw	2.67
Bouwmaterialen	2.25
Milieudiensten en recyclage	2.02
Diverse consumptiegoederen	2.01
Grafische kunst en uitgeverijen	2.00
Verzekeringen	1.82
Textiel en kledij	1.08
Gezondheidszorg	1.01
Niet-ijzerhoudende metalen	0.91
	98.37



Candriam Equities L Global Income (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Frankrijk				
AXA SA	10,256	EUR	351,986	1.68
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	292	EUR	185,566	0.89
SCHNEIDER ELECTRIC SE	783	EUR	188,625	0.90
			726,177	3.47
Duitsland				
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	1,280	EUR	378,752	1.81
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	15,038	EUR	434,448	2.08
MUENCHENER RUECK - REG SHS	348	EUR	169,511	0.81
			982,711	4.70
Ierland				
CRH PLC	4,416	EUR	394,561	1.89
LINDE PLC	455	USD	183,964	0.88
			578,525	2.77
Italië				
INTESA SANPAOLO	114,841	EUR	443,631	2.12
			443,631	2.12
Nederland				
ASM INTERNATIONAL NV	135	EUR	75,438	0.36
			75,438	0.36
Spanje				
IBERDROLA SA	20,362	EUR	270,815	1.30
			270,815	1.30
Zwitserland				
CHUBB - REG SHS	865	USD	230,806	1.10
PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS	78	CHF	102,232	0.49
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	308	CHF	176,835	0.85
			509,873	2.44
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	1,878	GBP	237,771	1.14
LSE GROUP	2,958	GBP	403,738	1.93
RIO TINTO PLC	1,716	GBP	98,025	0.47
			739,534	3.54
Verenigde Staten van Amerika				
A.O.SMITH CORP	1,268	USD	83,525	0.40
ABBVIE INC	2,195	USD	376,679	1.80
ADVANCED MICRO DEVICES INC	469	USD	54,708	0.26
ALPHABET INC -A-	5,490	USD	1,003,628	4.80
AMAZON.COM INC	5,090	USD	1,078,411	5.16
AMERICAN EXPRESS	914	USD	261,966	1.25
AMERIPRISE FINANCIAL INC	661	USD	339,871	1.63
APPLE INC	3,845	USD	929,855	4.45
APPLIED MATERIALS INC	927	USD	145,590	0.70
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	605	USD	171,030	0.82
BOOKING HOLDINGS INC	88	USD	422,232	2.02
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	4,319	USD	966,989	4.63
BUILDERS FIRSTSOURCE	310	USD	42,789	0.20
CME GROUP -A-	1,046	USD	234,585	1.12
EBAY INC	2,458	USD	147,053	0.70
ELI LILLY & CO	249	USD	185,638	0.89
EMERSON ELECTRIC CO	2,187	USD	261,743	1.25
EXPEDIA GROUP INC	1,154	USD	207,653	0.99
FREEMPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	2,455	USD	90,281	0.43
GODADDY -A-	848	USD	161,632	0.77
HCA INC	369	USD	106,958	0.51
HOLOGIC INC	1,387	USD	96,561	0.46
HOME DEPOT INC	425	USD	159,653	0.76

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Global Income (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1,997	USD	287,371	1.37
IQVIA HOLDINGS INC	959	USD	181,992	0.87
JPMORGAN CHASE CO	2,294	USD	531,043	2.54
KLA CORPORATION	68	USD	41,379	0.20
MARSH MCLENNAN COS	834	USD	171,077	0.82
MASTERCARD INC -A-	1,040	USD	528,858	2.53
MCKESSON CORP	438	USD	241,063	1.15
MERCK & CO INC	1,832	USD	175,999	0.84
MICROSOFT CORP	3,177	USD	1,293,198	6.19
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	6,921	USD	399,219	1.91
MORGAN STANLEY	1,859	USD	225,701	1.08
NVIDIA CORP	7,813	USD	1,013,238	4.85
OMNICOM GROUP INC	1,072	USD	89,073	0.43
OWENS CORNING SHS	1,665	USD	273,861	1.31
PALO ALTO NETWORKS	1,036	USD	182,048	0.87
PAYCOM SOFTWARE INC	1,230	USD	243,470	1.16
PEPSICO INC	2,827	USD	415,136	1.99
PROCTER & GAMBLE CO	1,508	USD	244,149	1.17
QUALCOMM INC	1,592	USD	236,179	1.13
QUEST DIAGNOSTICS	1,733	USD	252,477	1.21
SALESFORCE INC	1,172	USD	378,402	1.81
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1,133	USD	94,437	0.45
UNITEDHEALTH GROUP INC	741	USD	361,992	1.73
VALERO ENERGY CORP	1,672	USD	197,943	0.95
VISA INC -A-	1,131	USD	345,187	1.65
WABTEC CORP	1,111	USD	203,413	0.97
WASTE MANAGEMENT	1,617	USD	315,108	1.51
ZOETIS INC -A-	710	USD	111,714	0.53
			16,563,757	79.23
Totaal aandelen			20,890,461	99.92
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			20,890,461	99.92
Totaal van de effectenportefeuille			20,890,461	99.92
Aanschaffingswaarde			20,055,768	



Candriam Equities L Global Income (zie toelichting 1)

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	79.23
Duitsland	4.70
Verenigd Koninkrijk	3.54
Frankrijk	3.47
Ierland	2.77
Zwitserland	2.44
Italië	2.12
Spanje	1.30
Nederland	0.36
	99.92

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	19.44
Banken, financiële instellingen	18.05
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	9.52
Farmaceutica	8.90
Kleinhandel en warenhuizen	6.63
Elektronica en halfgeleiders	6.36
Verzekeringen	5.97
Voeding en niet-alcoholische dranken	3.90
Bouwmaterialen	3.40
Communicatie	3.21
Gezondheidszorg	2.24
Elektrische engineering	2.15
Diverse dienstverleningen	1.65
Milieudiensten en recyclage	1.51
Nutsbedrijven	1.30
Diverse consumptiegoederen	1.17
Machine- en apparatenbouw	0.97
Aardolie	0.95
Textiel en kledij	0.89
Niet-ijzerhoudende metalen	0.47
Grafische kunst en uitgeverijen	0.43
Edelmetalen en edelstenen	0.43
Automobielenindustrie	0.40
	99.92



Candriam Equities L Life Care

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
België				
UCB	70,753	EUR	14,081,481	1.85
			14,081,481	1.85
Caymaneilanden				
BEIGENE - REG SHS	306,977	HKD	4,315,416	0.57
			4,315,416	0.57
Denemarken				
GENMAB AS	23,383	DKK	4,846,029	0.64
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	429,588	DKK	37,234,654	4.90
			42,080,683	5.54
Frankrijk				
ESSILORLUXOTTICA SA	50,385	EUR	12,292,116	1.62
SANOFI	211,507	EUR	20,530,513	2.70
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	56,042	EUR	10,950,542	1.44
			43,773,171	5.76
Duitsland				
BIONTECH - ADR 1 SHS	54,143	USD	6,169,595	0.81
SIEMENS HEALTHINEERS	152,714	EUR	8,096,530	1.07
			14,266,125	1.88
Ierland				
ALKERMES	111,617	USD	3,210,105	0.42
ICON PLC	39,372	USD	8,256,702	1.09
PROTHENA CORP	139,124	USD	1,926,867	0.25
			13,393,674	1.76
Japan				
CHUGAI PHARMACEUTICAL	238,200	JPY	10,608,053	1.40
			10,608,053	1.40
Nederland				
ARGENX - SHS ADR REPR 1 SH	19,248	USD	11,837,520	1.56
			11,837,520	1.56
Zwitserland				
ALCON - REG SHS	45,909	CHF	3,895,499	0.51
ROCHE HOLDING LTD	67,099	CHF	18,916,724	2.49
STRAUMANN HOLDING LTDÂ	65,436	CHF	8,249,202	1.09
			31,061,425	4.09
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	205,422	GBP	26,931,485	3.54
			26,931,485	3.54
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT LABORATORIES	148,647	USD	16,813,462	2.21
ABBVIE INC	105,214	USD	18,696,528	2.46
ALIGN TECHNOLOGY INC	30,783	USD	6,418,563	0.84
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	18,403	USD	4,330,410	0.57
AMGEN INC	51,583	USD	13,444,593	1.77
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	24,037	USD	3,309,174	0.44
BECTON DICKINSON	47,827	USD	10,850,511	1.43
BIOGEN IDEC INC	50,052	USD	7,653,952	1.01
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	129,986	USD	8,543,980	1.12
BOSTON SCIENTIF CORP	230,292	USD	20,569,681	2.71
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	331,796	USD	18,766,382	2.47
BRUKER BIOSCIENCES	171,813	USD	10,071,678	1.33
CHEMED CORP	14,683	USD	7,779,053	1.02
DANAHER CORP	22,521	USD	5,169,696	0.68
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	61,789	USD	4,574,240	0.60
ELI LILLY & CO	90,448	USD	69,825,857	9.19
ENSIGN GROUP INC/THE	27,865	USD	3,702,144	0.49
GLOBUS MEDICAL -A-	107,923	USD	8,926,311	1.17

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Life Care

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
HCA INC	19,715	USD	5,917,457	0.78
HUMANA INC	15,018	USD	3,810,217	0.50
IDEXX LABS CORP	16,960	USD	7,011,942	0.92
ILLUMINA INC	20,100	USD	2,685,963	0.35
INSULET	15,145	USD	3,953,905	0.52
INTUITIVE SURGICAL	24,502	USD	12,789,064	1.68
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	179,219	USD	6,265,496	0.82
JOHNSON & JOHNSON	96,231	USD	13,916,927	1.83
MCKESSON CORP	39,801	USD	22,682,988	2.99
MEDPACE HOLDNGS	20,082	USD	6,671,843	0.88
MERCK & CO INC	207,682	USD	20,660,205	2.72
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	4,093	USD	5,008,522	0.66
NEUROCRINE BIOSCIENCES	45,125	USD	6,159,563	0.81
OPTION CARE HEALTH INC	135,294	USD	3,138,821	0.41
QUEST DIAGNOSTICS	50,436	USD	7,608,775	1.00
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	28,965	USD	20,632,638	2.72
SCHLAR RCK HLDG - REGISTERED SHS	155,384	USD	6,715,696	0.88
STRYKER CORP	46,027	USD	16,572,021	2.18
SUPERNUS PHARM	109,327	USD	3,953,264	0.52
THE CIGNA GROUP - REG SHS	47,878	USD	13,221,031	1.74
THERMO FISHER SCIENT SHS	57,623	USD	29,977,213	3.95
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	117,467	USD	4,941,837	0.65
UNITEDHEALTH GROUP INC	79,296	USD	40,112,676	5.28
VEEVA SYSTEMS -A-	51,721	USD	10,874,340	1.43
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	18,902	USD	7,611,835	1.00
VIRIDIAN THERAPE	94,385	USD	1,809,360	0.24
ZOETIS INC -A-	87,217	USD	14,210,266	1.87
			538,360,080	70.86
Totaal aandelen			750,709,113	98.81
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			750,709,113	98.81
Totaal van de effectenportefeuille			750,709,113	98.81
Aanschaffingswaarde			723,166,956	



Candriam Equities L Life Care

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	70.86
Frankrijk	5.76
Denemarken	5.54
Zwitserland	4.09
Verenigd Koninkrijk	3.54
Duitsland	1.88
België	1.85
Ierland	1.76
Nederland	1.56
Japan	1.40
Caymaneilanden	0.57
	98.81

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	69.07
Biotechnologie	11.15
Gezondheidszorg	7.80
Elektronica en halfgeleiders	4.60
Verzekeringen	1.74
Internet en internetdiensten	1.43
Banken, financiële instellingen	1.31
Chemie	1.02
Machine- en apparatenbouw	0.68
	98.81



Candriam Equities L Meta Globe

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
Caymaneilanden				
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	271,002	HKD	2,613,055	0.89
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	2,243,225	HKD	9,962,910	3.39
			12,575,965	4.28
Frankrijk				
DASSAULT SYST.	154,326	EUR	5,353,453	1.82
			5,353,453	1.82
Duitsland				
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	42,638	EUR	8,325,235	2.83
			8,325,235	2.83
Hongkong				
LENOVO GROUP LTD -RC-	4,357,739	HKD	5,654,784	1.92
			5,654,784	1.92
Israël				
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	16,668	USD	5,552,944	1.89
			5,552,944	1.89
Japan				
CAPCOM CO LTD	243,800	JPY	5,389,164	1.83
RENESAS ELECTRONICS	406,000	JPY	5,286,834	1.80
SONY CORP	434,300	JPY	9,309,980	3.17
			19,985,978	6.80
Luxemburg				
CLOUDFLARE INC	47,207	USD	5,083,250	1.73
GLOBANT REG SHS	12,009	USD	2,574,970	0.88
SNOWFLAKE INC-CLASS A	31,990	USD	4,939,576	1.68
			12,597,796	4.29
Zuid-Korea				
NAVER	38,414	KRW	5,190,058	1.77
SK HYNIX INC	45,527	KRW	5,377,947	1.83
			10,568,005	3.60
Zweden				
HEXAGON - REG SHS -B-	473,958	SEK	4,529,715	1.54
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	58,296	SEK	822,531	0.28
			5,352,246	1.82
Zwitserland				
LOGITECH - REG SHS	58,005	USD	4,802,830	1.63
			4,802,830	1.63
Taiwan				
MEDIA TEK INCORPORATION	125,112	TWD	5,399,914	1.84
			5,399,914	1.84
Verenigde Staten van Amerika				
ADOBE INC	16,803	USD	7,471,958	2.54
ADVANCED MICRO DEVICES INC	76,854	USD	9,283,195	3.16
AKAMAI TECHNOLOGIES	55,477	USD	5,306,375	1.81
ALPHABET INC -A-	47,864	USD	9,060,655	3.08
ALTAIR ENGINEERING INC	23,509	USD	2,565,067	0.87
APPLE INC	36,000	USD	9,015,120	3.07
ARISTA NETWORKS INC	81,214	USD	8,976,583	3.06
AUTODESK INC	17,844	USD	5,274,151	1.80
BENTLEY SYSTEMS --- REGISTERED SHS -B-	110,506	USD	5,160,630	1.76
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	41,495	USD	9,620,202	3.27
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	17,646	USD	5,301,917	1.80
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	14,683	USD	5,023,935	1.71
ELECTRONIC ARTS - REGSHS	34,660	USD	5,070,758	1.73
EQUINIX INC	5,657	USD	5,333,929	1.82
GENERAL ELECTRIC	54,414	USD	9,075,711	3.09
IBM CORP	41,018	USD	9,016,987	3.07

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Meta Globe

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
INTUITIVE SURGICAL	17,466	USD	9,116,553	3.10
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	32,216	USD	5,174,856	1.76
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	47,540	USD	5,250,793	1.79
MICRON TECHNOLOGY INC	101,662	USD	8,555,874	2.91
MICROSOFT CORP	20,984	USD	8,844,756	3.01
NVIDIA CORP	68,016	USD	9,133,869	3.11
OKTA -A-	63,878	USD	5,033,586	1.71
PAYPAL HOLDINGS	61,055	USD	5,211,044	1.77
PTC INC	28,193	USD	5,183,847	1.76
QUALCOMM INC	59,924	USD	9,205,525	3.13
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	46,457	USD	9,174,793	3.12
ZSCALER INC	28,390	USD	5,121,840	1.74
			195,564,509	66.57
Totaal aandelen			291,733,659	99.31
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			291,733,659	99.31
Totaal van de effectenportefeuille			291,733,659	99.31
Aanschaffingswaarde			253,199,391	



Candriam Equities L Meta Globe

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	66.57
Japan	6.80
Luxemburg	4.29
Caymaneilanden	4.28
Zuid-Korea	3.60
Duitsland	2.83
Hongkong	1.92
Israël	1.89
Taiwan	1.84
Frankrijk	1.82
Zweden	1.82
Zwitserland	1.63
	99.31

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	42.51
Elektronica en halfgeleiders	19.99
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	12.97
Elektrische engineering	9.52
Communicatie	3.13
Farmaceutica	3.10
Banken, financiële instellingen	2.66
Vastgoed	1.82
Diverse dienstverleningen	1.77
Machine- en apparatenbouw	1.54
Gezondheidszorg	0.28
	99.31



Candriam Equities L Oncology Impact

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering-swa arde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Caymaneilanden				
BEIGENE - REG SHS	2,516,722	HKD	35,379,535	2.24
LEGEND BIOTECH CORP	221,819	USD	7,217,990	0.46
			42,597,525	2.70
Denemarken				
COLOPLAST -B-	174,250	DKK	19,022,922	1.21
GENMAB AS	102,297	DKK	21,200,624	1.34
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	733,073	DKK	63,539,295	4.03
			103,762,841	6.58
Duitsland				
BIONTECH - ADR 1 SHS	361,269	USD	41,166,603	2.61
MERCK KGAA	235,615	EUR	34,132,709	2.16
SIEMENS HEALTHINEERS	1,048,340	EUR	55,580,471	3.53
			130,879,783	8.30
Ierland				
ICON PLC	90,092	USD	18,893,193	1.20
			18,893,193	1.20
Japan				
CHUGAI PHARMACEUTICAL	468,700	JPY	20,873,192	1.32
DAIICHI SANKYO CO LTD	860,000	JPY	23,814,708	1.51
			44,687,900	2.83
Luxemburg				
LANTHEUS HOLDINGS INC	113,600	USD	10,162,656	0.64
REVOLUTION MEDICINES INC	401,883	USD	17,578,362	1.11
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	164,006	USD	5,925,537	0.38
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	547,134	USD	7,233,111	0.46
			40,899,666	2.59
Nederland				
IMMATICS NV	653,081	USD	4,643,406	0.29
MERUS - REG SHS	357,534	USD	15,034,305	0.95
			19,677,711	1.25
Zwitserland				
LONZA GROUP	58,830	CHF	34,780,876	2.21
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	513,270	CHF	50,235,238	3.19
ROCHE HOLDING LTD	267,624	CHF	75,449,250	4.79
SANDOZ GROUP AG	527,564	CHF	21,637,480	1.37
			182,102,844	11.55
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	487,797	GBP	63,951,756	4.06
AUTOLUS THERAPEUTICS PLC	1,678,418	USD	3,944,282	0.25
BICYCLE THERAPEUTICS PLC	556,312	USD	7,788,368	0.49
IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR	134,779	USD	3,975,981	0.25
			79,660,387	5.05
Verenigde Staten van Amerika				
AGILENT TECHNOLOGIES	91,612	USD	12,307,156	0.78
AMGEN INC	241,211	USD	62,869,235	3.99
ARCELLX INC	113,862	USD	8,732,077	0.55
ARVINAS - REG SHS	392,814	USD	7,530,244	0.48
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,013,582	USD	57,328,198	3.64
CELSCIITY INC	263,576	USD	3,453,582	0.22
DANAHER CORP	170,580	USD	39,156,639	2.48
ELI LILLY & CO	143,050	USD	110,434,599	7.00
EXACT SCIENCES CORP	345,399	USD	19,407,970	1.23
GILEAD SCIENCES INC	664,795	USD	61,407,114	3.89
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	352,470	USD	10,767,959	0.68
HOLOGIC INC	805,674	USD	58,081,039	3.68
IDEAYA BIOSCIENCES INC	474,938	USD	12,205,907	0.77

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Oncology Impact

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
ILLUMINA INC	105,041	USD	14,036,629	0.89
INCYTE CORP	292,604	USD	20,210,158	1.28
INTUITIVE SURGICAL	39,892	USD	20,822,028	1.32
IQVIA HOLDINGS INC	90,947	USD	17,871,995	1.13
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	422,625	USD	3,681,064	0.23
MEDPACE HOLDINGS	40,233	USD	13,366,610	0.85
MERCK & CO INC	848,630	USD	84,421,711	5.35
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	6,537	USD	7,999,196	0.51
MODERNA INC	211,399	USD	8,789,970	0.56
NATERA	115,780	USD	18,327,974	1.16
NURIX THERAPEUTIC - REG SHS	381,551	USD	7,188,421	0.46
NUVALENT INC-A SHARES	185,516	USD	14,522,192	0.92
OLEMA PHARMA --- REGISTERED SHS	850,454	USD	4,958,147	0.31
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	96,515	USD	68,750,530	4.36
RELAY THERAPEUTICS - REGISTERED SHS	1,729,099	USD	7,123,888	0.45
SUMMIT THERAPEUTICS INC	202,705	USD	3,617,271	0.23
TERNS PHARMACEUTICALS INC	1,285,148	USD	7,119,720	0.45
THERMO FISHER SCIENT SHS	131,335	USD	68,324,407	4.33
ZAI LAB AMERICAN DEPOSITARY RECEIPT REPR	375,456	USD	9,833,193	0.62
			864,646,823	54.84
Totaal aandelen			1,527,808,673	96.90
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			1,527,808,673	96.90
Totaal van de effectenportefeuille			1,527,808,673	96.90
Aanschaffingswaarde			1,597,569,509	



Candriam Equities L Oncology Impact

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	54.84
Zwitserland	11.55
Duitsland	8.30
Denemarken	6.58
Verenigd Koninkrijk	5.05
Japan	2.83
Caymaneilanden	2.70
Luxemburg	2.59
Nederland	1.25
Ierland	1.20
	96.90

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	59.09
Biotechnologie	23.98
Elektronica en halfgeleiders	4.84
Machine- en apparatenbouw	2.48
Banken, financiële instellingen	2.41
Chemie	2.21
Gezondheidszorg	1.41
Diverse dienstverleningen	0.49
	96.90



Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt				
Aandelen				
Frankrijk				
CANAL+SA	41,170	GBP	101,083	0.29
LOUIS HACHETTE GROUP	41,170	EUR	62,167	0.18
VIVENDI SA	41,170	EUR	105,930	0.31
			269,180	0.78
Duitsland				
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	44,552	EUR	969,452	2.81
COVESTRO AG	19,551	EUR	1,097,984	3.18
			2,067,436	5.99
Nederland				
HAVAS NV	41,170	EUR	66,794	0.19
QIAGEN NV - REG SHS	8,279	EUR	356,370	1.03
			423,164	1.23
Spanje				
ERCROS SA	83,739	EUR	295,599	0.86
TALGO S.A.	69,089	EUR	232,139	0.67
			527,738	1.53
Verenigde Staten van Amerika				
PLAYAGS INC	184,814	USD	2,057,852	5.97
REVANCE THERAPEUTICS INC	163,605	USD	480,308	1.39
			2,538,160	7.36
Totaal aandelen			5,825,678	16.89
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			5,825,678	16.89
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	2,101	EUR	3,347,018	9.70
			3,347,018	9.70
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			3,347,018	9.70
Totaal instellingen voor collectieve belegging			3,347,018	9.70
Totaal van de effectenportefeuille			9,172,696	26.59
Aanschaffingswaarde			8,988,528	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	10.48
Verenigde Staten van Amerika	7.36
Duitsland	5.99
Spanje	1.53
Nederland	1.23
	26.59

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Beleggingsfondsen	9.70
Hotels en restaurants	5.97
Chemie	4.04
Internet en internetdiensten	2.81
Farmaceutica	1.39
Biotechnologie	1.03
Niet-ijzerhoudende metalen	0.67
Communicatie	0.49
Grafische kunst en uitgeverijen	0.31
Vastgoed	0.18
	26.59



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swa arde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Frankrijk				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	231,198	EUR	57,672,792	2.72
			57,672,792	2.72
Duitsland				
SAP AG	240,699	EUR	58,896,313	2.78
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	273,922	EUR	53,484,333	2.53
			112,380,646	5.31
Ierland				
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	503,971	USD	33,871,891	1.60
			33,871,891	1.60
Israël				
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	32,386	USD	10,789,396	0.51
MONDAY.COM LTD	36,256	USD	8,536,113	0.40
			19,325,509	0.91
Japan				
FANUC CORP SHS	713,800	JPY	18,962,297	0.90
KEYENCE CORP	112,700	JPY	46,346,399	2.19
RENESAS ELECTRONICS	2,133,900	JPY	27,787,133	1.31
SMC CORP	75,100	JPY	29,713,142	1.40
TOKYO ELECTRON LTD	101,500	JPY	15,619,605	0.74
			138,428,576	6.54
Nederland				
ASML HOLDING NV	59,787	EUR	42,017,936	1.98
BESI - REG SHS	150,441	EUR	20,609,913	0.97
STMICROELECTRONICS NV	883,213	EUR	22,023,574	1.04
			84,651,423	4.00
Zwitserland				
TECAN GROUP NAM.AKT	63,491	CHF	14,193,535	0.67
			14,193,535	0.67
Verenigde Staten van Amerika				
ADVANCED MICRO DEVICES INC	340,044	USD	41,073,915	1.94
ALPHABET INC -A-	555,784	USD	105,209,911	4.97
ALTAIR ENGINEERING INC	517,130	USD	56,424,054	2.67
APPLIED MATERIALS INC	135,711	USD	22,070,680	1.04
AUTODESK INC	195,401	USD	57,754,674	2.73
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	167,153	USD	50,222,790	2.37
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	149,227	USD	51,059,510	2.41
DATADOG INC	247,951	USD	35,429,718	1.67
EMERSON ELECTRIC CO	546,059	USD	67,673,092	3.20
GS ACQN HLDG - REGISTERED SHS -A-	186,531	USD	21,191,787	1.00
INTUITIVE SURGICAL	88,364	USD	46,122,473	2.18
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	135,949	USD	21,837,488	1.03
LAM RESEARCH CORP	502,448	USD	36,291,819	1.71
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	636,304	USD	70,279,777	3.32
MICRON TECHNOLOGY INC	516,776	USD	43,491,868	2.05
MICROSOFT CORP	323,899	USD	136,523,429	6.45
MONGODB INC	138,109	USD	32,153,156	1.52
MONOLITHIC POWER	40,835	USD	24,162,070	1.14
NVIDIA CORP	778,551	USD	104,551,614	4.94
ON SEMICONDUCTOR CORP	454,095	USD	28,630,690	1.35
PALO ALTO NETWORKS	326,164	USD	59,348,801	2.80
PTC INC	227,193	USD	41,773,977	1.97
QUALCOMM INC	167,835	USD	25,782,813	1.22
ROCKWELL AUTOMATION	179,461	USD	51,288,159	2.42
SALESFORCE INC	250,055	USD	83,600,888	3.95
SERVICENOW INC	56,788	USD	60,202,095	2.84

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	506,351	USD	99,999,259	4.72
TRIMBLE	621,240	USD	43,896,818	2.07
UNIVERSAL DISPLAY	168,076	USD	24,572,711	1.16
VEEVA SYSTEMS -A-	238,416	USD	50,126,964	2.37
ZSCALER INC	116,703	USD	21,054,388	0.99
			1,613,801,388	76.23
Totaal aandelen			2,074,325,760	97.98
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			2,074,325,760	97.98
Totaal van de effectenportefeuille			2,074,325,760	97.98
Aanschaffingswaarde			1,608,729,215	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	76.23
Japan	6.54
Duitsland	5.31
Nederland	4.00
Frankrijk	2.72
Ierland	1.60
Israël	0.91
Zwitserland	0.67
	97.98

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	43.41
Elektronica en halfgeleiders	31.98
Elektrische engineering	12.80
Banken, financiële instellingen	3.32
Farmaceutica	2.85
Machine- en apparatenbouw	1.40
Communicatie	1.22
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.00
	97.98



Candriam Equities L US Edge (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Bermuda				
EVEREST GROUP LTD	1,586	USD	574,862	0.54
NORVERGIAN CRUISE LINE LTD	14,217	USD	365,803	0.34
			940,665	0.89
Ierland				
LINDE PLC	3,976	USD	1,664,632	1.57
TE CONNECTIVITY PLC	9,427	USD	1,347,778	1.27
			3,012,410	2.84
Liberia				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	2,344	USD	540,737	0.51
			540,737	0.51
Panama				
CARNIVAL CORP	14,654	USD	365,178	0.34
			365,178	0.34
Zwitserland				
BUNGE GLOBAL LT	7,893	USD	613,760	0.58
			613,760	0.58
Verenigde Staten van Amerika				
ADOBE INC	74	USD	32,906	0.03
ADVANCED MICRO DEVICES INC	467	USD	56,409	0.05
ALPHABET INC -A-	13,481	USD	2,551,953	2.41
ALPHABET INC -C-	11,334	USD	2,158,447	2.04
AMAZON.COM INC	22,414	USD	4,917,407	4.64
AMERICAN EXPRESS	4,510	USD	1,338,523	1.26
AMERICAN INTL	13,436	USD	978,141	0.92
AMPHENOL -A-	17,709	USD	1,229,890	1.16
APPLE INC	34,088	USD	8,536,318	8.05
APPLIED MATERIALS INC	595	USD	96,765	0.09
APTIV PLC	9,452	USD	571,657	0.54
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	9,688	USD	489,438	0.46
AUTOZONE INC	100	USD	320,200	0.30
BANK OF NY MELLON	16,763	USD	1,287,901	1.21
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	7,046	USD	1,633,545	1.54
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	5,254	USD	936,893	0.88
CATERPILLAR - REG SHS	3,313	USD	1,201,824	1.13
CBRE GROUP	5,638	USD	740,213	0.70
CENTENE CORP	12,452	USD	754,342	0.71
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	4,340	USD	370,289	0.35
CINTAS	6,915	USD	1,263,371	1.19
CITIGROUP INC	9,749	USD	686,232	0.65
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	13,556	USD	593,211	0.56
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	162	USD	12,458	0.01
COLGATE-PALMOLIVE CO	12,771	USD	1,161,012	1.09
CONSTELLATION ENERGY	2,114	USD	472,923	0.45
CORNING INC	17,419	USD	827,751	0.78
CUMMINS - REGISTERED	2,729	USD	951,329	0.90
DAVITA INC	3,852	USD	576,067	0.54
EBAY INC	14,457	USD	895,611	0.84
ECOLAB INC	2,991	USD	700,851	0.66
ELEVANCE HEALTH	1,252	USD	461,863	0.44
ELI LILLY & CO	2,290	USD	1,767,880	1.67
ENPHASE ENERGY	4,042	USD	277,605	0.26
ERIE INDEMNITY CO - SHS A -	1,309	USD	539,609	0.51
EXXON MOBIL CORP	3,216	USD	345,945	0.33
FAIR ISAAC CORP	127	USD	252,848	0.24
FIFTH THIRD BANCORP	16,815	USD	710,938	0.67

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L US Edge (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
FIRST SOLAR INC	1,608	USD	283,394	0.27
FORD MOTOR	63,141	USD	625,096	0.59
FOX CORP -A-	22,566	USD	1,096,256	1.03
GENERAL ELECTRIC	6,190	USD	1,032,430	0.97
GENERAL MOTORS CO	14,831	USD	790,047	0.74
HCA INC	2,476	USD	743,171	0.70
HOLOGIC INC	2,290	USD	165,086	0.16
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	6,118	USD	1,381,995	1.30
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	15,521	USD	271,928	0.26
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	3,536	USD	668,198	0.63
INCYTE CORP	10,626	USD	733,938	0.69
INTEL CORP	30,028	USD	602,061	0.57
JOHNSON & JOHNSON	12,512	USD	1,809,485	1.71
JPMORGAN CHASE CO	9,352	USD	2,241,768	2.11
KIMBERLY-CLARK CORP	6,885	USD	902,210	0.85
KINDER MORGAN INC	44,450	USD	1,217,930	1.15
LENNAR CORP -A-	5,178	USD	706,124	0.67
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	1,591	USD	608,414	0.57
M&T BANK CORPORATION	3,681	USD	692,065	0.65
MASTERCARD INC -A-	4,656	USD	2,451,710	2.31
MERCK & CO INC	13,732	USD	1,366,059	1.29
META PLATFORMS INC A	5,183	USD	3,034,698	2.86
METLIFE INC	10,962	USD	897,569	0.85
MGM RESORTS INTL	17,236	USD	597,227	0.56
MICRON TECHNOLOGY INC	8,055	USD	677,909	0.64
MICROSOFT CORP	17,207	USD	7,252,752	6.84
MOHAWK INDUSTRIES INC	1,100	USD	131,043	0.12
MOSAIC	15,122	USD	371,699	0.35
NETFLIX INC	275	USD	245,113	0.23
NEWMONT CORPORATION	14,221	USD	529,306	0.50
NIKE INC	8,690	USD	657,572	0.62
NORTHERN TRUST CORP	94	USD	9,635	0.01
NVIDIA CORP	53,052	USD	7,124,353	6.72
NVR INC	87	USD	711,564	0.67
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	4,324	USD	833,883	0.79
PROGRESSIVE CORP	4,256	USD	1,019,780	0.96
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	989	USD	704,494	0.66
REPUBLIC SERVICES -A-	2,652	USD	533,529	0.50
ROSS STORES INC	1,398	USD	211,475	0.20
SALESFORCE INC	3,526	USD	1,178,848	1.11
SERVICENOW INC	1,018	USD	1,079,202	1.02
SOLVENTUM CORP	5,650	USD	373,239	0.35
SYNCHRONY FINANCIAL	11,917	USD	774,605	0.73
TARGA RESOURCES CORP	2,738	USD	488,733	0.46
TESLA MOTORS INC	5,057	USD	2,042,219	1.93
TEXTRON INC	6,171	USD	472,020	0.45
TJX COS INC	11,703	USD	1,413,839	1.33
UNITEDHEALTH GROUP INC	328	USD	165,922	0.16
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2,105	USD	847,684	0.80
WABTEC CORP	100	USD	18,959	0.02
WASTE MANAGEMENT	5,977	USD	1,206,099	1.14
WYNN RESORTS LTD	5,652	USD	486,976	0.46
XYLEM INC	4,409	USD	511,532	0.48

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L US Edge (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt Waarderingswa % netto-activa arde (in USD)	
		99,693,408	94.00
Totaal aandelen		105,166,158	99.16
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt		105,166,158	99.16
Totaal van de effectenportefeuille		105,166,158	99.16
Aanschaffingswaarde		105,994,725	



Candriam Equities L US Edge (zie toelichting 1)

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	94.00
Ierland	2.84
Bermuda	0.89
Zwitserland	0.58
Liberia	0.51
Panama	0.34
	99.16

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	17.61
Internet en internetdiensten	16.78
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	9.59
Elektronica en halfgeleiders	9.50
Kleinhandel en warenhuizen	7.32
Farmaceutica	4.82
Verzekeringen	3.78
Automobiellindustrie	3.26
Machine- en apparatenbouw	2.68
Textiel en kledij	2.38
Gezondheidszorg	2.36
Biotechnologie	2.16
Hotels en restaurants	1.88
Diverse dienstverleningen	1.85
Milieudiensten en recyclage	1.64
Aardolie	1.47
Chemie	1.36
Bouwmaterialen	1.34
Diverse consumptiegoederen	1.09
Grafische kunst en uitgeverijen	1.03
Elektrische engineering	0.97
Vastgoed	0.95
Papier en hout	0.85
Communicatie	0.78
Nutsbedrijven	0.74
Edelmetalen en edelstenen	0.50
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.46
	99.16



Candriam Equities L World Edge (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Australië				
ARISTOCRAT LEISURE	2,700	AUD	110,360	0.79
			110,360	0.79
België				
LOTUS BAKERIES NV	8	EUR	86,240	0.62
			86,240	0.62
Bermuda				
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	2,300	USD	91,000	0.65
			91,000	0.65
Canada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,000	CAD	75,515	0.54
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	1,850	CAD	112,957	0.81
EMPIRE CO LTD 'A'	3,700	CAD	109,043	0.78
GILDAN ACTIVEWEAR	550	CAD	24,984	0.18
IA FINANCIAL CORP INC	1,000	CAD	89,522	0.64
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	4,700	CAD	139,367	1.00
TORONTO DOMINION BANK	2,800	CAD	143,887	1.03
			695,275	4.98
Denemarken				
GENMAB AS	430	DKK	86,061	0.62
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	1,550	DKK	129,741	0.93
			215,802	1.55
Duitsland				
BECHTLE	2,600	EUR	80,860	0.58
COMMERZBK	4,600	EUR	72,335	0.52
DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	7,150	EUR	118,976	0.85
LEG IMMOBILIEN - REG SHS	720	EUR	58,896	0.42
			331,067	2.37
Hongkong				
SWIRE PACIFIC LTD SIE A	10,500	HKD	91,963	0.66
			91,963	0.66
Ierland				
LINDE PLC	450	USD	181,943	1.30
TE CONNECTIVITY PLC	1,175	USD	162,231	1.16
			344,174	2.47
Italië				
TELECOM ITALIA	300,000	EUR	73,980	0.53
			73,980	0.53
Japan				
AEON CO LTD	4,200	JPY	95,361	0.68
ANA HOLDINGS INC	7,000	JPY	123,255	0.88
ENEOS HOLDINGS INC	24,800	JPY	125,921	0.90
INPEX	7,100	JPY	85,969	0.62
JAPAN AIRLINES CO LTD	5,600	JPY	85,769	0.61
MAKITA CORP	3,200	JPY	95,230	0.68
MITSUBISHI ESTATE	7,200	JPY	97,356	0.70
TOPPAN HOLDINGS INC.	3,100	JPY	80,177	0.57
Z HOLDINGS KK	4,000	JPY	10,309	0.07
			799,347	5.73
Liberia				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	260	USD	57,923	0.42
			57,923	0.42
Luxemburg				
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	150	USD	64,806	0.46
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INCÂ	140	USD	11,034	0.08
			75,840	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 Equities L World Edge (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Nederland				
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	7,150	EUR	106,464	0.76
AERCAP HOLDINGS	1,750	USD	161,733	1.16
ASML HOLDING NV	135	EUR	91,625	0.66
PROSUS NV	1,150	EUR	44,103	0.32
STMICROELECTRONICS NV	2,450	EUR	58,825	0.42
			462,750	3.32
Noorwegen				
KONGSBERG GRUPPEN ASA	620	NOK	67,480	0.48
			67,480	0.48
Panama				
CARNIVAL CORP	1,950	USD	46,928	0.34
			46,928	0.34
Zwitserland				
GARMIN	500	USD	99,594	0.71
UBS GROUP SA	3,650	CHF	107,853	0.77
			207,447	1.49
Verenigd Koninkrijk				
J SAINSBURY PLC	31,300	GBP	103,576	0.74
KINGFISHER PLC	26,700	GBP	80,313	0.58
UNITED UTILITIES GROUP PLC	9,300	GBP	118,275	0.85
VODAFONE GROUP PLC	127,500	GBP	105,325	0.75
WHITBREAD	2,650	GBP	94,423	0.68
			501,912	3.60
Verenigde Staten van Amerika				
ABBVIE INC	900	USD	154,447	1.11
ALLY FINANCIAL INC	2,150	USD	74,767	0.54
ALPHABET INC -A-	1,440	USD	263,247	1.89
ALPHABET INC -C-	1,265	USD	232,648	1.67
AMAZON.COM INC	2,350	USD	497,890	3.57
AMERICAN EXPRESS	525	USD	150,473	1.08
AMPHENOL -A-	2,050	USD	137,492	0.99
APPLE INC	3,600	USD	870,605	6.24
APTIV PLC	1,300	USD	75,929	0.54
ARISTA NETWORKS INC	430	USD	45,899	0.33
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	530	USD	149,828	1.07
BIO RAD LABORATORIES -A-	235	USD	74,553	0.53
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	550	USD	123,141	0.88
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	560	USD	96,436	0.69
CARLISLE COS INC	265	USD	94,392	0.68
CATERPILLAR - REG SHS	400	USD	140,129	1.00
CBRE GROUP	680	USD	86,217	0.62
CENTENE CORP	1,650	USD	96,530	0.69
CINTAS	860	USD	151,735	1.09
CITIGROUP INC	1,375	USD	93,468	0.67
COLGATE-PALMOLIVE CO	1,760	USD	154,516	1.11
COSTAR GROUP INC	700	USD	48,395	0.35
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS	190	USD	31,785	0.23
EBAY INC	1,820	USD	108,884	0.78
ELI LILLY & CO	260	USD	193,839	1.39
EMCOR GROUP	165	USD	72,326	0.52
ERIE INDEMNITY CO - SHS A -	180	USD	71,658	0.51
EXXON MOBIL CORP	1,500	USD	155,823	1.12
FAIR ISAAC CORP	20	USD	38,454	0.28
FORD MOTOR	6,100	USD	58,320	0.42
FORTINET	700	USD	63,869	0.46
GENERAL ELECTRIC	760	USD	122,415	0.88
GENERAL MOTORS CO	1,750	USD	90,027	0.65
GS ACQN HLDG - REGISTERED SHS -A-	550	USD	60,343	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 Equities L World Edge (zie toelichting 1)

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
HCA INC	350	USD	101,451	0.73
HOLOGIC INC	150	USD	10,443	0.07
INCYTE CORP	1,400	USD	93,383	0.67
INTEL CORP	3,500	USD	67,769	0.49
JOHNSON & JOHNSON	1,700	USD	237,425	1.70
JPMORGAN CHASE CO	110	USD	25,464	0.18
KIMBERLY-CLARK CORP	305	USD	38,597	0.28
LENNAR CORP -A-	540	USD	71,115	0.51
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	200	USD	73,860	0.53
MASTERCARD INC -A-	600	USD	305,111	2.19
MERCADOLIBRE	40	USD	65,686	0.47
MERCK & CO INC	520	USD	49,956	0.36
META PLATFORMS INC A	560	USD	316,644	2.27
MGM RESORTS INTL	2,300	USD	76,963	0.55
MICRON TECHNOLOGY INC	1,000	USD	81,275	0.58
MICROSOFT CORP	1,725	USD	702,160	5.03
MOSAIC	2,850	USD	67,651	0.48
NETFLIX INC	15	USD	12,911	0.09
NIKE INC	400	USD	29,230	0.21
NVIDIA CORP	5,400	USD	700,304	5.02
NVR INC	8	USD	63,188	0.45
OKTA -A-	500	USD	38,049	0.27
PEPSICO INC	1,300	USD	190,901	1.37
PROGRESSIVE CORP	510	USD	118,012	0.85
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	20	USD	13,758	0.10
SALESFORCE INC	30	USD	9,686	0.07
SEA -A- ADR REPR1 SHS	420	USD	43,034	0.31
SEI INVESTMENTS COMPANY	1,600	USD	127,444	0.91
SERVICENOW INC	100	USD	102,378	0.73
SOLVENTUM CORP	900	USD	57,416	0.41
SYNCHRONY FINANCIAL	1,300	USD	81,603	0.58
TESLA MOTORS INC	500	USD	194,998	1.40
TJX COS INC	1,380	USD	161,002	1.15
TWILIO INC	430	USD	44,881	0.32
UNITED THERAPEUTICS CORP	240	USD	81,778	0.59
WASTE MANAGEMENT	500	USD	97,436	0.70
WYNN RESORTS LTD	830	USD	69,061	0.49
			9,502,503	68.11
Totaal aandelen			13,761,991	98.64
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			13,761,991	98.64
Totaal van de effectenportefeuille			13,761,991	98.64
Aanschaffingswaarde			14,029,105	

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



Candriam Equities L World Edge (zie toelichting 1)

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2024

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	68.11
Japan	5.73
Canada	4.98
Verenigd Koninkrijk	3.60
Nederland	3.32
Ierland	2.47
Duitsland	2.37
Denemarken	1.55
Zwitserland	1.49
Australië	0.79
Hongkong	0.66
Bermuda	0.65
België	0.62
Luxemburg	0.54
Italië	0.53
Noorwegen	0.48
Liberia	0.42
Panama	0.34
	98.64

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	17.91
Internet en internetdiensten	16.23
Elektronica en halfgeleiders	8.15
Kleinhandel en warenhuizen	7.68
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	7.56
Farmaceutica	6.10
Hotels en restaurants	3.27
Verzekeringen	3.14
Automobiellindustrie	2.46
Vastgoed	2.08
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.99
Biotechnologie	1.97
Gezondheidszorg	1.83
Textiel en kledij	1.83
Aardolie	1.73
Lucht- en ruimtevaart	1.64
Elektrische engineering	1.56
Transport	1.50
Bouwmaterialen	1.48
Communicatie	1.36
Diverse dienstverleningen	1.16
Diverse consumptiegoederen	1.11
Grafische kunst en uitgeverijen	1.04
Machine- en apparatenbouw	1.00
Nutsbedrijven	0.85
Milieudiensten en recyclage	0.70
Edelmetalen en edelstenen	0.54
Chemie	0.48
Papier en hout	0.28
	98.64

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



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten

Per 31 december 2024 zijn de openstaande valutatermijncontracten als volgt:

Candriam Equities L Australia

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in AUD)
AUD	227	USD	143	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2)
USD	3,188	AUD	4,970	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	154
						152

Candriam Equities L Biotechnology

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
CHF	1,117,762	USD	1,262,352	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(27,217)
EUR	115,000,056	USD	120,612,571	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,468,976)
USD	10,106,110	EUR	9,678,236	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	79,120
USD	104,912	CHF	93,653	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,423
						(1,415,650)

Candriam Equities L Emerging Markets

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	1,249	USD	1,302	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1)
USD	95,930	EUR	91,091	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	995
						994

Candriam Equities L Europe Innovation

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	35,493	USD	37,140	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(355)
USD	1,183,016	EUR	1,128,065	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	13,809
						13,454

Candriam Equities L Oncology Impact

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
CHF	2,873	JPY	494,113	17/01/2025	J.P. Morgan SE	26
CHF	7,137	JPY	1,247,945	17/01/2025	Société Générale	(66)
DKK	93,225	JPY	2,038,425	17/01/2025	J.P. Morgan SE	(38)
DKK	77,846	JPY	1,681,108	17/01/2025	Société Générale	102
EUR	199,287,534	USD	209,024,237	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(2,556,222)
EUR	3,098	JPY	501,612	17/01/2025	J.P. Morgan SE	13
EUR	11,288	JPY	1,828,809	17/01/2025	Société Générale	39
GBP	5,681	JPY	1,104,548	17/01/2025	Société Générale	74
HKD	29,711	JPY	580,092	17/01/2025	BNP Paribas Paris	127
HKD	29,805	JPY	582,999	17/01/2025	Société Générale	121
JPY	361,966	EUR	2,274	17/01/2025	J.P. Morgan SE	(49)
JPY	14,920,813	EUR	94,442	17/01/2025	Société Générale	(2,742)
JPY	10,282,725	GBP	54,005	17/01/2025	Société Générale	(2,082)
JPY	193,328,092	USD	1,286,088	17/01/2025	Société Générale	(53,714)
JPY	371,202	CHF	2,136	17/01/2025	J.P. Morgan SE	5
JPY	356,714	CHF	2,058	17/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1)
JPY	9,881,011	CHF	57,997	17/01/2025	Société Générale	(1,117)
JPY	18,423,185	DKK	869,269	17/01/2025	Société Générale	(3,358)
JPY	6,323,663	HKD	327,085	17/01/2025	Société Générale	(1,801)
USD	15,787,909	EUR	15,093,336	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	150,674
USD	129,787,630	CHF	110,000,000	31/01/2025	J.P. Morgan SE	8,000,489
USD	151,013	JPY	23,270,076	17/01/2025	J.P. Morgan SE	2,684
USD	41,679	JPY	6,405,834	17/01/2025	Société Générale	846
						5,534,010



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	179,235	GBP	150,000	08/01/2025	UBS Europe SE	(2,134)
EUR	235,893	USD	250,000	08/01/2025	J.P. Morgan SE	(5,478)
EUR	2,741,925	USD	2,900,000	08/01/2025	UBS Europe SE	(57,981)
EUR	667,807	HKD	5,400,000	08/01/2025	Citigroup Global Markets Limited	(3,367)
HKD	5,400,000	EUR	667,579	08/01/2025	Citigroup Global Markets Limited	3,595
USD	400,000	EUR	383,988	08/01/2025	UBS Europe SE	2,204
						(63,161)

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
EUR	20,834,207	USD	21,850,182	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(265,303)
GBP	4,091,850	USD	5,192,511	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(68,364)
USD	1,713,447	EUR	1,642,277	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	11,992
USD	256,021	GBP	204,145	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	374
						(321,301)

Candriam Equities L US Edge (zie toelichting 1)

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
EUR	11,703,666	USD	12,273,992	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(148,635)
USD	536,472	EUR	516,832	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,017
						(147,618)

Zie Toelichting 14 in verband met ontvangen en verstrekte zekerheden voor valutatermijncontracten. Deze transacties met valutatermijncontracten zijn hoofdzakelijk toe te rekenen aan de aandelenklassen met afdekking tegen het wisselkoersrisico.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures

Per 31 december 2024 zijn de openstaande futures als volgt:

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Indexfutures					
(10)	STOXX EUR 60 /202503	EUR	J.P. Morgan SE	253,810	5,620
(10)	FTSE/EPRA LI /202503	EUR	J.P. Morgan SE	159,877	1,120
(4)	EM RUSS 2000 /202503	USD	J.P. Morgan SE	430,740	21,835
(4)	EURO STOXX 50	EUR	J.P. Morgan SE	195,839	4,060
(4)	DJ ST600 HLT /202503	EUR	J.P. Morgan SE	218,300	9,880
(2)	FTSE 250 Y2 /202503	GBP	J.P. Morgan SE	99,771	(242)
(32)	DJ.STOXX600. /202503	EUR	J.P. Morgan SE	365,680	6,720
					48,993

Zie toelichting 13 in verband met de tegoeden bij makelaars voor futures.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference ("CFD")

Per 31 december 2024 zijn de openstaande CFD-posities als volgt:

Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1)

Hoeveelheid	Long / Munt Short posities	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbindenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
90,000	Short HKD	SINO LAND CO	UBS Europe SE Frankfurt	87,833	(1,018)
10,000	Short CAD	GREAT-WEST LIFECO INC	Morgan Stanley Europe SE	320,094	8,237
15,000	Long JPY	SHIONOGI & CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	204,530	8,399
20,500	Long JPY	PANASONIC HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	206,966	23,231
20,500	Long JPY	NGK INSULATORS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	253,574	4,871
2,000	Short JPY	SOFTBANK GROUP CORP	UBS Europe SE Frankfurt	112,880	(3,429)
9,500	Long JPY	SOMPO HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	240,449	1,051
2,180	Short EUR	PERNOD RICARD SA	Société Générale SA	237,620	6,758
36,400	Long SGD	SINGAPORE EXCHANGE LTD	UBS Europe SE Frankfurt	328,274	(20)
900	Short JPY	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	23,421	387
18,600	Short JPY	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	272,075	(13,278)
7,200	Short JPY	OBIC CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	207,630	10,914
726	Long USD	CADENCE DESIGN SYS INC	J.P. Morgan SE	210,656	(6,819)
1,409	Long USD	FORTINET INC	J.P. Morgan SE	128,558	(1,395)
9,600	Long JPY	RESONAC HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	236,845	(2,366)
1,129	Long USD	AIRBNB INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	143,276	(6,603)
3,220	Long EUR	ZALANDO SE	Société Générale SA	104,296	(6,054)
12,000	Short JPY	NIPPON STEEL CORP	UBS Europe SE Frankfurt	234,633	(8,607)
2,400	Long JPY	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	32,452	1,119
1,500	Short JPY	KINTETSU GROUP HOLDINGS CO	UBS Europe SE Frankfurt	30,509	(1,254)
8,800	Long JPY	KDDI CORP	UBS Europe SE Frankfurt	272,642	4,670
3,700	Short JPY	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	120,363	13,760
6,600	Long JPY	SHISEIDO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	113,008	3,686
26,000	Long JPY	KYOCERA CORP	UBS Europe SE Frankfurt	251,709	6,335
600	Short JPY	KEYENCE CORP	UBS Europe SE Frankfurt	238,283	2,323
600	Short JPY	YAMATO KOGYO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	27,371	486
823	Short DKK	DSV A/S	Morgan Stanley Europe SE	168,744	686
823	Short EUR	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Société Générale SA	155,300	2,428
17,200	Long JPY	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	171,060	(9,142)
1,153	Long USD	QUALCOMM INC	J.P. Morgan SE	171,052	(7,982)
14,700	Long JPY	LION CORP	UBS Europe SE Frankfurt	159,204	(6,553)
1,100	Short JPY	NITORI HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	125,959	3,751
7,800	Long JPY	TIS INC	UBS Europe SE Frankfurt	179,112	1,063
8,800	Short JPY	KOKUSAI ELECTRIC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	115,989	17,429
12,100	Long JPY	FUJITSU LIMITED	UBS Europe SE Frankfurt	208,149	(4,301)
4,300	Long JPY	WEST JAPAN RAILWAY CO	UBS Europe SE Frankfurt	73,904	(1,072)
10,700	Short JPY	ORIENTAL LAND CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	224,994	3,608
10,700	Short JPY	ABC-MART INC	UBS Europe SE Frankfurt	209,806	(4,128)
10,700	Short JPY	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	274,898	(4,145)
5,200	Short JPY	TOHO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	196,639	12,174
5,200	Short JPY	YAMAZAKI BAKING CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	94,054	(3,973)
1,978	Long EUR	WOLTERS KLUWER	Société Générale SA	317,271	(6,923)
2,647	Short EUR	DELIVERY HERO SE	Société Générale SA	71,787	6,670
1,300	Long JPY	ADVANTEST CORP	UBS Europe SE Frankfurt	73,476	5,731
3,750	Short EUR	BUZZI SPA	Société Générale SA	133,425	5,775
2,539	Long EUR	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	Société Générale SA	115,575	(8,734)
88,780	Long EUR	KONINKLIJKE KPN NV	Société Générale SA	312,062	(8,967)
10,122	Short EUR	VEOLIA ENVIRONNEMENT	Société Générale SA	274,407	5,162
5,440	Long EUR	STMICROELECTRONICS NV	Société Générale SA	132,056	(571)
6,247	Long EUR	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	Société Générale SA	302,605	2,249
958	Long EUR	FINANCIERE DE TUBIZE	Société Générale SA	136,228	1,533
8	Long EUR	HERMES INTERNATIONAL	Société Générale SA	18,576	424
23,839	Short EUR	BPER BANCA SPA	Société Générale SA	146,228	3,910
3,991	Long EUR	ARCADIS NV	Société Générale SA	234,671	(6,386)
2,885	Short EUR	PUBLICIS GROUPE	Société Générale SA	297,155	9,521
10,557	Long EUR	FREENET AG	Société Générale SA	290,740	(8,657)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference (vervolg)

Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1) (vervolg)

Hoeveelheid	Long / Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Short posities					
4,185	Short EUR	BASF SE	Société Générale SA	177,695	5,524
643	Long EUR	ADIDAS AG	Société Générale SA	152,262	(3,987)
1,450	Long EUR	NEMETSCHEK SE	Société Générale SA	135,720	1,088
3,288	Long EUR	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	Société Générale SA	278,494	(2,104)
530	Short EUR	DR ING HC F PORSCHE AG	Société Générale SA	30,963	435
244	Long EUR	ASML HOLDING NV	Société Générale SA	165,603	(2,269)
244	Long EUR	UCB SA	Société Générale SA	46,897	1,635
1,647	Long EUR	LEG IMMOBILIEN SE	Société Générale SA	134,725	362
5,301	Long EUR	KION GROUP AG	Société Générale SA	168,890	(4,029)
5,519	Long EUR	NN GROUP NV	Société Générale SA	232,184	(773)
3,026	Short EUR	KBC GROUP NV	Société Générale SA	225,558	(4,963)
6,729	Short EUR	SPIE SA	Société Générale SA	202,139	(135)
46,710	Long EUR	NOKIA OYJ	Société Générale SA	199,662	607
3,112	Short EUR	AXA SA	Société Générale SA	106,804	(1,120)
1,436	Short EUR	ESSILORLUXOTTICA	Société Générale SA	338,322	(2,154)
389	Short EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUIS	Société Générale SA	247,210	(1,673)
389	Short CAD	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	Morgan Stanley Europe SE	11,135	407
2,186	Short EUR	VINCI SA	Société Générale SA	218,032	131
1,814	Long EUR	SEB SA	Société Générale SA	158,725	(4,082)
4,018	Short EUR	AMUNDI SA	Société Générale SA	257,956	804
2,748	Long EUR	EURAZEO SE	Société Générale SA	197,719	6,183
11,868	Short EUR	GRIFOLS SA	Société Générale SA	108,568	6,694
1,105	Short EUR	THALES SA	Société Générale SA	153,208	(995)
261	Long EUR	ASM INTERNATIONAL NV	Société Générale SA	145,847	4,855
5,025	Long EUR	ASR NEDERLAND NV	Société Générale SA	230,045	4,774
11,391	Long EUR	GLANBIA PLC	Société Générale SA	151,842	(911)
4,364	Short EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Société Générale SA	210,563	10,168
59,087	Short EUR	ITALGAS SPA	Société Générale SA	319,661	591
36,116	Long EUR	AIB GROUP PLC	Société Générale SA	192,498	(903)
5,000	Short EUR	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Société Générale SA	256,000	12,900
32,787	Short EUR	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	Société Générale SA	197,312	4,721
2,035	Short EUR	SIEMENS ENERGY AG	Société Générale SA	102,523	1,465
9,555	Long EUR	INPOST SA	Société Générale SA	157,753	1,815
7,874	Short EUR	TECHNIP ENERGIES NV	Société Générale SA	202,362	2,047
7,364	Short EUR	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Société Générale SA	182,038	(2,283)
7,597	Short EUR	SAMPO OYJ-A SHS	Société Générale SA	299,170	1,975
43,363	Long EUR	AEGON LTD	Société Générale SA	248,036	(1,127)
1,920	Long EUR	ACCIONA SA	Société Générale SA	208,704	(4,416)
524	Long USD	UNITED THERAPEUTICS CORP	J.P. Morgan SE	178,550	(8,523)
610	Short USD	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	273,413	8,472
585	Long USD	EVEREST GROUP LTD	J.P. Morgan SE	204,770	(10,823)
585	Long USD	CARLISLE COS INC	J.P. Morgan SE	208,374	(40,047)
966	Short USD	CHARLES RIVER LABORATORIES	J.P. Morgan SE	172,210	15,615
5,751	Short USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC	J.P. Morgan SE	222,098	13,092
1,147	Long USD	DAVITA INC	J.P. Morgan SE	165,653	(15,136)
3,879	Short USD	US BANCORP	J.P. Morgan SE	179,172	17,831
1,550	Short USD	3M CO	J.P. Morgan SE	193,230	5,336
2,254	Long USD	SKYWORKS SOLUTIONS INC	J.P. Morgan SE	193,032	(2,214)
637	Long USD	MICROSOFT CORP	J.P. Morgan SE	259,291	(6,770)
637	Long USD	COMCAST CORP-CLASS A	J.P. Morgan SE	23,087	(3,543)
819	Long USD	DECKERS OUTDOOR CORP	J.P. Morgan SE	160,628	941
525	Long USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	J.P. Morgan SE	116,960	(7,993)
3,903	Short USD	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	J.P. Morgan SE	216,163	38,368
203	Long USD	CHENIERE ENERGY INC	J.P. Morgan SE	42,123	(1,145)
3,010	Short USD	REALTY INCOME CORP	J.P. Morgan SE	155,253	9,443
1,278	Short USD	DIGITAL REALTY TRUST INC	J.P. Morgan SE	218,858	17,908
512	Long USD	AMERIPRISE FINANCIAL INC	J.P. Morgan SE	263,258	(15,848)
10,414	Short USD	AT&T INC	J.P. Morgan SE	228,997	158
426	Long USD	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	J.P. Morgan SE	134,757	2,050
1,671	Long USD	DEXCOM INC	J.P. Morgan SE	125,498	(2,202)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference (vervolg)

Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1) (vervolg)

Hoeveelheid	Long / Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Short posities					
545	Long USD	FIRST SOLAR INC	J.P. Morgan SE	92,758	(16,203)
959	Long USD	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	J.P. Morgan SE	160,432	(6,181)
472	Long USD	LULULEMON ATHLETICA INC	J.P. Morgan SE	174,310	19,296
73	Long USD	MERCADOLIBRE INC	J.P. Morgan SE	119,877	(17,142)
12,682	Short USD	INVESCO LTD	J.P. Morgan SE	214,081	8,063
2,120	Long USD	CARDINAL HEALTH INC	J.P. Morgan SE	242,137	(8,497)
3,603	Short USD	EQT CORP	J.P. Morgan SE	160,439	(5,498)
4,563	Short USD	SS C TECHNOLOGIERS HOLDINGS	J.P. Morgan SE	333,930	4,124
493	Long USD	INSULET CORP	J.P. Morgan SE	124,295	(2,507)
1,483	Long USD	CBRE GROUP INC - A	J.P. Morgan SE	188,028	(8,652)
1,483	Long USD	HOWMET AEROSPACE INC	J.P. Morgan SE	156,635	(11,508)
3,036	Long USD	APTIV IRISH HOLDINGS LTD	J.P. Morgan SE	169,641	4,322
745	Long USD	RESMED INC	J.P. Morgan SE	164,533	(11,668)
915	Long USD	TARGA RESOURCES CORP	J.P. Morgan SE	157,728	(14,173)
170	Long USD	SERVICENOW INC	J.P. Morgan SE	174,042	1,080
366	Short USD	ATLASSIAN CORPORATION PL	J.P. Morgan SE	86,023	10,490
567	Long USD	WORKDAY INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	141,287	594
4,123	Long USD	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	J.P. Morgan SE	102,448	(9,254)
1,297	Short USD	DIAMONDBACK ENERGY INC	J.P. Morgan SE	205,203	12,501
1,461	Long USD	ZOTIS INC	J.P. Morgan SE	229,880	(19,846)
1,288	Short USD	CDW CORP/DE	J.P. Morgan SE	216,479	10,405
2,967	Long USD	SYNCHRONY FINANCIAL	J.P. Morgan SE	186,243	(5,988)
648	Long USD	ELEVANCE HEALTH INC	J.P. Morgan SE	230,852	(24,426)
903	Long USD	GODADDY INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	172,115	(218)
9,453	Short USD	KRAFT HEINZ CO/THE	J.P. Morgan SE	280,349	8,358
687	Short USD	ANSYS INC	J.P. Morgan SE	223,801	8,087
1,172	Long USD	ALPHABET INC-CL A	J.P. Morgan SE	214,254	19,546
363	Short USD	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	J.P. Morgan SE	120,160	17,585
383	Short USD	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	J.P. Morgan SE	28,410	(152)
989	Long USD	TWILIO INC - A	J.P. Morgan SE	103,227	2,217
3,505	Short USD	CVS HEALTH CORP	J.P. Morgan SE	151,945	46,584
1,669	Short USD	SCHLUMBERGER LTD	J.P. Morgan SE	61,796	7,552
1,053	Long USD	OKTA INC	J.P. Morgan SE	80,132	(2,085)
542	Short USD	CARVANA CO	J.P. Morgan SE	106,442	21,249
1,198	Short USD	ROKU INC	J.P. Morgan SE	86,006	3,135
863	Short USD	BROADCOM INC	J.P. Morgan SE	193,219	(53,647)
807	Long USD	DAYFORCE INC	J.P. Morgan SE	56,611	(6,819)
1,630	Long USD	DOCUSIGN INC	J.P. Morgan SE	141,576	10,919
1,444	Short USD	DELL TECHNOLOGIES -C	J.P. Morgan SE	160,702	14,213
29,520	Short EUR	ORANGE	J.P. Morgan SE	284,219	5,599
2,971	Short USD	DYNATRACE INC	J.P. Morgan SE	155,938	5,920
623	Short USD	DATADOG INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	85,969	6,010
2,130	Short USD	CARLYLE GROUP INC/THE	J.P. Morgan SE	103,857	4,691
5,529	Short USD	EQUITABLE HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	251,862	439
607	Short USD	AON PLC-CLASS A	J.P. Morgan SE	210,536	14,793
1,538	Long USD	ENPHASE ENERGY INC	J.P. Morgan SE	102,009	(9,565)
297	Short USD	MONGODB INC	J.P. Morgan SE	66,774	26,485
1,832	Short USD	EXXON MOBIL CORP	J.P. Morgan SE	190,312	16,459
207	Long USD	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	J.P. Morgan SE	244,618	(7,350)
1,278	Long USD	CRH PLC	J.P. Morgan SE	114,187	(11,771)
4,659	Short USD	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	J.P. Morgan SE	210,116	13,994
443	Short USD	VERISIGN INC	J.P. Morgan SE	88,540	(5,656)
909	Short USD	DOORDASH INC - A	J.P. Morgan SE	147,257	7,436
13,197	Long USD	HOST HOTELS & RESORTS INC	J.P. Morgan SE	223,285	(11,559)
4,660	Short USD	APA CORP	J.P. Morgan SE	103,911	(3,434)
236	Short USD	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	J.P. Morgan SE	56,590	12,330
420	Long USD	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	J.P. Morgan SE	35,007	(6,589)
2,251	Long USD	LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	J.P. Morgan SE	201,427	7,913



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference (vervolg)

Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1) (vervolg)

Hoeveelheid	Long / Short posities	Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
2,606	Short	USD	GLOBAL-E ONLINE LTD	J.P. Morgan SE	137,233	(5,486)
1,900	Long	USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	175,505	(4,398)
706	Long	USD	ADVANCED MICRO DEVICES	J.P. Morgan SE	82,354	(14,028)
180	Short	USD	APPLOVIN CORP-CLASS A	J.P. Morgan SE	56,291	3,234
724	Long	USD	PALO ALTO NETWORKS INC	J.P. Morgan SE	127,223	(9,127)
1,019	Long	USD	APPLIED MATERIALS INC	J.P. Morgan SE	160,039	(17,609)
6,224	Short	USD	RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	J.P. Morgan SE	79,941	(8,595)
1,057	Long	USD	AUTOMATIC DATA PROCESSING	J.P. Morgan SE	298,808	(11,982)
1,414	Short	USD	BECTON DICKINSON AND CO	J.P. Morgan SE	309,796	(5,511)
502	Long	USD	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	J.P. Morgan SE	80,068	(3,481)
4,174	Short	USD	CISCO SYSTEMS INC	J.P. Morgan SE	238,629	751
137	Long	USD	COLGATE-PALMOLIVE CO	J.P. Morgan SE	12,028	(820)
3,263	Short	USD	FMC CORP	J.P. Morgan SE	153,177	33,616
3,965	Long	USD	HF SINCLAIR CORP	J.P. Morgan SE	134,209	(23,999)
1,917	Short	USD	GENUINE PARTS CO	J.P. Morgan SE	216,155	16,888
5,801	Short	USD	HALLIBURTON CO	J.P. Morgan SE	152,322	10,539
1,658	Short	USD	HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	J.P. Morgan SE	273,254	28,047
568	Long	USD	IDEXX LABORATORIES INC	J.P. Morgan SE	226,783	(10,977)
2,534	Short	USD	DRAFTKINGS INC-CL A	J.P. Morgan SE	91,033	16,469
1,108	Short	USD	INTL BUSINESS MACHINES CORP	J.P. Morgan SE	235,221	8,418
341	Long	USD	KLA CORP	J.P. Morgan SE	207,505	(10,525)
1,787	Long	USD	MICRON TECHNOLOGY INC	J.P. Morgan SE	145,238	(25,598)
4,071	Long	USD	EBAY INC	J.P. Morgan SE	243,552	(12,618)
936	Short	USD	ORACLE CORP	J.P. Morgan SE	150,628	15,103
625	Short	USD	ROPER TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	313,768	27,809
7,331	Short	USD	PFIZER INC	J.P. Morgan SE	187,824	(4,907)
1,927	Short	USD	SCHWAB (CHARLES) CORP	J.P. Morgan SE	137,728	13,753
2,034	Short	USD	ROBLOX CORP -CLASS A	J.P. Morgan SE	113,653	(9,985)
978	Short	USD	TELEFLEX INC	J.P. Morgan SE	168,097	14,454
520	Long	USD	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	J.P. Morgan SE	202,225	(32,527)
721	Long	USD	WILLIAMS-SONOMA INC	J.P. Morgan SE	128,938	5,431
548	Short	USD	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	J.P. Morgan SE	204,393	12,698
6,025	Short	USD	AMENTUM HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	122,362	16,309
3,368	Short	USD	SUPER MICRO COMPUTER INC	J.P. Morgan SE	99,137	44,452
2,224	Long	USD	LAM RESEARCH CORP	J.P. Morgan SE	155,132	(13,103)
25,900	Long	JPY	RAKUTEN GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	136,694	(36)
12,100	Short	JPY	OTSUKA CORP	UBS Europe SE Frankfurt	268,337	10,841
73,000	Long	HKD	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	226,432	7,001
24,800	Long	JPY	JFE HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	271,180	5,483
14,900	Long	JPY	SEIKO EPSON CORP	UBS Europe SE Frankfurt	263,274	11,261
8,100	Long	JPY	RENESAS ELECTRONICS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	101,860	1,340
8,100	Long	JPY	T&D HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	144,615	872
5,800	Short	JPY	SEGA SAMMY HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	109,628	(15,717)
28,400	Long	SGD	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	UBS Europe SE Frankfurt	335,537	7,589
9,900	Short	JPY	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	229,890	(35,623)
16,744	Long	AUD	BRAMBLES LTD	UBS Europe SE Frankfurt	192,624	1,565
5,900	Short	JPY	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	143,023	11,638
5,900	Short	JPY	ASTELLAS PHARMA INC	UBS Europe SE Frankfurt	55,632	1,651
50,547	Short	AUD	APA GROUP	UBS Europe SE Frankfurt	210,657	11,116
5,700	Long	HKD	LINK REIT	UBS Europe SE Frankfurt	23,278	(992)
33,000	Short	HKD	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	UBS Europe SE Frankfurt	84,924	(123)
5,521	Short	AUD	MINERAL RESOURCES LTD	UBS Europe SE Frankfurt	113,064	6,120
26,433	Short	AUD	TREASURY WINE ESTATES LTD	UBS Europe SE Frankfurt	179,070	176
8,600	Short	JPY	NEXON CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	125,587	(14,004)
1,515	Long	AUD	REA GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	211,345	(14,343)
7,100	Short	JPY	RYOHIN KEIKAKU CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	156,974	(13,262)
500	Short	JPY	SMC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	191,042	7,404
500	Short	JPY	MARUWA CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	148,551	(14,932)
68,056	Short	NZD	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	UBS Europe SE Frankfurt	320,342	(23,827)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference (vervolg)

Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1) (vervolg)

Hoeveelheid	Long / Munt / Short posities	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
25,500	Long HKD	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	UBS Europe SE Frankfurt	223,339	14,261
2,600	Long JPY	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	178,058	7,937
94,420	Long AUD	MEDIBANK PRIVATE LTD	UBS Europe SE Frankfurt	213,969	(1,371)
2,200	Short JPY	ORACLE CORP JAPAN	UBS Europe SE Frankfurt	204,874	281
2,200	Short JPY	COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	93,670	(5,029)
2,200	Short JPY	IHI CORP	UBS Europe SE Frankfurt	125,871	(17,780)
78,200	Long JPY	OJI HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	290,284	24,636
25,700	Short JPY	JAPAN POST BANK CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	236,014	(850)
8,900	Short JPY	JAPAN POST INSURANCE CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	158,980	15,914
2,805	Short AUD	RIO TINTO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	197,002	13,052
3,444	Short AUD	SANTOS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	13,756	(134)
16,311	Long AUD	WESTPAC BANKING CORP	UBS Europe SE Frankfurt	315,209	686
18,556	Long AUD	COLES GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	209,586	(9)
265,600	Short JPY	SOFTBANK CORP	UBS Europe SE Frankfurt	324,617	(5,819)
5,100	Short JPY	RAKUTEN BANK LTD	UBS Europe SE Frankfurt	138,516	438
76,200	Short SGD	SINGAPORE TECH ENGINEERING	UBS Europe SE Frankfurt	251,366	(7,042)
135,547	Long AUD	TELSTRA GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	324,998	3,004
24,800	Short JPY	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	252,512	(6,331)
6,500	Long JPY	ASICS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	124,217	(132)
9,200	Long JPY	CANON MARKETING JAPAN INC	UBS Europe SE Frankfurt	292,271	17,542
11,500	Long JPY	BROTHER INDUSTRIES LTD	UBS Europe SE Frankfurt	190,619	2,367
41,900	Long JPY	DAIWA SECURITIES GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	269,826	5,059
2,400	Short JPY	FUJIKURA LTD	UBS Europe SE Frankfurt	96,567	(13,066)
15,700	Short JPY	ISUZU MOTORS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	208,238	(12,011)
400	Short JPY	KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	UBS Europe SE Frankfurt	5,541	(596)
15,200	Short JPY	KIKKOMAN CORP	UBS Europe SE Frankfurt	164,619	(11,162)
6,400	Short JPY	MITSUI & CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	130,211	(4,316)
2,100	Long JPY	NEC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	177,044	9,053
13,300	Long JPY	NISSHIN SEIFUN GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	150,539	99
23,200	Long JPY	RICOH CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	258,246	5,627
7,700	Short JPY	ROHTO PHARMACEUTICAL CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	136,149	1,194
7,100	Long JPY	SANWA HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	192,051	(5,001)
9,700	Short JPY	SHIMADZU CORP	UBS Europe SE Frankfurt	265,896	(12,716)
9,200	Short JPY	CREDIT SAISON CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	209,056	(5,217)
500	Long JPY	TOKYO ELECTRON LTD	UBS Europe SE Frankfurt	74,306	1,080
26,900	Long JPY	AZBIL CORP	UBS Europe SE Frankfurt	202,900	1,681
263,400	Short JPY	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	UBS Europe SE Frankfurt	255,729	(4,591)
28,900	Long JPY	YAMAHA CORP	UBS Europe SE Frankfurt	200,582	4,203
4,200	Short JPY	SHIMAMURA CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	227,473	(7,583)
2,800	Short JPY	BAYCURRENT INC	UBS Europe SE Frankfurt	91,533	4,445
5,445	Short NZD	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	UBS Europe SE Frankfurt	113,124	(675)
9,900	Long SGD	DBS GROUP HOLDINGS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	306,394	7,571
15,061	Short AUD	REECE LTD	UBS Europe SE Frankfurt	201,540	29,078
92,600	Long SGD	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	UBS Europe SE Frankfurt	171,742	(8,130)
4,376	Short AUD	SGH LTD	UBS Europe SE Frankfurt	120,648	3,233
77,049	Long SEK	TELIA CO AB	Morgan Stanley Europe SE	206,537	(7,335)
14,427	Short GBP	SMITH & NEPHEW PLC	Morgan Stanley Europe SE	172,991	1,334
942	Long DKK	GENMAB A/S	Morgan Stanley Europe SE	188,533	(7,599)
2,886	Long CHF	NOVARTIS AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	272,778	(11,952)
1,475	Short CHF	BALOISE HOLDING AG - REG	Morgan Stanley Europe SE	257,923	4,858
80,202	Short GBP	BT GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	139,733	16,009
288	Long CHF	LONZA GROUP AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	164,431	2,568
371	Short CHF	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	276,575	7,490
1,947	Long GBP	NEXT PLC	Morgan Stanley Europe SE	223,665	(15,787)
62,659	Long GBP	KINGFISHER PLC	Morgan Stanley Europe SE	188,477	(1,250)
75,353	Long GBP	SAINSBURY (J) PLC	Morgan Stanley Europe SE	249,354	11,945
5,461	Long GBP	ADMIRAL GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	174,636	1,964
681	Short CHF	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	236,567	11,173
9,056	Short SEK	GETINGE AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	143,698	(7,325)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference (vervolg)

Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1) (vervolg)

Hoeveelheid	Long / Munt	Short	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
2,011	Long	CHF	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	Morgan Stanley Europe SE	160,803	3,933
5,165	Short	GBP	ANGLO AMERICAN PLC	Morgan Stanley Europe SE	147,679	12,163
9,773	Short	NOK	AKER BP ASA	Morgan Stanley Europe SE	184,233	1,359
20,960	Long	GBP	UNITED UTILITIES GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	266,563	(16,116)
1,856	Long	GBP	GSK PLC	Morgan Stanley Europe SE	30,226	112
13,483	Short	GBP	ENTAIN PLC	Morgan Stanley Europe SE	112,065	19,388
2,877	Long	NOK	BAKKAFROST P/F	Morgan Stanley Europe SE	155,097	(4,123)
1,296	Long	DKK	PANDORA A/S	Morgan Stanley Europe SE	228,882	22,571
2,067	Short	DKK	COLOPLAST-B	Morgan Stanley Europe SE	217,919	28,072
8,339	Short	SEK	SAGAX AB-B	Morgan Stanley Europe SE	164,863	10,244
5,713	Long	GBP	BRITISH LAND CO PLC	Morgan Stanley Europe SE	24,903	(422)
8,448	Short	GBP	PERSIMMON PLC	Morgan Stanley Europe SE	122,408	4,445
24,503	Long	GBP	PRUDENTIAL PLC	Morgan Stanley Europe SE	188,781	(13,218)
276,557	Long	GBP	VODAFONE GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	228,457	(8,658)
39,831	Short	GBP	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SAM	Morgan Stanley Europe SE	176,802	(12,615)
4,924	Short	CAD	RESTAURANT BRANDS INTERN	Morgan Stanley Europe SE	309,773	14,999
24,520	Short	SEK	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	Morgan Stanley Europe SE	244,739	2,414
879	Long	CAD	SHOPIFY INC - CLASS A	Morgan Stanley Europe SE	90,299	(3,353)
7,245	Short	NOK	FRONTLINE PLC	Morgan Stanley Europe SE	96,442	8,532
4,382	Long	DKK	DEMANT A/S	Morgan Stanley Europe SE	155,248	(3,306)
3,601	Long	DKK	ORSTED A/S	Morgan Stanley Europe SE	156,552	(20,667)
27,022	Long	NOK	NORSK HYDRO ASA	Morgan Stanley Europe SE	143,698	(12,774)
17,379	Short	GBP	NATIONAL GRID PLC	Morgan Stanley Europe SE	199,686	8,619
7,482	Long	SEK	ESSITY AKTIEBOLAG-B	Morgan Stanley Europe SE	193,369	(5,082)
10,268	Short	SEK	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	Morgan Stanley Europe SE	313,294	19,823
10,085	Short	SEK	VOLVO AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	236,755	7,887
1,386	Short	SEK	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	Morgan Stanley Europe SE	18,346	341
20,760	Short	SEK	SECURITAS AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	248,398	1,250
10,151	Long	DKK	AMBU A/S-B	Morgan Stanley Europe SE	141,567	(11,650)
3,885	Long	CAD	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	Morgan Stanley Europe SE	237,209	1,043
5,596	Long	CAD	EMPIRE CO LTD 'A'	Morgan Stanley Europe SE	164,921	890
2,178	Long	CAD	IA FINANCIAL CORP INC	Morgan Stanley Europe SE	194,978	(1,675)
2,285	Short	CAD	QUEBECOR INC -CL B	Morgan Stanley Europe SE	48,331	2,808
2,220	Short	CAD	ROYAL BANK OF CANADA	Morgan Stanley Europe SE	258,365	4,290
1,981	Long	GBP	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	Morgan Stanley Europe SE	238,496	2,291
5,774	Long	CAD	TORONTO-DOMINION BANK	Morgan Stanley Europe SE	296,716	(6,014)
9,279	Long	GBP	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Morgan Stanley Europe SE	229,282	(21,290)
131,468	Long	GBP	M&G PLC	Morgan Stanley Europe SE	314,598	(4,590)
3,151	Short	CHF	BC VAUDOISE - REG SHS	Morgan Stanley Europe SE	280,365	13,029
36,858	Short	GBP	BP PLC	Morgan Stanley Europe SE	175,196	(4,481)
19,526	Short	SEK	HEXAGON AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	180,216	(18,841)
					228,686	228,686

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Hoeveelheid	Long / Munt Short posities	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)	
132,682	Long	GBP	LEARNING TECHNOLOGIES GROUP	Citibank Europe plc, Germany Branch	157,107	(802)
63,700	Long	USD	ARCADIUM LITHIUM PLC	UBS Europe SE Frankfurt	315,578	(1,622)
119,789	Long	GBP	BRITVIC PLC	Barclays Bank Ireland PLC	1,896,514	30,425
18,932	Long	USD	STRATASYS LTD	Barclays Bank Ireland PLC	162,535	(12,250)
3,712	Long	USD	CYTOKINETICS INC	Barclays Bank Ireland PLC	168,626	(12,869)
60,048	Short	DKK	SPAR NORD BANK A/S	Barclays Bank Ireland PLC	1,658,773	(6,514)
7,919	Long	EUR	NEOEN SA	Barclays Bank Ireland PLC	314,543	2,851
40,385	Long	USD	SURMODICS INC	Barclays Bank Ireland PLC	1,544,419	(390)
71,371	Long	SEK	SWEDENCARE AB	Barclays Bank Ireland PLC	300,917	(4,117)
9,904	Long	USD	INFORMATICA INC - CLASS A	Barclays Bank Ireland PLC	248,006	(4,782)
877,849	Long	EUR	TELECOM ITALIA SPA	Citibank Europe plc, Germany Branch	216,478	3,248
347,940	Short	USD	CONSOLIDATED COMMUNICATIONS HOLDINGS	Citibank Europe plc, Germany Branch	1,579,254	0



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference (vervolg)

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities (vervolg)

Hoeveelheid	Long / Short posities	Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
2,262	Long	USD	ANSYS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	736,881	(5,177)
782	Short	USD	SYNOPSYS INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	366,539	15,074
1,111	Short	EUR	OHB SE	UBS Europe SE Frankfurt	53,217	(1,111)
51,710	Long	USD	PATTERSON COS INC	UBS Europe SE Frankfurt	1,541,063	(7,019)
1,755	Long	USD	AMEDISYS INC	UBS Europe SE Frankfurt	153,874	(763)
5,202	Long	EUR	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	UBS Europe SE Frankfurt	263,221	(2,861)
63,043	Short	GBP	HARGREAVES LANSDOWN PLC	UBS Europe SE Frankfurt	837,218	(4,194)
2,173	Long	USD	ASPEN TECHNOLOGY INC	UBS Europe SE Frankfurt	523,849	1,830
78,837	Long	USD	AIR TRANSPORT	UBS Europe SE Frankfurt	1,673,430	(4,568)
263,678	Long	GBP	INTERNATIONAL DISTRIBUTION S	UBS Europe SE Frankfurt	1,160,209	22,498
260,732	Long	EUR	ANIMA HOLDING SPA	UBS Europe SE Frankfurt	1,728,653	89,953
6,742	Long	USD	SUMMIT MATERIALS INC -CL A	UBS Europe SE Frankfurt	329,450	(2,083)
820,827	Long	HKD	HKBN 144A REG	UBS Europe SE Frankfurt	519,414	(1,582)
7,400	Long	JPY	FUJI SOFT INC	UBS Europe SE Frankfurt	449,941	14,869
60,306	Long	USD	DESPEGAR.COM CORP	UBS Europe SE Frankfurt	1,121,092	(2,532)
301	Long	GBP	TI FLUID SYSTEMS PLC	UBS Europe SE Frankfurt	703	2
7,889	Long	EUR	ESKER SA	UBS Europe SE Frankfurt	2,057,451	4,733
59,542	Long	USD	PACTIV EVERGREEN INC	UBS Europe SE Frankfurt	1,004,538	7,970
96,300	Long	JPY	NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGR	UBS Europe SE Frankfurt	1,949,798	13,035
16,800	Long	JPY	SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES	UBS Europe SE Frankfurt	588,942	44,184
22,179	Long	USD	JUNIPER NETWORKS INC	UBS Europe SE Frankfurt	802,128	15,008
9,504	Long	USD	ALBERTSONS COS INC - CLASS A	UBS Europe SE Frankfurt	180,259	6,438
112,538	Short	EUR	ABOUT YOU HOLDING SE	UBS Europe SE Frankfurt	728,121	(2,721)
4,719	Long	EUR	EXCLUSIVE NETWORKS SA	UBS Europe SE Frankfurt	89,000	(24,256)
279,394	Long	GBP	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	J.P. Morgan SE	598,122	(2,703)
13,339	Long	GBP	SMITH & NEPHEW PLC	J.P. Morgan SE	159,945	(1,468)
11,900	Short	USD	CHEVRON CORP	J.P. Morgan SE	1,664,506	199,617
11,614	Long	USD	HESS CORP	J.P. Morgan SE	1,491,819	(156,461)
7,192	Short	USD	BARNES GROUP INC	J.P. Morgan SE	328,241	(2,223)
3,947	Short	USD	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	J.P. Morgan SE	660,298	26,224
59,107	Long	GBP	JOHN WOOD GROUP PLC	J.P. Morgan SE	46,897	6,363
15,190	Long	USD	TRIPADVISOR INC	J.P. Morgan SE	216,665	4,841
4,022	Long	USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	J.P. Morgan SE	692,615	(35,734)
146,047	Long	GBP	DS SMITH PLC	J.P. Morgan SE	957,396	(71,540)
285,258	Long	EUR	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	J.P. Morgan SE	259,585	285
23,019	Short	USD	SCHLUMBERGER LTD	J.P. Morgan SE	852,292	2,931
1,407,458	Long	GBP	LEARNING TECHNOLOGIES GROUP	J.P. Morgan SE	1,666,547	(5,161)
177,732	Long	USD	ZUORA INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	1,702,657	(3,433)
38,204	Long	USD	SMARTSHEET INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	2,067,185	(2,583)
18,967	Long	CHF	SOFTWAREONE HOLDING AG	J.P. Morgan SE	123,287	(30,721)
31,320	Long	USD	CHAMPIONX CORP	J.P. Morgan SE	822,396	(835)
27,399	Short	EUR	COVESTRO AG-TEND	J.P. Morgan SE	1,589,142	(359,141)
38,195	Long	USD	FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	J.P. Morgan SE	1,279,929	734
20,728	Long	USD	KELLANOVA	J.P. Morgan SE	1,620,807	5,405
18,761	Short	GBP	INTERNATIONAL PAPER CO	J.P. Morgan SE	975,101	75,497
28,406	Long	USD	AVID BIOSERVICES INC	J.P. Morgan SE	338,787	823
						(179,378)

Zie toelichting 13 over de tegoeden bij makelaars voor CFD-contracten.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen

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

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

De volgende deelfondsen zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

<u>Deelfonds</u>	<u>Referentiemunt</u>
Candriam Equities L Australia	AUD
Candriam Equities L Biotechnology	USD
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L EMU	EUR
Candriam Equities L ESG Market Neutral (gelanceerd op 3 juni 2024)	EUR
Candriam Equities L Europe (gelanceerd op 15 oktober 2024)	EUR
Candriam Equities L Europe Edge (gelanceerd op 15 oktober 2024)	EUR
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR
Candriam Equities L Global Demography	EUR
Candriam Equities L Global Income (gelanceerd op 18 oktober 2024)	EUR
Candriam Equities L Life Care	USD
Candriam Equities L Meta Globe	USD
Candriam Equities L Oncology Impact	USD
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD
Candriam Equities L US Edge (gelanceerd op 22 oktober 2024)	USD
Candriam Equities L World Edge (gelanceerd op 1 oktober 2024)	EUR

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

De uitgegeven aandelenklassen zijn de volgende:

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemene informatie (vervolg)

- De **klasse P** is voorbehouden aan (i) instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening en/of soortgelijke beleggingsinstrumenten, opgericht op initiatief van één of meer werkgevers ten bate van hun werknemers in loondienst, en (ii) de ondernemingen van één of meer werkgevers die de door hen aangehouden fondsen beleggen om te voorzien in uitkeringen bij pensionering van hun werknemers. De minimale eerste inleg bedraagt 15.000.000 EUR.
- De **klasse PI** is voorbehouden aan institutionele beleggers die intekenen op aandelen vóór het deelfonds een kritieke omvang heeft bereikt qua activa onder beheer. De minimale eerste inleg bedraagt 1.000.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld). Er kan op deze klasse ingeschreven worden tot er zich een van de volgende gebeurtenissen voordoet: (i) de door de raad van bestuur vooropgestelde termijn is verstreken (ii) het deelfonds heeft een kritieke omvang bereikt, zoals bepaald door de raad van bestuur, (iii) de raad van bestuur heeft om legitieme redenen besloten om niet langer inschrijvingen te aanvaarden voor deze klasse. De raad van bestuur kan deze aandelenklasse naar eigen goeddunken opnieuw openstellen, zonder dat de beleggers hiervan op voorhand inlicht moeten worden.
- De **klasse R** is voorbehouden aan financiële tussenpersonen (met inbegrip van distributeurs en platformen) die:
 - afzonderlijke regelingen hebben met hun cliënten voor het verstrekken van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds; en
 - krachtens hun toepasselijke wetten en reglementen of op grond van overeenkomsten met hun cliënten niet gerechtigd zijn om van de Beheersmaatschappij provisies, commissies of andere geldelijke voordelen te ontvangen en te bewaren voor het verlenen van de bovenvermelde beleggingsdiensten.
- De **klasse R2** is voorbehouden aan:
 - door de Beheersmaatschappij goedgekeurde verdelers en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
 - ICB's die goedgekeurd zijn door de Beheersmaatschappij.
- De **klasse S** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die speciaal werden goedgekeurd door de Beheersmaatschappij.
- De **klasse SF2** is voorbehouden aan feeder-fondsen die goedgekeurd zijn door de Beheersmaatschappij en bij wijze van delegatie beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep. De minimale inleg bedraagt 200.000.000 EUR of het equivalent daarvan in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit bedrag naar eigen goeddunken wijzigen, mits alle aandeelhouders op voet van gelijkheid worden behandeld.
- De **klasse V** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers voor wie een minimale eerste inleg geldt van 15.000.000 EUR of het equivalent in vreemde valuta's voor de klassen die in vreemde valuta's luiden (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De **klasse V2** is een aandelenklasse zonder prestatievergoeding, bestemd voor institutionele/professionele beleggers, distributeurs en/of tussenpersonen die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij, met een minimale eerste inleg van 15.000.000 EUR of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in een andere munt (dit bedrag kan naar goeddunken van de bestuurders worden herzien, mits alle aandeelhouders in dat geval op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De **klasse VB** is bestemd voor ICB's naar Belgisch recht die door de Beheersmaatschappij werden goedgekeurd.
- De **klasse Y** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die inzonderheid werden goedgekeurd door de Beheersmaatschappij.
- De **klasse Z** is voorbehouden:
 - aan institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de Beheersmaatschappij. Aangezien het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks wordt vergoed via de overeenkomst die werd afgesloten met de belegger, zal er geen beheerprovisie worden geheven op de activa van deze klasse.
 - aan ICB's die door de Beheersmaatschappij goedgekeurd werden en die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden.
- De **ZF-klasse** is voorbehouden voor feeder-ICB's die goedgekeurd zijn door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.

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

Bovendien kan op de aandelenklassen een valutadekkingsproces worden toegepast:

- Aandelenklassen waarvan de referentiemunt wordt afgedekt:
Deze afgedekte aandelenklassen streven ernaar het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de basismunt van het deelfonds en de munt waarin de afgedekte aandelenklasse is uitgedrukt.
Dit soort afdekking is bedoeld om het resultaat van de afgedekte aandelenklasse redelijkerwijs te laten overeenstemmen (na correctie voor het verschil in de stand van de rente tussen de twee munten) met het resultaat van een aandelenklasse die luidt in de basismunt van het deelfonds. Dit soort risicodeking herkent men aan het achtervoegsel H dat wordt toegevoegd aan de naam van de klasse.
- Aandelenklassen waarvan de activa worden afgedekt:



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemene informatie (vervolg)

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

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

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

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

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

- Deelfondsen Candriam Equities L Australia en Candriam Equities L Emerging Markets: de netto-inventariswaarde is berekend op 31 december 2024 op basis van de koersen van 31 december 2024 voor de Aziatische markten die op die datum geopend waren en op basis van de koersen van 31 december 2024 voor de overige markten;
- Voor de andere deelfondsen van de bevek werden de netto-inventariswaarden op 31 december 2024 berekend op 2 januari 2025 op basis van de recentst gekende koersen op het ogenblik van waardering.

a) Waardering van de portefeuille van elk deelfonds

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

b) Nettowinsten of verliezen gerealiseerd op de verkoop van effecten

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

c) Omzetting van vreemde munten

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

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

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

Voor de deelfondsen Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L EMU, Candriam Equities L Europe Innovation, Candriam Equities L Europe Optimum Quality, Candriam Equities L Global Demography, Candriam Equities L Life Care, Candriam Equities L Oncology Impact, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities, Candriam Equities L Meta Globe zijn op 31 december 2024 de volgende wisselkoersen gebruikt:

1 EUR =	1.672450	AUD	1 EUR =	0.826800	GBP	1 EUR =	1.848300	NZD	1 EUR =	1.035500	USD
1 EUR =	1.489250	CAD	1 EUR =	8.043700	HKD	1 EUR =	4.277250	PLN	1 EUR =	19.539900	ZAR
1 EUR =	0.938450	CHF	1 EUR =	162.739200	JPY	1 EUR =	11.441500	SEK			
1 EUR =	25.175000	CZK	1 EUR =	1524.411350	KRW	1 EUR =	1.412650	SGD			
1 EUR =	7.457250	DKK	1 EUR =	11.760500	NOK	1 EUR =	33.948350	TWD			

Voor de deelfondsen Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Emerging Markets zijn op 31 december 2024 de volgende wisselkoersen gebruikt:

1 EUR =	1.673550	AUD	1 EUR =	0.828850	GBP	1 EUR =	21.531600	MXN	1 EUR =	1.415000	SGD
1 EUR =	6.432400	BRL	1 EUR =	8.083500	HKD	1 EUR =	4.658000	MYR	1 EUR =	35.667900	THB
1 EUR =	1.495950	CAD	1 EUR =	411.480000	HUF	1 EUR =	60.385000	PHP	1 EUR =	36.842200	TRY
1 EUR =	0.940820	CHF	1 EUR =	16765.690000	IDR	1 EUR =	4.273300	PLN	1 EUR =	34.145700	TWD
1 EUR =	7.600500	CNY	1 EUR =	89.159200	INR	1 EUR =	106.884900	RUB	1 EUR =	1.041200	USD
1 EUR =	25.157000	CZK	1 EUR =	1534.490000	KRW	1 EUR =	3.911800	SAR	1 EUR =	19.492900	ZAR



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

d) Geglobaliseerde financiële staten van de bevek

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

e) Waardering van de opties en futures

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

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

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

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

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

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

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

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

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

g) Waardering van valutatermijncontracten

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

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

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

h) Terugkoopovereenkomsten (repo's)

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

i) Oprichtingskosten

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

j) Transactiekosten

Voor het op 31 december 2024 afgesloten boekjaar heeft de bevek transactiekosten en makelaarskosten geboekt voor 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".

k) Inkomsten

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

I) Afkortingen gebruikt in de effectenportefeuilles

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

Toelichting 3 - Beheerprovisies

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

De Beheersmaatschappij ontvangt als vergoeding voor haar diensten beheerprovisies, uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde. Deze provisijs zullen aan het einde van elke maand door de bevek worden betaald.

De geldende tarieven per 31 december 2024 zijn als volgt:

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Equities L Australia	C	Kapitalisatie	LU0078775011	1.50%
	C	Uitkering	LU0078775284	1.50%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256780106	1.50%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1006081977	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU0133348622	0.55%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256781096	0.55%
	N	Kapitalisatie	LU0133347731	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256780874	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU0942225839	0.70%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736671	0.70%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736325	0.70%
	V	Kapitalisatie	LU0317020385	0.35%
	Z	Kapitalisatie	LU0240973742	0.00%
Candriam Equities L Biotechnology	C	Kapitalisatie	LU0108459040	1.60%
	C	Uitkering	LU0108459552	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1120766206	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1120766388	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU0133360163	0.60%
	I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2478813442	0.60%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1006082199	0.60%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1120766032	0.60%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737059	0.60%
	L	Kapitalisatie	LU0574798848	1.60%
	N	Kapitalisatie	LU0133359157	2.00%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2346866077	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU0942225912	0.80%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU1269736754	0.80%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1708110975	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736838	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736911	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU1397644557	0.38%
	R2	Uitkering	LU1397644631	0.38%
	R2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1397644805	0.38%
	S - JPY - Unhedged	Kapitalisatie	LU1820816558	0.50%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
	V	Kapitalisatie	LU0317020203	0.45%
	V2	Kapitalisatie	LU2026682919	0.65%
	VB	Kapitalisatie	LU2852114250	0.00%
	Z	Kapitalisatie	LU0240982651	0.00%
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	Uitkering	LU1397645364	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU0056052961	1.60%
	C	Uitkering	LU0056053001	1.60%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437023	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU0133355080	0.65%
	I	Uitkering	LU1269737562	0.65%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737489	0.65%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437296	0.65%
	I2 - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1774694167	0.80%
	L	Kapitalisatie	LU0574798921	1.60%
	N	Kapitalisatie	LU0133352731	2.00%
	P	Kapitalisatie	LU0596238260	0.25%
	R	Kapitalisatie	LU0942226134	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737307	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU1397645018	0.40%
	R2	Uitkering	LU1397645109	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU0317020112	0.35%
	V2	Kapitalisatie	LU1397645281	0.50%
	Z	Kapitalisatie	LU0240980523	0.00%
Candriam Equities L EMU	C	Kapitalisatie	LU0317020898	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU0317021433	0.55%
	R	Kapitalisatie	LU1293437379	0.70%
	Z	Kapitalisatie	LU0317021359	0.00%
Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1)	C	Kapitalisatie	LU2721421068	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2721429558	0.85%
	R	Kapitalisatie	LU2721429392	0.85%
	S - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2721429475	0.25%
	V	Kapitalisatie	LU2721429129	0.65%
	Z	Kapitalisatie	LU2721429046	0.00%
Candriam Equities L Europe (zie toelichting 1)	C	Kapitalisatie	LU2721426703	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU2721423510	0.50%
	R	Kapitalisatie	LU2721423353	0.70%
	V	Kapitalisatie	LU2721422629	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2721422546	0.00%
Candriam Equities L Europe Edge (zie toelichting 1)	C	Kapitalisatie	LU2721428741	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU2721428667	0.50%
	R	Kapitalisatie	LU2721428071	0.70%
	V	Kapitalisatie	LU2721427776	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2721427420	0.00%
Candriam Equities L Europe Innovation	C	Kapitalisatie	LU0344046155	1.60%
	C	Uitkering	LU0344046239	1.60%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437882	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU0344046668	0.60%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437965	0.60%
	L	Kapitalisatie	LU0654531002	1.60%
	N	Kapitalisatie	LU0344046312	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU1293438005	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU1397646503	0.38%
	R2	Uitkering	LU1397646685	0.38%
	S	Kapitalisatie	LU2026683057	0.45%
	V	Kapitalisatie	LU0344046403	0.35%
	V2	Kapitalisatie	LU2026683131	0.45%
	Z	Kapitalisatie	LU0344046585	0.00%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	Kapitalisatie	LU0304859712	1.60%
	C	Uitkering	LU0304860058	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU0304860645	0.55%
	I	Uitkering	LU1269737729	0.55%
	L	Kapitalisatie	LU0574799226	1.60%
	N	Kapitalisatie	LU0304860561	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU1293438187	0.70%
	R2	Kapitalisatie	LU1397646842	0.38%
	R2	Uitkering	LU1397646925	0.38%
	V	Kapitalisatie	LU0317019536	0.35%
	Z	Kapitalisatie	LU0317112661	0.00%
Candriam Equities L Global Demography	C	Kapitalisatie	LU0654531184	1.60%
	C	Uitkering	LU0654531267	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU0654531341	0.60%
	I - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2328285445	0.60%
	L	Kapitalisatie	LU0654531697	1.60%
	N	Kapitalisatie	LU0654531424	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU1598288089	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU1397647733	0.38%
	R2	Uitkering	LU1397647816	0.38%
	V2 - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2439121216	0.35%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Equities L Global Income (zie toelichting 1)	VB	Kapitalisatie	LU2852115901	0.00%
	Z	Kapitalisatie	LU1397647907	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2850626750	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2850628533	0.60%
	R	Kapitalisatie	LU2850627725	0.80%
Candriam Equities L Life Care	V	Kapitalisatie	LU2850627485	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU2850629002	0.00%
	BF	Kapitalisatie	LU2223682787	0.00%
	BF	Uitkering	LU2223682860	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2223680658	1.50%
Candriam Equities L Meta Globe	I	Kapitalisatie	LU2223680815	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2346867125	0.80%
	N	Kapitalisatie	LU2346220721	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU2223681201	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU2223681896	0.40%
	R2	Uitkering	LU2223681979	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2223682274	0.48%
	VB	Kapitalisatie	LU2852115067	0.00%
	Z	Kapitalisatie	LU2223682357	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2476791202	0.00%
Candriam Equities L Oncology Impact	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2476793323	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2476793240	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2476792861	0.80%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2788600430	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU2476792432	0.80%
	V	Kapitalisatie	LU2476791467	0.48%
	Z	Kapitalisatie	LU2476791384	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1940963215	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1940963306	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1864481467	1.60%
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	C	Uitkering	LU1864481541	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864481624	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864484214	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU1864482358	0.80%
	I	Uitkering	LU1864482432	0.80%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2015349330	0.80%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864482515	0.80%
	N	Kapitalisatie	LU2346866234	2.00%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864482606	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2346866317	2.00%
	PI	Kapitalisatie	LU1864483836	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1864482788	0.80%
	R	Uitkering	LU1864482861	0.80%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864483083	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864483166	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864482945	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU1864483240	0.40%
	R2	Uitkering	LU1864483323	0.40%
	R2 - EUR - Hedged	Uitkering	LU1864483596	0.40%
	S - JPY - Asset Hedged	Uitkering	LU2015349090	0.38%
	S - JPY - Unhedged	Uitkering	LU2015348522	0.50%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	SF2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2295688928	0.18%
	V	Kapitalisatie	LU1864483752	0.48%
	V - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2425425506	0.48%
	VB	Kapitalisatie	LU2852115737	0.00%
	Z	Kapitalisatie	LU1864483919	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2223682944	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU2223683082	1.00%
	R	Kapitalisatie	LU2223683322	1.00%
	S	Kapitalisatie	LU2223683751	0.25%
	V	Kapitalisatie	LU2223683835	0.80%
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	Z	Kapitalisatie	LU2223683918	0.00%
	BF	Kapitalisatie	LU2226954738	0.00%
	BF	Uitkering	LU2226954902	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1502282558	1.60%
	C	Uitkering	LU1502282715	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1806526718	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1502282632	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU1502282806	0.80%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2957348258	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1613213971	0.80%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1806526809	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2346866580	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU1502282988	0.80%
	R	Uitkering	LU1708110629	0.80%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1613220596	0.80%
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1598284849	0.80%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1613217964	0.80%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Equities L US Edge (zie toelichting 1)	V - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2402073626	0.48%
	VB	Kapitalisatie	LU2852115224	0.00%
	Z	Kapitalisatie	LU1502283010	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2721427263	1.45%
	I	Kapitalisatie	LU2721429806	0.45%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2721430051	0.45%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2721432693	0.45%
	R	Kapitalisatie	LU2721431968	0.60%
	V	Kapitalisatie	LU2721431026	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU2721430309	0.00%
Candriam Equities L World Edge (zie toelichting 1)	Z- EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2721430135	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2721426372	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU2721425648	0.50%
	R	Kapitalisatie	LU2721425218	0.70%
	V	Kapitalisatie	LU2721424831	0.30%
	V2	Kapitalisatie	LU2721424757	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU2721424674	0.00%

De lijst hieronder vat de jaarlijkse tarieven van de maximale beheerprovisie samen, die van toepassing zijn voor de ICBE's waarin door de verschillende deelfondsen van Candriam Equities L is belegd op 31 december 2024.

Deelfonds	Max.
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	0.15%

Toelichting 4 - Distributieprovisies

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

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Jaartarief
Candriam Equities L Biotechnology	L	Kapitalisatie	LU0574798848	0.10%
Candriam Equities L Emerging Markets	L	Kapitalisatie	LU0574798921	0.10%
Candriam Equities L Global Demography	L	Kapitalisatie	LU0654531697	0.10%

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten

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

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

a) rechtstreeks door de bevek verrichte uitgaven, waaronder mede inbegrepen de provisies, commissielonen en lasten van de Depothoudende Bank, de provisies, 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 provisies, 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 provisies die door de bevoegde toezichthoudende autoriteiten worden geheven, de vertaalkosten en de vergoeding van vertegenwoordigers in het buitenland en lokale betaalagenten), de kosten voor de introductie en doorlopende notering op de beurs, de kosten voor de publicatie van de aandelenkoersen, de portokosten, de telecommunicatiekosten, de kosten voor het opstellen, afdrukken, vertalen en verspreiden van de prospectussen, documenten met essentiële beleggersinformatie, de aan de aandeelhouders gerichte berichten/oproepingsbrieven, de financiële verslagen of enig ander voor de aandeelhouders bestemd document, de honoraria en juridische kosten, de lasten en kosten in verband met de intekening op abonnementen/licenties of het gebruik van iedere andere informatie- of gegevensbron tegen betaling, de kosten voor het gebruik van een door de bevek geregistreerd merk, de kosten, provisies en commissielonen die toekomen aan de Beheersmaatschappij en/of aan haar delegatiehouders en/of aan iedere andere door de bevek zelf benoemde gemachtigde, lasthebber of vertegenwoordiger en/of aan de onafhankelijke deskundigen.

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

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

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

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

De maximumtarieven per 31 december 2024 zijn als volgt:

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Equities L Australia	C	Uitkering	LU0078775284	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU0078775011	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256780106	0.40%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1006081977	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0133348622	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256781096	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU0133347731	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256780874	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU0942225839	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU0317020385	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0240973742	0.30%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736671	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736325	0.40%
Candriam Equities L Biotechnology	C	Uitkering	LU0108459552	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU0108459040	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1120766206	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1120766388	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0133360163	0.30%
	I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2478813442	0.30%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1006082199	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1120766032	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737059	0.30%
	L	Kapitalisatie	LU0574798848	0.40%
	N	Kapitalisatie	LU0133359157	0.40%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2346866077	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU0942225912	0.40%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU1269736754	0.40%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1708110975	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736838	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736911	0.40%
	R2	Uitkering	LU1397644631	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1397644557	0.40%
	R2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1397644805	0.40%
	S - JPY - Unhedged	Kapitalisatie	LU1820816558	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU0317020203	0.30%
	V2	Kapitalisatie	LU2026682919	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0240982651	0.30%
	VB	Kapitalisatie	LU2852114250	0.30%
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	Uitkering	LU1397645364	0.46%
	C	Uitkering	LU0056053001	0.55%
	C	Kapitalisatie	LU0056052961	0.55%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437023	0.55%
	I	Uitkering	LU1269737562	0.46%
	I	Kapitalisatie	LU0133355080	0.46%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737489	0.46%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437296	0.46%
	I2 - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1774694167	0.46%
	L	Kapitalisatie	LU0574798921	0.55%
	N	Kapitalisatie	LU0133352731	0.55%
	P	Kapitalisatie	LU0596238260	0.46%
	R	Kapitalisatie	LU0942226134	0.55%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737307	0.55%
	R2	Uitkering	LU1397645109	0.55%
	R2	Kapitalisatie	LU1397645018	0.55%
	V	Kapitalisatie	LU0317020112	0.46%
	V2	Kapitalisatie	LU1397645281	0.46%
	Z	Kapitalisatie	LU0240980523	0.46%
Candriam Equities L EMU	C	Kapitalisatie	LU0317020898	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0317021433	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU1293437379	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU0317021359	0.30%
Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1)	C	Kapitalisatie	LU2721421068	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2721429558	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2721429392	0.40%
	S - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2721429475	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU2721429129	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2721429046	0.30%
Candriam Equities L Europe (zie toelichting 1)	C	Kapitalisatie	LU2721426703	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2721423510	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2721423353	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2721422629	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2721422546	0.30%
Candriam Equities L Europe Edge (zie toelichting 1)	C	Kapitalisatie	LU2721428741	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2721428667	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2721428071	0.40%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Equities L Europe Innovation	V	Kapitalisatie	LU2721427776	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2721427420	0.30%
	C	Uitkering	LU0344046239	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU0344046155	0.40%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437882	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0344046668	0.30%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437965	0.30%
	L	Kapitalisatie	LU0654531002	0.40%
	N	Kapitalisatie	LU0344046312	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1293438005	0.40%
	R2	Uitkering	LU1397646685	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1397646503	0.40%
	S	Kapitalisatie	LU2026683057	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU0344046403	0.30%
	V2	Kapitalisatie	LU2026683131	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0344046585	0.30%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	Uitkering	LU0304860058	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU0304859712	0.40%
	I	Uitkering	LU1269737729	0.30%
	I	Kapitalisatie	LU0304860645	0.30%
	L	Kapitalisatie	LU0574799226	0.40%
	N	Kapitalisatie	LU0304860561	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1293438187	0.40%
	R2	Uitkering	LU1397646925	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1397646842	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU0317019536	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0317112661	0.30%
Candriam Equities L Global Demography	C	Uitkering	LU0654531267	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU0654531184	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0654531341	0.30%
	I - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2328285445	0.30%
	L	Kapitalisatie	LU0654531697	0.40%
	N	Kapitalisatie	LU0654531424	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1598288089	0.40%
	R2	Uitkering	LU1397647816	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1397647733	0.40%
	V2 - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2439121216	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1397647907	0.30%
Candriam Equities L Global Income (zie toelichting 1)	VB	Kapitalisatie	LU2852115901	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU2850626750	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2850628533	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2850627725	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2850627485	0.30%
Candriam Equities L Life Care	Z	Kapitalisatie	LU2850629002	0.30%
	BF	Uitkering	LU2223682860	0.30%
	BF	Kapitalisatie	LU2223682787	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU2223680658	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2223680815	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2346867125	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2346220721	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU2223681201	0.40%
	R2	Uitkering	LU2223681979	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU2223681896	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2223682274	0.30%
Candriam Equities L Meta Globe	Z	Kapitalisatie	LU2223682357	0.30%
	VB	Kapitalisatie	LU2852115067	0.40%
	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2476793323	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2476791202	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU2476793240	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2476792861	0.30%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2788600430	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU2476792432	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2476791467	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2476791384	0.30%
Candriam Equities L Oncology Impact	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1940963306	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1940963215	0.30%
	C	Uitkering	LU1864481541	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU1864481467	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864481624	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864484214	0.40%
	I	Uitkering	LU1864482432	0.30%
	I	Kapitalisatie	LU1864482358	0.30%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2015349330	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864482515	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2346866234	0.40%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864482606	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2346866317	0.40%
	PI	Kapitalisatie	LU1864483836	0.30%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
	R	Uitkering	LU1864482861	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1864482788	0.40%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864483083	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864483166	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864482945	0.40%
	R2	Uitkering	LU1864483323	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1864483240	0.40%
	R2 - EUR - Hedged	Uitkering	LU1864483596	0.40%
	S - JPY - Asset Hedged	Uitkering	LU2015349090	0.30%
	S - JPY - Unhedged	Uitkering	LU2015348522	0.30%
	SF2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2295688928	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU1864483752	0.30%
	V - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2425425506	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1864483919	0.30%
	VB	Kapitalisatie	LU2852115737	0.40%
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	C	Kapitalisatie	LU2223682944	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2223683082	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2223683322	0.40%
	S	Kapitalisatie	LU2223683751	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU2223683835	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2223683918	0.30%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	Uitkering	LU2226954902	0.30%
	BF	Kapitalisatie	LU2226954738	0.30%
	C	Uitkering	LU1502282715	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU1502282558	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1806526718	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1502282632	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1502282806	0.30%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2957348258	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1613213971	0.30%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1806526809	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2346866580	0.40%
	R	Uitkering	LU1708110629	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1502282988	0.40%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1613220596	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1598284849	0.40%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1613217964	0.40%
	V - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2402073626	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1502283010	0.30%
	VB	Kapitalisatie	LU2852115224	0.40%
Candriam Equities L US Edge (zie toelichting 1)	C	Kapitalisatie	LU2721427263	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2721429806	0.30%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2721430051	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2721432693	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2721431968	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU2721431026	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2721430309	0.30%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2721430135	0.30%
Candriam Equities L World Edge (zie toelichting 1)	C	Kapitalisatie	LU2721426372	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2721425648	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2721425218	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2721424831	0.30%
	V2	Kapitalisatie	LU2721424757	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2721424674	0.30%

De post 'Operationele en administratieve kosten' in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva van de bevek voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 omvat het volgende bedrag aan commissies voor de depothoudende bank:

Deelfonds	Munt	Commissies voor de Depothoudende Bank
Candriam Equities L Australia	AUD	9,546
Candriam Equities L Biotechnology	USD	69,655
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	40,855
Candriam Equities L EMU	EUR	1,707
Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1)	EUR	591
Candriam Equities L Europe (zie toelichting 1)	EUR	495
Candriam Equities L Europe Edge (zie toelichting 1)	EUR	551
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	32,730
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	19,805
Candriam Equities L Global Demography	EUR	80,258
Candriam Equities L Global Income (zie toelichting 1)	EUR	227
Candriam Equities L Life Care	USD	37,443
Candriam Equities L Meta Globe	USD	9,885
Candriam Equities L Oncology Impact	USD	82,031
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	2,043
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	89,040



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfonds	Munt	Commissies voor de Depothoudende Bank
Candriam Equities L US Edge (zie toelichting 1)	USD	949
Candriam Equities L World Edge (zie toelichting 1)	EUR	154

Toelichting 6 - Prestatievergoedingen

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

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

Candriam Equities L Biotechnology

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoeding in rekening gebrachte Prestatievergoeding in prestatievergoedingen g over het jaar in USD	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	USD	20.00% 299,068	0.91%
I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	CHF	20.00% 3,488	1.15%
I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	EUR	20.00% 205,288	0.92%
I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	EUR	20.00% 411,881	1.01%
I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	GBP	20.00% 9,509	1.12%
V	Kapitalisatie	USD	20.00% 1,443,670	0.85%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2024 bedroegen 2.372.904 USD.

Candriam Equities L Emerging Markets

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoeding in rekening gebrachte Prestatievergoeding in prestatievergoedingen g over het jaar in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Uitkering	EUR	20.00% 0	0.00%
I	Kapitalisatie	EUR	20.00% 0	0.00%
I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	GBP	20.00% 0	0.00%
I - USD - Hedged	Kapitalisatie	USD	20.00% 68	0.15%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00% 0	0.00%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2024 bedroegen 68 EUR.

Candriam Equities L EMU

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2024.

Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1)

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoeding in rekening gebrachte Prestatievergoeding in prestatievergoedingen g over het jaar in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
C	Kapitalisatie	EUR	20.00% 0	0.00%
I	Kapitalisatie	EUR	20.00% 0	0.00%
R	Kapitalisatie	EUR	20.00% 2,710	0.91%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00% 0	0.00%
Z	Kapitalisatie	EUR	20.00% 0	0.00%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2024 bedroegen 2.710 EUR.

Candriam Equities L Europe (zie toelichting 1)

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2024.

Candriam Equities L Europe Edge (zie toelichting 1)

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoeding in rekening gebrachte Prestatievergoeding in prestatievergoedingen g over het jaar in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	EUR	20.00% 0	0.00%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00% 1	0.07%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2024 bedroegen 1 EUR.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 6 - Prestatievergoedingen (vervolg)

Candriam Equities L Europe Innovation

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2024.

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2024.

Candriam Equities L Global Demography

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2024.

Toelichting 6 - Prestatievergoedingen (vervolg)

Candriam Equities L Global Income (zie toelichting 1)

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoedin g	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	3	0.20%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2024 bedroegen 3 EUR.

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2024.

Candriam Equities L US Edge (zie toelichting 1)

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoedin g	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar in USD	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	USD	20.00%	6,794	0.04%
I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	3,046	0.03%
I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	147	0.05%
V	Kapitalisatie	USD	20.00%	0	0.00%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2024 bedroegen 9.987 USD.

Candriam Equities L World Edge (zie toelichting 1)

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2024.

Toelichting 7 - Abonnementstaks

De bevek is onderworpen aan de Luxemburgse fiscale wetgeving.

Krachtens de geldende wet- en regelgeving is de bevek in Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse taks van 0,05% op de nettoactiva van de bevek; dit percentage wordt verlaagd tot 0,01% voor de klassen die voorbehouden zijn aan institutionele beleggers. 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.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 7 – Abonnementstaks (vervolg)

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 abonnementsstaks 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 abonnementsstaks dus gerechtvaardigd is).

De zaak werd terugverwezen naar het hof van beroep van Luik, dat zich schikte naar het oordeel van het Hof van Cassatie op 6 november 2024 en de terugbetaling aan de bevek weigerde.

Een ander arrest van het Hof van Cassatie (Nederlandstalige kamer) van 21 april 2022 betwist niet dat de Belgische abonnementsstaks 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 zaak werd terugverwezen naar het hof van beroep van Gent. Het arrest werd op 5 november 2024 uitgesproken. Verrassend genoeg bevestigt het de oorspronkelijke gunstige arrest van het hof van beroep van Brussel en betwist het standpunt van het Hof van Cassatie. De Belgische Staat vecht dit nieuwe vonnis echter aan en blijft bij zijn standpunt. 4 andere uitspraken van het hof van beroep van Brussel van 25 april 2023 werden eveneens aangevochten voor het Hof van Cassatie.

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

Toelichting 8 – 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.

Concreet worden meerwaarden voor het deelfonds Candriam Equities L Emerging Markets krachtens de huidige wetgeving in India als volgt belast:

Van 1 januari 2024 tot 24 juli 2024: meerwaarden op korte termijn worden belast tegen een tarief van 15% en meerwaarden op lange termijn belast tegen een tarief van 10% indien de winst meer dan 100.000 Indiase roepies bedraagt.

Van 25 juli 2024 tot 31 december 2024: meerwaarden op korte termijn worden belast tegen een tarief van 20% en meerwaarden op lange termijn worden belast tegen een tarief van 12,5% 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 9 - Omgekeerde terugkoopovereenkomsten

Per 31 december 2024 zijn de openstaande omgekeerde terugkoopovereenkomsten als volgt:

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Munt	Nominale waarde	Vervaldatum	Benaming	Tegenpartij	Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten (in EUR)
EUR	7,750,000	22/06/2032	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.35% 22-06-32	CACEIS Bank, Lux. Branch	6,500,700
EUR	6,172,000	04/10/2040	EUROPEAN UNION 0.1% 04-10-40	CACEIS Bank, Lux. Branch	3,876,016
EUR	1,100,000	25/05/2028	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,045,000
EUR	5,650,000	25/05/2032	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-05-32	CACEIS Bank, Lux. Branch	4,632,435
					16,054,151



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 10 - Leningen op effecten

De uitvoering van de de effectenlenings- en uitleningstransacties wordt rechtstreeks uitgevoerd door Candriam en/of door een of meer van haar bijkantoren.

Per 31 december 2024 waren de effectenleningen als volgt samengesteld:

Deelfonds	Munt	Marktwaaarde uitgeleende effecten inclusief opgelopen rente	Zekerheden in effecten
Candriam Equities L Biotechnology	USD	76,514,613	85,055,585
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	426,501	445,967
Candriam Equities L EMU	EUR	72,466	72,562
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	20,685,261	21,608,239
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	7,008,202	8,021,400
Candriam Equities L Life Care	USD	6,650,976	7,192,252
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	90,717	90,837

De toegelaten types financiële garanties zijn:

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

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

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

De tegenpartijen met betrekking tot de openstaande posities van leningen op effecten zijn Banco Santander, Barclays Bank, BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate & Investment Bank, Goldman Sachs Bank Europe SE, Natixis SA en UBS Equities.

De volgende inkomsten werden geboekt tijdens het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2024:

Deelfonds	Munt	Totaal brutobedrag inkomsten uit effectenleningen	Rechtstreekse en onrechtstreekse kosten en vergoedingen afgetrokken van de bruto-inkomsten uit effectenleningen	Totaal nettobedrag inkomsten uit effectenleningen
Candriam Equities L Biotechnology	USD	137,862	55,145	82,717
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	163,120	65,248	97,872
Candriam Equities L EMU	EUR	1,995	798	1,197
Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1)	EUR	3,278	1,311	1,967
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	99,280	39,712	59,568
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	30,710	12,284	18,426
Candriam Equities L Global Demography	EUR	(518)	(207)	(311)
Candriam Equities L Life Care	USD	2,700	1,080	1,620
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	11,350	4,540	6,810
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	(50)	(20)	(30)

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

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

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

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 11 - Dividenden

De bevek heeft tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 de volgende dividenden uitgekeerd:

Deelfonds	Aandelenklasse	Munt	Dividend	Ex-date
Candriam Equities L Australia	C	AUD	39.13	26/04/2024
Candriam Equities L Biotechnology	C	USD	4.26	26/04/2024
	R2	USD	1.32	26/04/2024
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	EUR	36.24	26/04/2024
	C	EUR	15.04	26/04/2024
	I	EUR	43.03	26/04/2024
	R2	EUR	4.19	26/04/2024
Candriam Equities L Europe Innovation	C	EUR	7.85	26/04/2024
	R2	EUR	6.35	26/04/2024
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	EUR	1.86	26/04/2024
	I	EUR	32.82	26/04/2024
	R2	EUR	3.64	26/04/2024
Candriam Equities L Global Demography	C	EUR	4.23	26/04/2024
	R2	EUR	4.35	26/04/2024
Candriam Equities L Life Care	BF	USD	29.72	26/04/2024
Candriam Equities L Oncology Impact	BF - EUR - Unhedged	EUR	50.29	26/04/2024
	C	USD	4.55	26/04/2024
	I	USD	8.19	26/04/2024
	R	USD	3.64	26/04/2024
	R2	USD	4.74	26/04/2024
	R2 - EUR - Hedged	EUR	3.40	26/04/2024
	S - JPY - Asset Hedged	JPY	420.32	26/04/2024
	S - JPY - Unhedged	JPY	516.35	26/04/2024
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	USD	24.17	26/04/2024
	C	USD	5.23	26/04/2024
	R	USD	3.96	26/04/2024

Toelichting 12 - Swing Pricing

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

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 ("partial Swing"), behoudt de raad zich het recht voor om de netto-inventariswaarde te bepalen door aan de activa een forfaitair percentage provisies en kosten toe te voegen (in geval van netto-inschrijvingen) of door van de activa een forfaitair percentage provisies en kosten af te trekken (in geval van netto terugkopen) die overeenstemmen met de marktpraktijken in geval van aankoop of verkoop van effecten voor de deelfondsen Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Biotechnology, Candriam Equities L Emerging Markets, Candriam Equities L EMU, Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1), Candriam Equities L Europe (zie toelichting 1), Candriam Equities L Europe Edge (zie toelichting 1), Candriam Equities L Europe Innovation, Candriam Equities L Europe Optimum Quality, Candriam Equities L Global Demography, Candriam Equities L Global Income (zie toelichting 1), Candriam Equities L Life Care, Candriam Equities L Meta Globe, Candriam Equities L Oncology Impact, Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology, Candriam Equities L US Edge (zie toelichting 1) en Candriam Equities L World Edge (zie toelichting 1).

Op 31 december 2024 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)

Deelfonds	Maximale swingfactor instroom (in %)	Maximale swingfactor uitstroom (in %)
Candriam Equities L Australia	0.09	0.09
Candriam Equities L Biotechnology	0.08	0.05
Candriam Equities L Emerging Markets	0.08	0.16
Candriam Equities L EMU	0.21	0.04
Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1)	0.09	0.09
Candriam Equities L Europe (zie toelichting 1)	0.24	0.04
Candriam Equities L Europe Edge (zie toelichting 1)	0.22	0.02
Candriam Equities L Europe Innovation	0.24	0.04
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	0.24	0.04
Candriam Equities L Global Demography	0.08	0.05
Candriam Equities L Global Income (zie toelichting 1)	0.08	0.03
Candriam Equities L Life Care	0.08	0.04
Candriam Equities L Meta Globe	0.04	0.06
Candriam Equities L Oncology Impact	0.10	0.04
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	0.08	0.05
Candriam Equities L US Edge (zie toelichting 1)	0.04	0.02
Candriam Equities L World Edge (zie toelichting 1)	0.07	0.02



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 13 - Tegoeden bij banken en makelaars

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

Het gedeelte cash bij makelaar in de rubriek "Tegoeden bij banken en makelaars" in de staat van de nettoactiva per 31 december 2024 is als volgt:

Deelfonds	Munt	Cash bij makelaar
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	38,560

Toelichting 14 - Verstrekte en ontvangen zekerheden

Voor de onderhands verhandelde derivaten werden er zekerheden in contanten ontvangen van Barclays Bank PLC - Ierland - L/C, Caceis Bank France S.A., Citigroup Global Markets Europe AG - Duitsland - L/C, JP Morgan AG - Duitsland - L/C, Morgan Stanley and Co Int - VK - S/B, Société Générale SA en UBS Europe SE (brexit /onbeslist) ten belope van:

Deelfonds	Munt	Verstrekte zekerheden in contanten	Ontvangen zekerheden in contanten
Candriam Equities L Biotechnology	USD	(1,070,000)	0
Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1)	EUR	(4,760,000)	0
Candriam Equities L Oncology Impact	USD	(1,910,000)	8,040,000
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	(5,650,000)	0

Toelichting 15 - 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 16 - Gebeurtenissen na de balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Globale risicoblootstelling

Zoals voorgeschreven door CSSF-circulaire 11/512 moet de raad van bestuur van de vennootschap de risicobeheermethode van de vennootschap bepalen, waarbij ofwel de methode op basis van de aangegane verplichtingen, ofwel de VaR-benadering (Value-at-Risk) toegepast wordt.

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

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

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

De resultaten van de berekening van de relatieve VaR voor het boekjaar van 1 januari 2024 tot 31 december 2024 zijn:

Deelfonds	Relatieve VaR 99%		
	Min. VaR (in %)	Max. VaR (in %)	Gem. Var (in %)
Candriam Equities L ESG Market Neutral	1.13	2.93	2.23
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	6.60	13.38	9.31

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

De hefboomniveaus voor het jaar van 1 januari 2024 tot 31 december 2024 zijn:

Deelfonds	Gemiddelde hefboom (in %)
Candriam Equities L ESG Market Neutral	173.98
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	155.91



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Actief aandeelhouderschap en stembeleid, gebruik van stemrechten

Candriam oefent stemrecht uit voor de beschouwde fondsen.

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

Stembeleid

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

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

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

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

Een voorstel tot besluit werd gezamenlijk ingediend bij Nestlé. Het besluit vroeg de onderneming om te rapporteren over niet-financiële aangelegenheden met betrekking tot de verkoop van gezonde en minder gezonde voeding. Het voorstel kreeg de steun van 11% van alle uitgebrachte stemmen.

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

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

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

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

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

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

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

Voor fondsen die effectenleningen aangaan wordt ten minste 50% van elke positie systematisch voorbehouden voor de stemming (behalve voor fondsen die actief zijn op markten met blokkering van aandelen, waar het voorbehouden deel kleiner kan zijn).

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

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

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

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

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

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

Deelfonds	Omloopsnelheid portefeuille (in %)*
Candriam Equities L Australia	20.41
Candriam Equities L Biotechnology	70.41
Candriam Equities L Emerging Markets	212.07
Candriam Equities L EMU	125.82
Candriam Equities L ESG Market Neutral (zie toelichting 1)	133.62
Candriam Equities L Europe (zie toelichting 1)	29.59



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

Deelfonds	Omloopsnelheid portefeuille (in %)*
Candriam Equities L Europe Edge (zie toelichting 1)	45.06
Candriam Equities L Europe Innovation	11.26
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	133.73
Candriam Equities L Global Demography	103.89
Candriam Equities L Global Income (zie toelichting 1)	16.37
Candriam Equities L Life Care	126.9
Candriam Equities L Meta Globe	73.6
Candriam Equities L Oncology Impact	71.01
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	29.49
Candriam Equities L US Edge (zie toelichting 1)	38.35
Candriam Equities L World Edge (zie toelichting 1)	-1.4

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



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 2024 de volgende bedragen uitgekeerd:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 17.350.856 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 7.728.914 EUR.
- Aantal begunstigden: 144.

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

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 4.166.282 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): 2.502.219 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 2024 werd afgesloten:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 25.405.396 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 9.014.600 EUR.
- Aantal begunstigden: 235.

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: 5.578.123 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): 6.127.306 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 2024 werd afgesloten:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 19.852.462 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 7.150.350 EUR.
- Aantal begunstigden: 203.

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

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 3.393.861 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): 4.350.853 EUR.

Het bezoldigingsbeleid werd voor het laatst herzien door het remuneratiecomité van Candriam op 2 februari 2024 en werd goedgekeurd door de raad van bestuur van Candriam.



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

a) Algemene gegevens

Met betrekking tot effectenuitleenttransacties en total return swaps is de totale marktwaarde van uitgeleende effecten op 31 december 2024 als volgt:

• Effectenleningen

Deelfonds	Munt	Marktwaarde (in absolute termen)	% van totale uitleenbare activa	% totale netto-inventariswaarde
Candriam Equities L Biotechnology	USD	70,750,159	5.31	5.16
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	426,501	0.04	0.04
Candriam Equities L EMU	EUR	72,466	0.33	0.33
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	20,685,261	3.63	3.62
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	7,008,202	2.15	2.15
Candriam Equities L Life Care	USD	6,149,905	0.82	0.81
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	90,717	1.01	0.26

• Omgekeerde terugkoopovereenkomst

Deelfonds	Munt	Marktwaarde (in absolute termen)	% totale netto-inventariswaarde
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	16,054,151	46.54

b) Concentratiegegevens

• Effectenleningen

De 10 grootste tegenpartijen voor alle effectenleningstransacties op 31 december 2024 zijn als volgt:

Candriam Equities L Biotechnology

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in USD
BP2S	35,407,709
NATIXIS	19,696,389
UBS EQUITIES	12,151,055
BARC EQTY	3,293,934
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	201,072

Candriam Equities L Emerging Markets

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
UBS EQUITIES	223,355
BP2S	203,146

Candriam Equities L EMU

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BARC EQTY	72,466

Candriam Equities L Europe Innovation

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BARC EQTY	10,390,625
CACIB	4,096,800
BP2S	3,174,725
NATIXIS	2,600,523
UBS EQUITIES	422,588

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BARC EQTY	3,625,947
UBS EQUITIES	1,345,501
BANCO SANTANDER	1,094,400
BP2S	601,097
NATIXIS	341,257



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

Candriam Equities L Life Care

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in USD
BP2S	6,149,905

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BARC EQTY	90,717

De 10 grootste emittenten van ontvangen zekerheden voor effectenleningstransacties op 31 december 2024 zijn als volgt:

Candriam Equities L Biotechnology

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in USD
INDITEX	3,540,827
IBERDROLA SA	3,540,771
UNIPOL GRUPPO SP	3,540,767
NEUROCRINE BIOSC	3,540,759
AMADEUS IT GROUP	3,540,755
LIBERTY MEDIA CO	3,540,746
KNIGHT-SWIFT TRA	3,540,746
FERROVIAL SE	3,540,741
KERRY GROUP-A	3,540,690
GUIDEWIRE SOFTWA	3,540,666

Candriam Equities L Emerging Markets

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
HESS CORP	22,333
DEXCOM	22,329
SUBSEA 7 SA	22,327
SANDVIK AB	22,325
KINGSPAN GROUP	22,305
NOVO NORDISK-B	22,265
NVIDIA CORP	22,242
IBM	22,218
TELEDYNE TECH	21,986
SARTORIUS STEDIM	20,302

Candriam Equities L EMU

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
SOC GENERALE SA	7,226
CHRISTIAN DIOR	7,186
BRUNELLO CUCINEL	7,159
BANQ CANT GEN-BR	7,157
BURCKHARDT COMPR	7,145
WASTE CONNECTION	7,144
PLAZZA AG-REG A	7,136
KUEHNE NAGEL-R	7,082
SCHINDLER HLD-PC	7,028
BASELLAND KANTBK	6,896

Candriam Equities L Europe Innovation

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
IBERDROLA SA	1,039,085
BANCA MEDIOLANUM	1,039,054
SOC GENERALE SA	1,039,048
FINECOBANK SPA	1,039,048
WASTE CONNECTION	1,039,041
BRUNELLO CUCINEL	1,038,985
KUEHNE NAGEL-R	1,038,977
SCHINDLER HLD-PC	1,038,876
PROSUS NV	697,446
SCHNEIDER ELECTR	668,513



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
INFO 3.0 10-27	1,079,535
TOTALENERGIES SE	858,621
FINECOBANK SPA	362,585
SOC GENERALE SA	362,584
BRUNELLO CUCINEL	362,536
WASTE CONNECTION	362,499
SCHINDLER HLD-PC	362,440
KUEHNE NAGEL-R	362,434
IBERDROLA SA	205,643
SCHNEIDER ELECTR	158,772

Candriam Equities L Life Care

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in USD
ACCENTURE PLC-A	614,990
EURONEXT NV	614,978
D IETEREN GROUP	614,958
GUIDEWIRE SOFTWA	614,940
WESTON (GEORGE)	614,912
NEUROCRINE BIOSC	614,904
AENA SME SA	614,890
BALOISE HOL-REG	614,873
DASSAULT AVIATIO	614,852
VUSIONGROUP	549,851

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BRUNELLO CUCINEL	9,048
SCHINDLER HLD-PC	9,036
WASTE CONNECTION	9,008
KUEHNE NAGEL-R	8,957
BANQ CANT GEN-BR	8,946
CHRISTIAN DIOR	8,844
PLAZZA AG-REG A	8,835
BASELLAND KANTBK	8,621
BURCKHARDT COMPR	8,444
ZUGER KANTONA-BR	8,260

- Omgekeerde terugkoopovereenkomst**

De 10 grootste tegenpartijen van alle omgekeerde terugkoopovereenkomsten per 31 december 2024 zijn als volgt:

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Tegenpartij	Concentratiegegevens voor openstaande transacties in EUR
Caceis Bank, Lux. Branch	9,553,451
Natixis	6,500,700

De 10 grootste uitgevers van ontvangen zekerheden voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten per 31 december 2024 zijn als volgt:

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Verstrekker zekerheden	Totaal bedrag van de zekerheden in EUR
België	10,376,716
Frankrijk	5,677,435

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

c) Bewaring van ontvangen zekerheden

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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

• Effectenleningen

Deelfondsen	Munt	Cash	Obligaties	Aandelen	Totaal bedrag van de zekerheden
Candriam Equities L Biotechnology	USD	0	1,301,325	77,346,347	78,647,672
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	0	0	445,967	445,967
Candriam Equities L EMU	EUR	0	0	72,562	72,562
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	0	337,501	21,270,739	21,608,239
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	0	1,244,765	6,776,635	8,021,400
Candriam Equities L Life Care	USD	0	0	6,650,403	6,650,403
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	0	0	90,837	90,837

d) Geaggregeerde transactiegegevens

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

• Effectenleningen

Deelfondsen	Munt	Van 1 maand tot 3 maanden	Van 3 maanden tot 1 jaar	Meer dan 1 jaar	Open looptijd	Totaal bedrag van de zekerheden
Candriam Equities L Biotechnology	USD	0	0	1,301,325	77,346,347	78,647,672
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	0	0	0	445,967	445,967
Candriam Equities L EMU	EUR	0	0	0	72,562	72,562
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	0	0	337,501	21,270,739	21,608,239
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	0	0	1,244,765	6,776,635	8,021,400
Candriam Equities L Life Care	USD	0	0	0	6,650,403	6,650,403
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	0	0	0	90,837	90,837

• Omgekeerde terugkoopovereenkomst

Deelfondsen	Munt	Van 1 maand tot 3 maanden	Van 3 maanden tot 1 jaar	Meer dan 1 jaar	Open looptijd	Totaal bedrag van de zekerheden
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	0	0	16,054,151	0	16,054,151



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

Candriam Equities L Australia:

Het bovenstaande deelfonds valt onder artikel 6 van de SFDR.

Het houdt daarom niet systematisch rekening met ESG-kenmerken bij het beheer. Niettemin houdt het uitsluitingsbeleid van Candriam, dat een aantal controversiële activiteiten uitsluit, rekening met duurzaamheidsrisico's bij beleggingsbeslissingen.

Taxonomie (Artikel 6)

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Die deelfondsen moeten bijgevolg geen informatie over hun afstemming op de Taxonomie publiceren.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ **JA**

- ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%
- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

☒ ☐ **NEE**

- ☒ 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 85.02%
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een sociale doelstelling
- ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die zware inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);
- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuilende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat zij hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering

en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Duurzame Ontwikkelingsdoelen (Sustainable Development Goals / SDGs) - Bedrijven (fondsniveau) - Hoger dan absolute drempel	7.01		

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Duurzame Ontwikkelingsdoelen (Sustainable Development Goals / SDGs) - Bedrijven (fondsniveau) - Hoger dan absolute drempel	2023	6.80	

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	89.95%	92.69%	90.32%
#2 Overige	10.05%	7.31%	9.67%
#1A Duurzaam	85.02%	91.85%	90.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	4.93%	0.84%	0.32%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	0.13%	0.82%	0.00%
Sociaal	84.89%	91.04%	90.00%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 33%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale 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 in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid 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).

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 het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam 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 tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 97 vergaderingen: in 89,69% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden twee voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 100% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (417 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 12 voorstellen tot besluit voorgelegd op initiatief van de aandeelhouders, waaraan Candriam in 83,33% van de gevallen zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 4 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDAONw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDAONw==/).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams 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 [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories). Met dit engagement wil Candriam 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 blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 20 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 60% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht 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 het jaarlijkse engagements-

en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 3 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: 5 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 2024, maar in Candriams 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 engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

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. De normatieve analyse van Candriam 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 2A-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. Candriam is 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 vanwege hun 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)
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	19.24	88.06%	97.51%
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%	97.50%	97.50%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	97.50%	97.50%



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: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Regeneron Farmaceutica Inc	Biotechnologie	6.16%	Verenigde Staten
Amgen Inc	Farmaceutica	5.66%	Verenigde Staten
Vertex Farmaceutica Inc	Biotechnologie	5.28%	Verenigde Staten
Gilead Sciences Inc	Biotechnologie	5.27%	Verenigde Staten
Alnylam Farmaceutica Inc	Farmaceutica	4.78%	Verenigde Staten
Biontech Se-Adr	Biotechnologie	2.87%	Duitsland
Eli Lilly & Co	Farmaceutica	2.69%	Verenigde Staten
Biogen Inc	Farmaceutica	2.43%	Verenigde Staten
Argenx Se	Biotechnologie	2.26%	Nederland
Insmmed Inc	Farmaceutica	2.25%	Verenigde Staten
Neurocrine Biosciences Inc	Biotechnologie	2.21%	Verenigde Staten
Ascendis Pharma A/s - Adr	Biotechnologie	2.19%	Denemarken
Biomarin Pharmaceutical Inc	Biotechnologie	2.08%	Verenigde Staten
Moderna Inc	Biotechnologie	2.06%	Verenigde Staten
Ionis Farmaceutica Inc	Farmaceutica	2.02%	Verenigde Staten

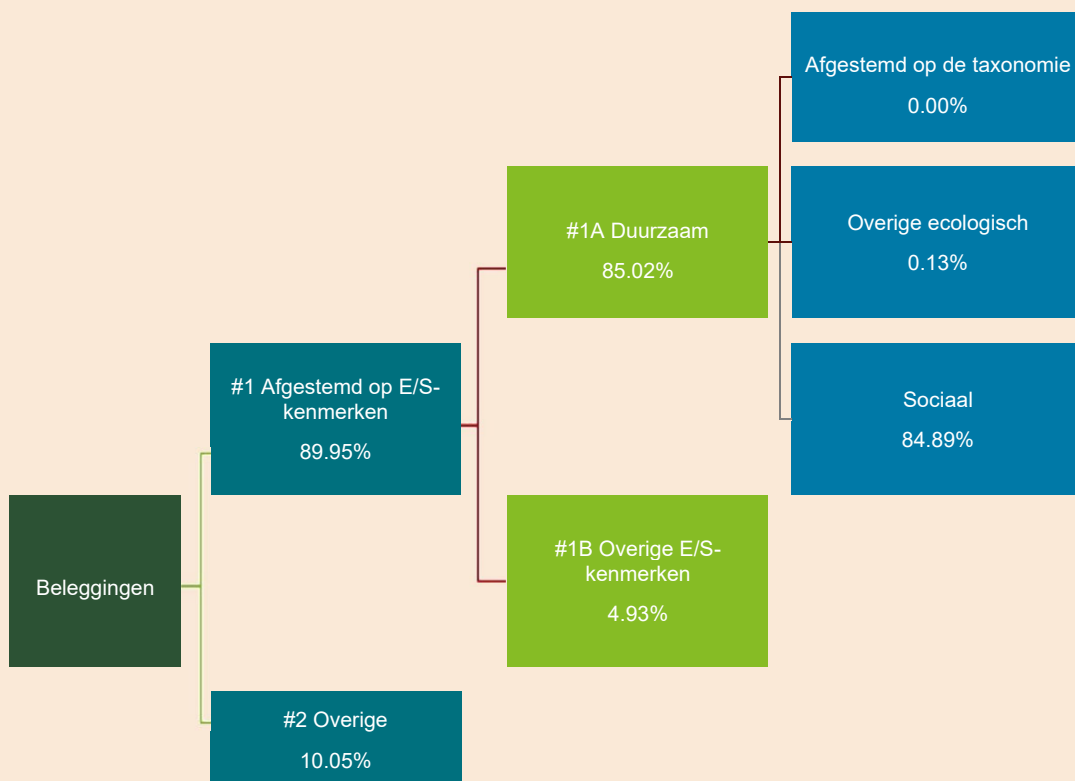
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Biotechnologie	48.24%
Farmaceutica	42.57%
Banken, financiële instellingen	4.13%
Gezondheidszorg	1.56%
Diverse dienstverleningen	0.60%
Vastgoed	0.27%

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.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 weerspiegelen.



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

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

☐ Ja

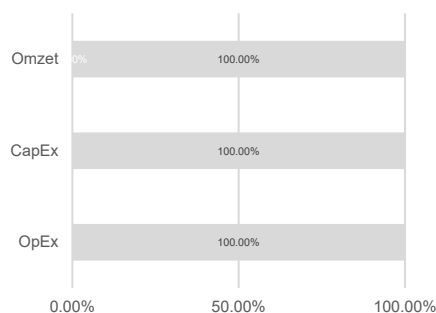
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

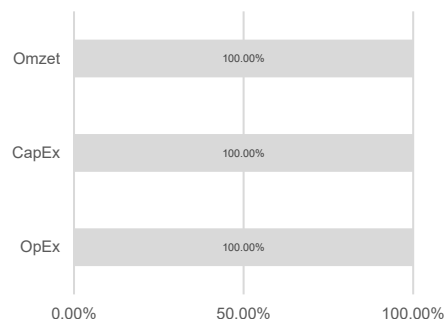
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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

¹ 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 van 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● 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.

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

● Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 0,13% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 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 84,89%

● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 10,05% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: opvraagbare deposito's, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes van goed bestuur respecteren;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten, gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



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

Het financiële product streeft naar een gemiddelde SDG-score boven een absolute drempel.

Over de verslagperiode had het financiële product een gemiddelde score van 7,01.

In vergelijking met vorig jaar heeft het financiële product een 4,32% hogere SDG-score behaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door een groter deel van zijn beleggingen te doen in emittenten met een hogere SDG-score.



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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt

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

gemeten of het
financiële product
voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ JA	●● ☒ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ 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 52.89% ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die de zwaarste inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);
- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuilende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimaal aandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 10%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	43.68	149.34	

● ...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 benchmark	2023	47.52	168.60
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	25.41	167.82

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	84.88%	93.18%	94.02%
#2 Overige	15.12%	6.82%	6.08%
#1A Duurzaam	52.89%	67.39%	73.05%
#1B Overige E/S-kenmerken	31.99%	25.79%	20.97%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	15.47%	24.66%	23.27%
Sociaal	37.41%	42.73%	49.78%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen, trachtten bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en het gebruik van klimaatindicatoren in de analyse van bedrijven, en streefden ernaar een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 10%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

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

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale 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 in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid 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).

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 het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam 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 tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten aangaande de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 177 vergaderingen: in 53,67% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 5 voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam 20% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (537 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 35 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 85,71% zijn steun verleend heeft.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams 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 [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories). Met dit engagement wil Candriam 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.

1 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 70 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 86% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht 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 het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 20 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: 5 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 2024, maar in Candriams 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 engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

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. Candriams normatieve analyse 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 1-uitsluitingsbeleid voor bedrijven van Candriam sluit bedrijven met de ernstigste 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. Candriam is 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 vanwege hun 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)
2 - Koolstofvoetafdruk	43.68	96.26%	98.85%
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)	5.24%	98.22%	98.86%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	98.66%	98.86%

* Het fonds heeft het uitsluitingsbeleid nageleefd in overeenstemming met het prospectus. De bedrijven die zijn opgenomen in de cijfers voor PAI 10 vertonen geen grote en ernstige structurele risico's en hebben, gelet op hun praktijken op milieu- en sociaal gebied en de naleving van normen zoals het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, niet de zwaarste inbreuken op de normatieve principes gepleegd.



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: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Taiwan Semiconductor Co	Elektronica en halfgeleiders	9.52%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Internet en internetdiensten	5.08%	China
Alibaba Group	Diverse dienstverleningen	2.51%	Kaaimaneilanden
Meituan - Shs 114a/reg S	Internet en internetdiensten	2.17%	China
Icici Bank	Banken, financiële instellingen	2.05%	India
Samsung Electronics Co Ltd	Elektronica en halfgeleiders	1.94%	Zuid-Korea
Bharti Airtel Ltd(dematerialised)	Communicatie	1.84%	India
Hdfc Bank - Registered Shs	Banken, financiële instellingen	1.83%	India
Gold Fields Ltd	Edelmetalen en edelstenen	1.52%	Zuid-Afrika
Capitec Bank Holdings Ltd	Banken, financiële instellingen	1.52%	Zuid-Afrika
Reliance Industries Ltd	Chemie	1.50%	India
Sk Hynix Inc	Elektronica en halfgeleiders	1.50%	Zuid-Korea
Naspers Ltd-N Shs	Grafische kunst en uitgeverijen	1.36%	Zuid-Afrika
Kia Corp	Automobielandustrie	1.31%	Zuid-Korea
Axis Bank Ltd	Banken, financiële instellingen	1.29%	India

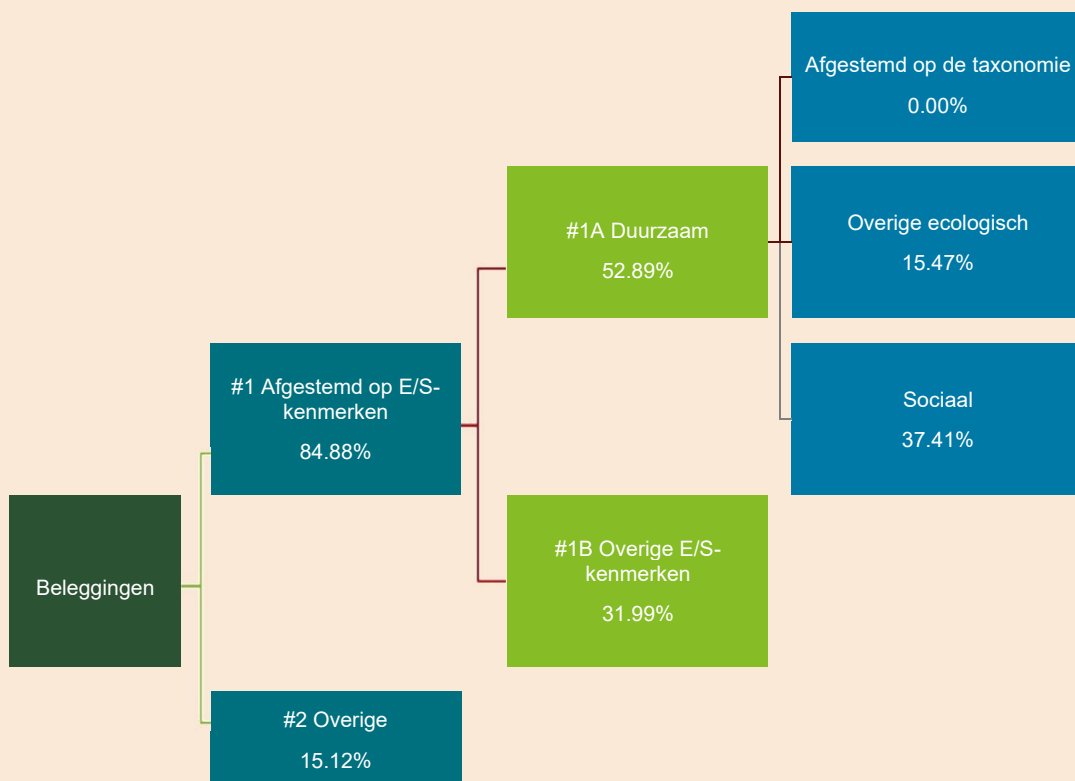
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	19.65%
Elektronica en halfgeleiders	18.79%
Internet en internetdiensten	13.24%
Elektrische engineering	7.15%
Machine- en apparatenbouw	3.97%
Farmaceutica	3.93%
Inclusief voeding en ook detailhandel	3.46%
Grafische kunst en uitgeverijen	2.73%
Diverse dienstverleningen	2.66%
Edelmetalen en edelstenen	2.54%
Communicatie	2.37%
Aardolie	2.36%
Verzekeringen	2.22%
Automobielandustrie	2.06%
Kleinhandel en warenhuizen	1.87%

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.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 weerspiegelen.



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

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

☐ Ja

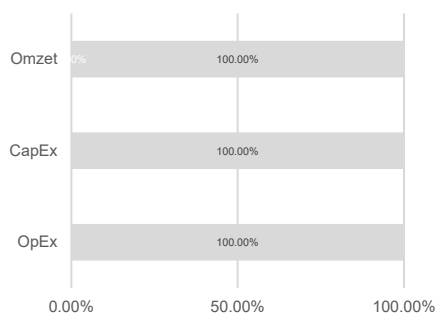
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

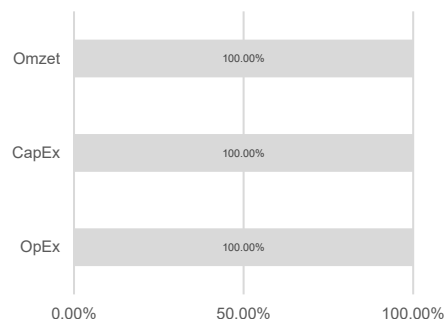
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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

¹ 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 van 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● 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.

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

● Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 15,47% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 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 37,41%

● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 15,12% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: opvraagbare deposito's, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes van goed bestuur respecteren;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten, gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



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

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die lager is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 43,68 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 70,75% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 8,08% 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 exploratie en productie van olie en gas verkocht waarvan de koolstofvoetafdruk verslechtert.



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

**Referentiebenchmar
ks** zijn indices
waarmee wordt
gemeten of het
financiële product
voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

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

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **JA**

- ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%
- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

☒ **NEE**

- ☒ 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 88.72%
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een sociale doelstelling
- ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die de zwaarste inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);
- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuulende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimaal aandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	29.39	65.88	

● ...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 benchmark	2023	17.43	87.43
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	22.20	94.48

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	95.32%	93.11%	97.09%
#2 Overige	4.68%	6.89%	2.91%
#1A Duurzaam	88.72%	93.11%	97.09%
#1B Overige E/S-kenmerken	6.60%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	39.40%	29.49%	34.67%
Sociaal	49.32%	63.62%	62.41%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen, trachtten bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en het gebruik van klimaatindicatoren in de analyse van bedrijven, en streefden ernaar een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 33%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

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

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale 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 in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid 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).

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 het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam 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 tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten aangaande de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 35 vergaderingen: in 94,29% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 3 voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam 100% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (145 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 1 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 100% zijn steun verleend heeft.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams 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>. Met dit engagement wil Candriam 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 fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 53 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 96% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht 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. 10 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 het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat

beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 29 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: 32 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 2024, maar in Candriams 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 engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

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. Candriams normatieve analyse 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 1-uitsluitingsbeleid voor bedrijven van Candriam sluit bedrijven met de ernstigste 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 (antipersonneelsmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is 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 vanwege hun 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)
2 - Koolstofvoetafdruk	29.39	95.06%	95.48%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	68.30	95.06%	95.48%
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%	95.47%	95.47%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	95.47%	95.47%



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: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	5.96%	Nederland
Sanofi	Farmaceutica	3.87%	Frankrijk
Dassault Syst.	Internet en internetdiensten	3.86%	Frankrijk
Finecobank	Banken, financiële instellingen	3.66%	Italië
Sap Ag	Internet en internetdiensten	3.49%	Duitsland
Dsm Firmenich	Banken, financiële instellingen	3.40%	Zwitserland
Kbc Groupe Sa	Banken, financiële instellingen	3.38%	België
Beiersdorf Ag	Farmaceutica	3.31%	Duitsland
Siemens Ag Preferential Share	Elektrische engineering	3.20%	Duitsland
Axa Sa	Verzekeringen	3.03%	Frankrijk
L'oreal Sa	Farmaceutica	3.00%	Frankrijk
Iberdrola Sa	Nutsbedrijven	3.00%	Spanje
Kerry Group -A-	Inclusief voeding en ook detailhandel	2.91%	Ierland
Air Liquide Sa	Chemie	2.86%	Frankrijk
Siemens Healthineers	Farmaceutica	2.85%	Duitsland

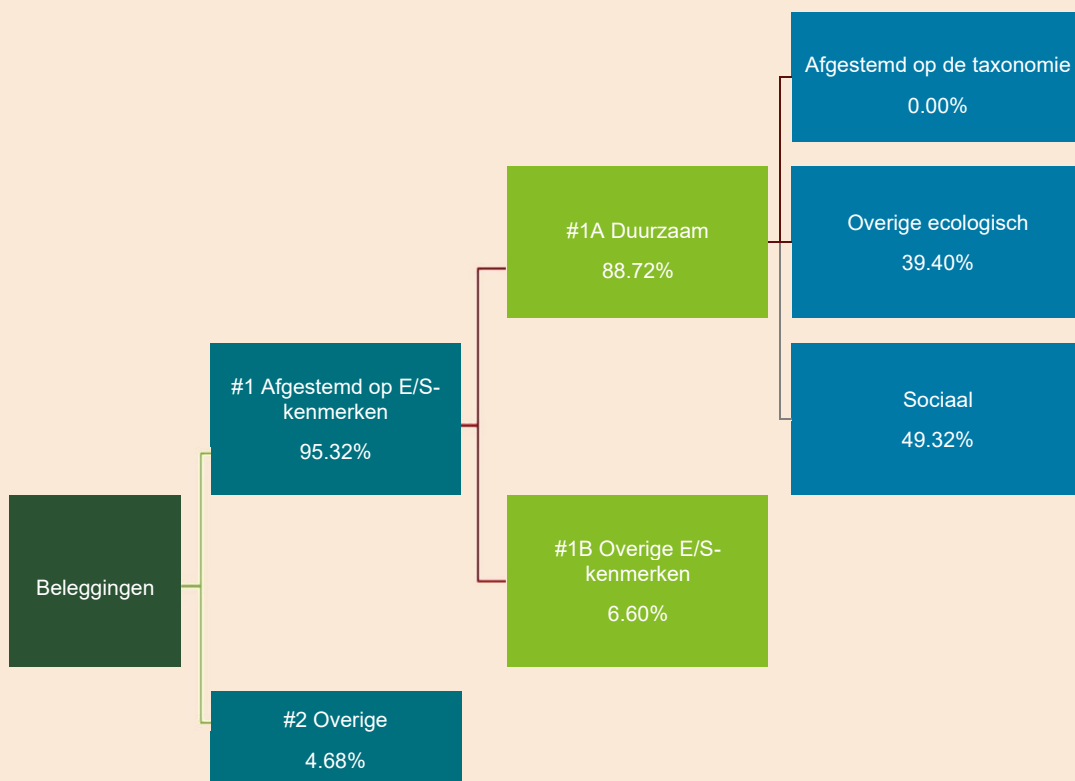
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica	20.55%
Banken, financiële instellingen	16.47%
Internet en internetdiensten	9.17%
Nutsbedrijven	7.96%
Elektronica en halfgeleiders	7.39%
Elektrische engineering	6.48%
Verzekeringen	4.24%
Textiel en kledij	4.13%
Chemie	3.78%
Inclusief voeding en ook detailhandel	3.24%
Aardolie	2.78%
Lucht- en ruimtevaart	2.59%
Bouwmaterialen	2.58%
Machine- en apparatenbouw	2.57%
Kleinhandel en warenhuizen	2.56%

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.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 weerspiegelen.



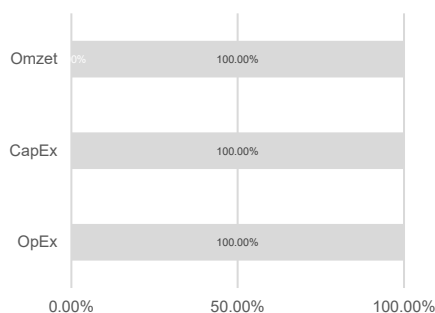
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

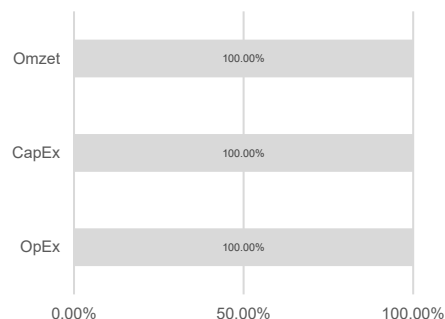
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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

¹ 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 van 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● 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.

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

● Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 39,4% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

● Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 49,32%

● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 4,68% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: opvraagbare deposito's, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes van goed bestuur respecteren;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten, gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



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

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die lager is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 29,39 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 55,38% 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 belegd in 3 emittenten in de elektrische nutsdiensten en gediversifieerde nutssector waarvan de koolstofvoetafdruk verbeterd.



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

Referentiebenchmark
zijn indices
waarmee wordt

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

gemeten of het
financiële product
voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ JA	☒ ☐ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%	☒ 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 152.59%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die de zwaarste inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);
- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuilende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;
- een lagere koolstofvoetafdruk voor de longposities te behalen dan die van de shortposities van het deelfonds;
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 51%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Name des Nachhaltigkeits-KPI	Portfolio	Portefeuilleresultaten op shortposities	Nieuwe indicator tijdens de referentieperiode
Koolstofvoetafdruk – Bedrijven - Scope 1 & 2 – Longposities lager dan shortposities	46.69	53.19	X
ESG score – Bedrijven – Long posities hoger dan short posities	57.64	47.23	X

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	161.46%*	0.00%	0.00%
#2 Overige	22.97%	0.00%	0.00%
#1A Duurzaam	152.59%	0.00%	0.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	8.86%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	62.15%	0.00%	0.00%
Sociaal	90.44%	0.00%	0.00%

*Dit hoge percentage is te wijten aan het hefboomeffect waaraan het deelfonds onderhevig is.

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 51%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

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

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale 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 in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

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

UITSLUITINGEN

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. De normatieve analyse van Candriam 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 2A-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. Candriam is 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 vanwege hun 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)
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%	84.54%	84.71%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	84.54%	84.71%



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: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Europeaan Union Bill Zcp 08-11-24	Supranationale instellingene instellingen	12.86%	Luxemburg
Europeaan Stability Mechanism Treas Bill Zcp 21-11	Supranationale instellingene instellingen	12.84%	Luxemburg
Europeaan Union Bill Zcp 09-05-25	Supranationale instellingene instellingen	12.06%	Luxemburg
Spai Letr Del Teso Zcp 05-07-24	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	9.96%	Spanje
French Republic Zcp 28-08-24	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	8.61%	Frankrijk
French Republic Zcp 27-11-24	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	8.56%	Frankrijk
Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc	Beleggingsfondsen	8.40%	Frankrijk
Finland Tbill Zcp 13-11-24	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	8.36%	Finland
België Treasury Bill Zcp 09-01-25	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	8.35%	België
Oostenrijk Tbill Zcp 30-01-25	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	8.33%	Oostenrijk
Finland Tbill Zcp 13-05-25	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	8.05%	Finland
German Treasury Bill Zcp 20-08-25	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	8.00%	Duitsland
Finland Tbill Zcp 13-02-25	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	6.24%	Finland
French Republic Zcp 05-11-25	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	5.98%	Frankrijk
Spanje Letras Del Tesoro Zcp 09-05-25	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	4.97%	Spanje

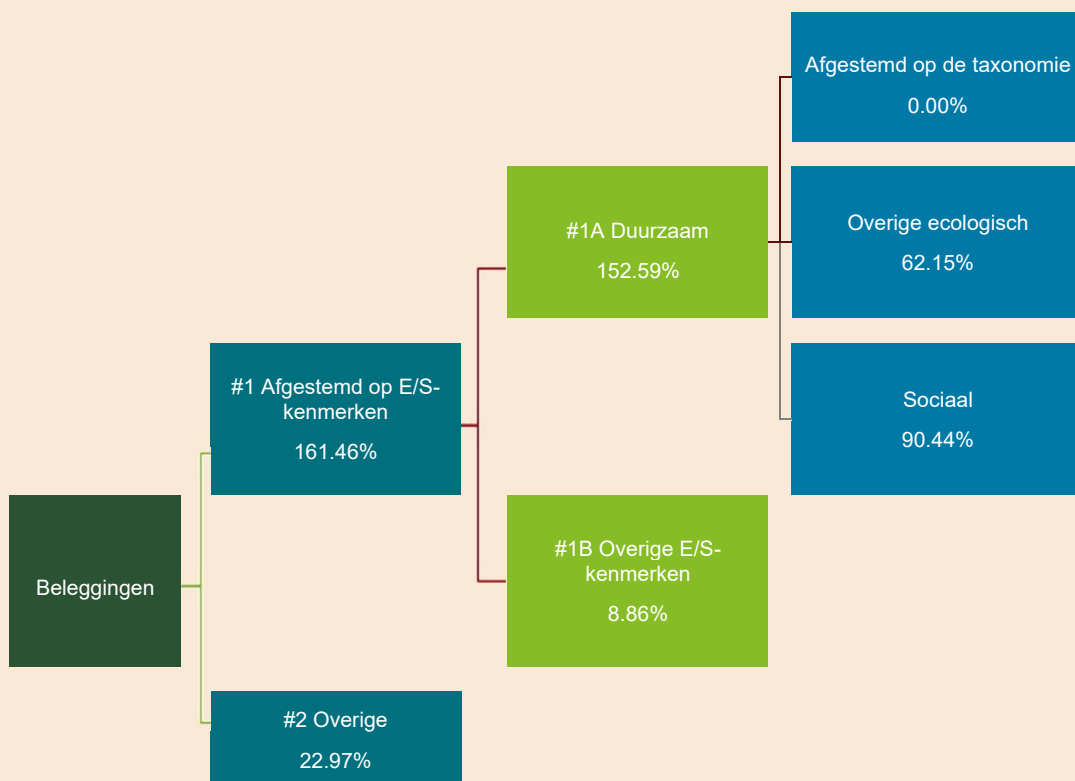
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	52.31%
Supranationale instellingen	21.15%
Beleggingsfondsen	8.40%
Elektronica en halfgeleiders	0.17%
Bouwmaterialen	0.13%
Chemie	0.12%
Banken, financiële instellingen	0.11%
Papier en hout	0.10%
Grafische kunst en uitgeverijen	0.04%
Aardolie	0.04%
Diverse consumptiegoederen	0.03%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.03%
Verpakkingsindustrie	0.03%
Automobielandustrie	0.02%
Diverse dienstverleningen	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.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 weerspiegelen.



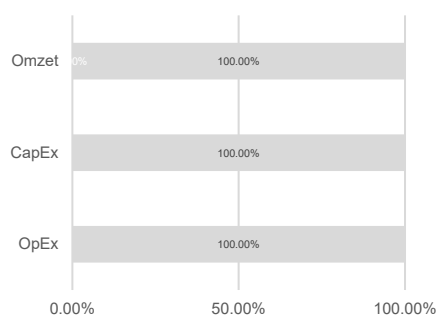
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

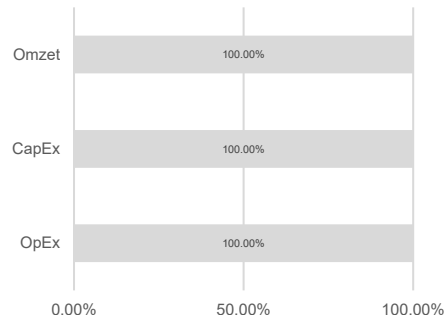
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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

¹ 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 van 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● 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.

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



Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 62,15% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 90,44%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 22,97% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: opvraagbare deposito's, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes van goed bestuur respecteren;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten, gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



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

Het financiële product streeft een ESG-score voor de long-portefeuille na, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-methode van Candriam, die hoger is dan die van de short-portefeuille.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 57,64, hetzij 22,04% meer dan die van de short-portefeuille.

Het financiële product heeft zijn doelstelling behaald door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel.

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die lager is dan die van de short-portefeuille.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 46,69 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 12,23% minder dan de short-portefeuille.

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?

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

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

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **JA**

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

☒ **NEE**

☒ 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 84.00%

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die de zwaarste inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);

- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuulende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;

- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;

- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

Door deze integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	38.89	50.89	X

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	99.96%	0.00%	0.00%
#2 Overige	0.04%	0.00%	0.00%
#1A Duurzaam	84.00%	0.00%	0.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	15.97%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	38.14%	0.00%	0.00%
Sociaal	45.85%	0.00%	0.00%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 33%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale 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 in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid 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 het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam 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 tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 1 vergaderingen: in 0% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Candriam hield bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (0 voorstellen tot besluit) systematisch rekening met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13). Er waren geen voorstellen tot besluit die formeel verband hielden met het milieu of sociale aspecten en bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (0 voorstellen tot besluit) heeft Candriam rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

Dit jaar is er niet gestemd over voorstellen tot besluit op initiatief van aandeelhouders.

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams 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>]. Met dit engagement wil Candriam 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 fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 84 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 98% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht 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. 18 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 het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 45 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: 33 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 2024, maar in Candriams 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 engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

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. Candriams normatieve analyse 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 1-uitsluitingsbeleid voor bedrijven van Candriam sluit bedrijven met de ernstigste 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. Candriam is 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 vanwege hun 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)
2 - Koolstofvoetafdruk	38.89	99.96%	99.96%
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%
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: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	3.10%	Nederland
Kbc Groupe Sa	Banken, financiële instellingen	2.73%	België
Novo Nordisk - Bearer And/or - Reg Shs	Farmaceutica	2.68%	Denemarken
Astrazeneca Plc	Farmaceutica	2.57%	Verenigd Koninkrijk
Roche Holding Ltd	Farmaceutica	2.49%	Zwitserland
Sap Ag	Internet en internetdiensten	2.36%	Duitsland
Nestle Sa Preferential Share	Inclusief voeding en ook detailhandel	2.32%	Zwitserland
Novartis Ag Preferential Share	Farmaceutica	2.30%	Zwitserland
L'oreal Sa	Farmaceutica	2.07%	Frankrijk
Totalenergies Se	Aardolie	2.04%	Frankrijk
Finecobank	Banken, financiële instellingen	2.01%	Italië
Airbus Se	Lucht- en ruimtevaart	2.00%	Nederland
Dassault Syst.	Internet en internetdiensten	1.99%	Frankrijk
Siemens Ag Preferential Share	Elektrische engineering	1.98%	Duitsland
Axa Sa	Verzekeringen	1.78%	Frankrijk

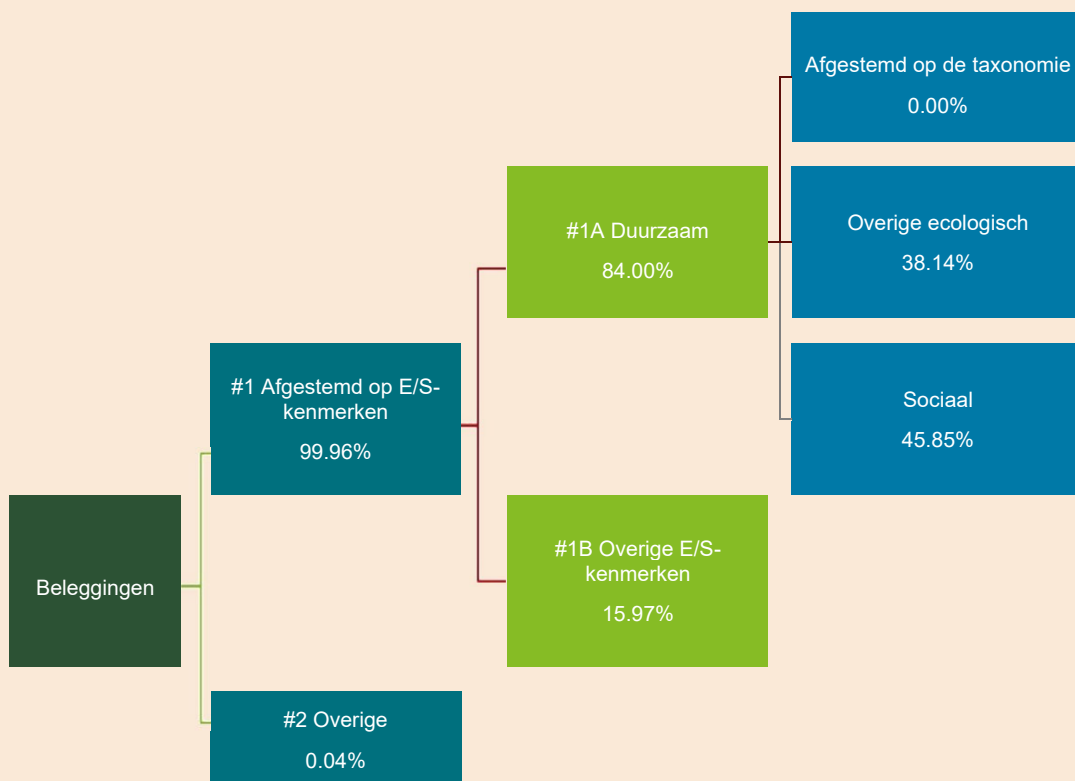
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica	19.26%
Banken, financiële instellingen	13.50%
Verzekeringen	7.05%
Internet en internetdiensten	6.05%
Elektronica en halfgeleiders	5.39%
Inclusief voeding en ook detailhandel	5.38%
Nutsbedrijven	4.53%
Chemie	4.42%
Aardolie	4.36%
Elektrische engineering	4.12%
Textiel en kledij	4.01%
Machine- en apparatenbouw	3.68%
Lucht- en ruimtevaart	3.50%
Bouwmaterialen	2.29%
Vastgoed	1.71%

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.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 weerspiegelen.



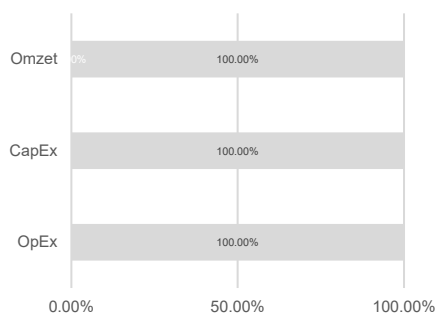
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

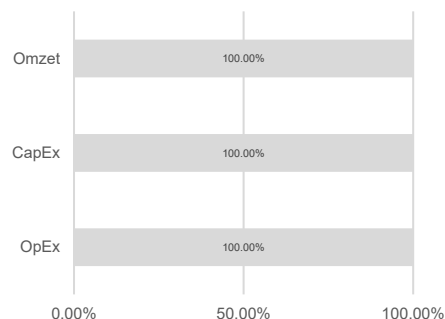
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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

¹ 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 van 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● 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.

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

● Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 38,14% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 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 45,85%

● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder ‘Overige’ zijn goed voor 0,04% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: opvraagbare deposito's, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes van goed bestuur respecteren;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten, gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



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

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die lager is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 38,89 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 23,58% 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?

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product

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

voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ **JA**

- ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%
- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

- ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

☒ ☐ **NEE**

- ☒ 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 67.91%
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een sociale doelstelling
- ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die de zwaarste inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);
- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuilende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?



Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimaal aandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	46.63	50.90	X

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	96.83%	0.00%	0.00%
#2 Overige	3.17%	0.00%	0.00%
#1A Duurzaam	67.91%	0.00%	0.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	28.92%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	27.36%	0.00%	0.00%
Sociaal	40.56%	0.00%	0.00%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 33%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

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

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgaande 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 in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid 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 het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam 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 tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 6 vergaderingen: in 100% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden twee voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 100% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (29 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

Dit jaar is er niet gestemd over voorstellen tot besluit op initiatief van aandeelhouders.

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams 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>]. Met dit engagement wil Candriam 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 fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 144 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 97% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht 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. 27 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 het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 53 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: 36 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 2024, maar in Candriams 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 engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

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. Candriams normatieve analyse 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 1-uitsluitingsbeleid voor bedrijven van Candriam sluit bedrijven met de ernstigste 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. Candriam is 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 vanwege hun 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)
2 - Koolstofvoetafdruk	46.63	99.28%	99.36%
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%	99.36%	99.36%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	99.36%	99.36%



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: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	3.36%	Nederland
Novo Nordisk - Bearer And/or - Reg Shs	Farmaceutica	3.31%	Denemarken
Novartis Ag Preferential Share	Farmaceutica	3.12%	Zwitserland
Hsbc Holdings Plc	Banken, financiële instellingen	2.56%	Verenigd Koninkrijk
Roche Holding Ltd	Farmaceutica	2.42%	Zwitserland
Deutsche Telekom Ag - Reg Shs	Communicatie	2.21%	Duitsland
Safran Sa	Banken, financiële instellingen	2.00%	Frankrijk
Sanofi	Farmaceutica	1.97%	Frankrijk
Vinci Sa	Bouwmaterialen	1.73%	Frankrijk
National Grid Plc	Nutsbedrijven	1.70%	Verenigd Koninkrijk
Sap Ag	Internet en internetdiensten	1.67%	Duitsland
Gsk Reg Shs	Farmaceutica	1.65%	Verenigd Koninkrijk
Investor Ab-B Shs	Banken, financiële instellingen	1.56%	Zweden
Hermes International Sa	Textiel en kledij	1.52%	Frankrijk

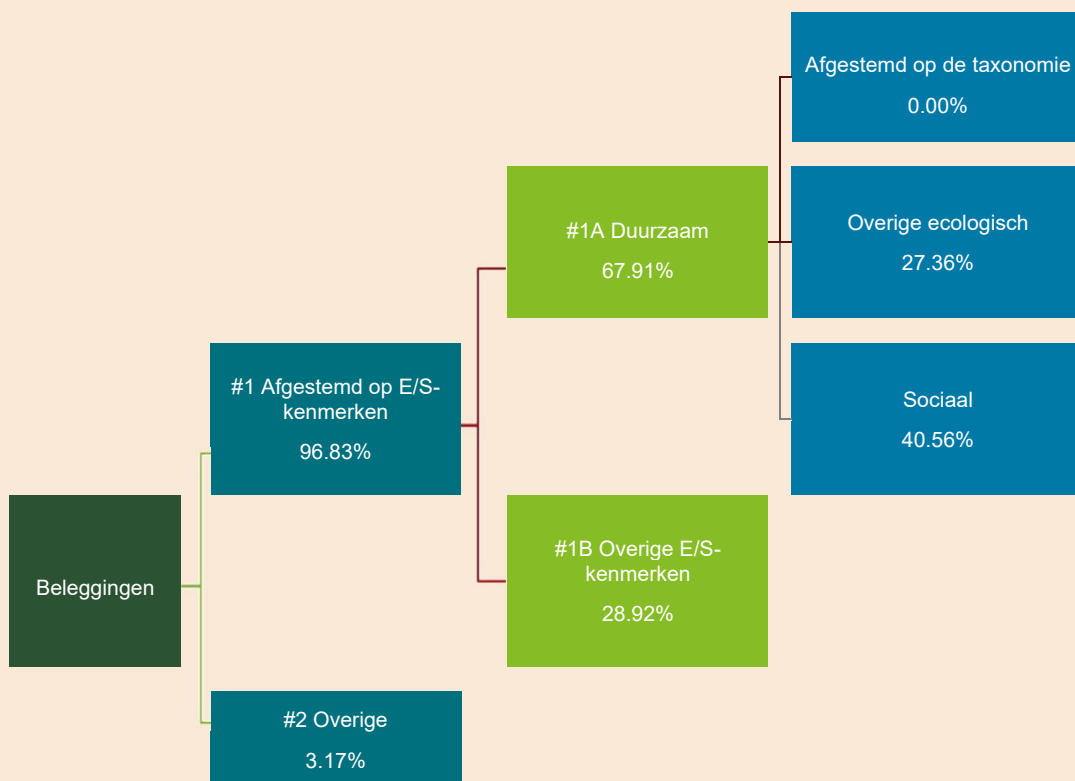
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	20.96%
Farmaceutica	17.06%
Communicatie	6.39%
Inclusief voeding en ook detailhandel	5.24%
Bouwmaterialen	5.15%
Elektronica en halfgeleiders	4.77%
Nutsbedrijven	4.45%
Chemie	3.60%
Textiel en kledij	3.29%
Kleinhandel en warenhuizen	3.08%
Machine- en apparatenbouw	2.96%
Internet en internetdiensten	2.74%
Verzekeringen	2.25%
Diverse consumptiegoederen	2.20%
Vastgoed	1.98%

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.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 weerspiegelen.



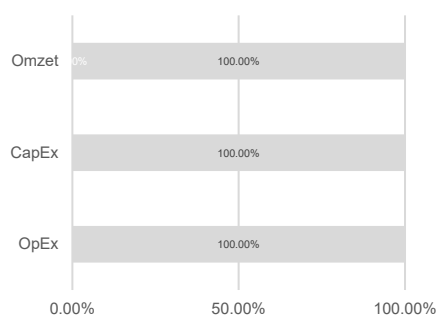
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

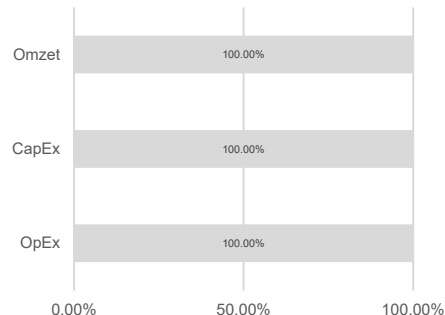
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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

¹ 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 van 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● 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.

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

● Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 27,36% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

● Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 40,56%

● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 3,17% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: opvraagbare deposito's, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes van goed bestuur respecteren;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten, gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



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

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die lager is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 46,63 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 8,39% 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?

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product

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

voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ JA	●● ☒ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ 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 96.13% ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die zware inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);
- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuilende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimaal aandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	10.43	57.74	

● ...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 benchmark	2023	14.42	76.15
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	17.07	77.43

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	97.75%	94.03%	98.35%
#2 Overige	2.25%	5.97%	1.65%
#1A Duurzaam	96.13%	94.03%	98.35%
#1B Overige E/S-kenmerken	1.62%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	41.16%	29.85%	31.73%
Sociaal	54.96%	64.18%	66.62%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen, trachtten bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en het gebruik van klimaatindicatoren in de analyse van bedrijven, en streefden ernaar een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 33%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

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

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale 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 in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid 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).

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 het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam 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 tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten aangaande de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 47 vergaderingen: in 93,62% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 11 voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam 90,91% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (263 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 2 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 100% zijn steun verleend heeft.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams 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 [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories). Met dit engagement wil Candriam 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.

6 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 40 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 98% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht 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 het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat

beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 18 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: 14 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 2024, maar in Candriams 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 engagementverslag 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 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven 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 voor 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 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/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 rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzeldrempel.

Daarnaast worden bedrijven die betrokken zijn bij conventionele aardolie- en aardgaswinning (

Op dezelfde wijze worden bedrijven die betrokken zijn bij de niet-conventionele aardolie- en aardgaswinning (0% omzet) of die diensten en materiaal verstrekken voor de onconventionele winning van olie en gas (

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 voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de 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 normatieve analyse 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 2A-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. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputaties risico 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 vanwege hun 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	3,566.21	97.88%	97.88%
Scope 2-BKG-emissies	3,758.87	97.88%	97.88%
Totale BKG-emissies	7,325.08	97.88%	97.88%
2 - Koolstofvoetafdruk	10.43	97.88%	97.88%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	34.39	97.88%	97.88%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0.00%	94.35%	97.92%
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%	97.88%	97.88%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	42.26%	97.58%	97.88%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	97.88%	97.88%



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:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Halma Plc	Elektronica en halfgeleiders	5.57%	Verenigd Koninkrijk
Biomerieux Sa	Farmaceutica	5.25%	Frankrijk
Kerry Group -A-	Inclusief voeding en ook detailhandel	4.98%	Ierland
Dsm Firmenich	Banken, financiële instellingen	4.69%	Zwitserland
Dassault Syst.	Internet en internetdiensten	4.66%	Frankrijk
Hexagon - Reg Shs -B-	Machine- en apparatenbouw	4.56%	Zweden
Nestle Sa Preferential Share	Inclusief voeding en ook detailhandel	4.34%	Zwitserland
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	3.83%	Nederland
Spirax-Sarco Engin	Machine- en apparatenbouw	3.56%	Verenigd Koninkrijk
Finecobank	Banken, financiële instellingen	3.55%	Italië
Tomra Systems Asa	Machine- en apparatenbouw	2.75%	Noorwegen
Roche Holding Ltd	Farmaceutica	2.63%	Zwitserland
Tecan Group Nam.akt	Farmaceutica	2.54%	Zwitserland
Admiral Group Plc	Verzekeringen	2.53%	Verenigd Koninkrijk
Carl Zeiss Meditec Ag	Farmaceutica	2.50%	Duitsland

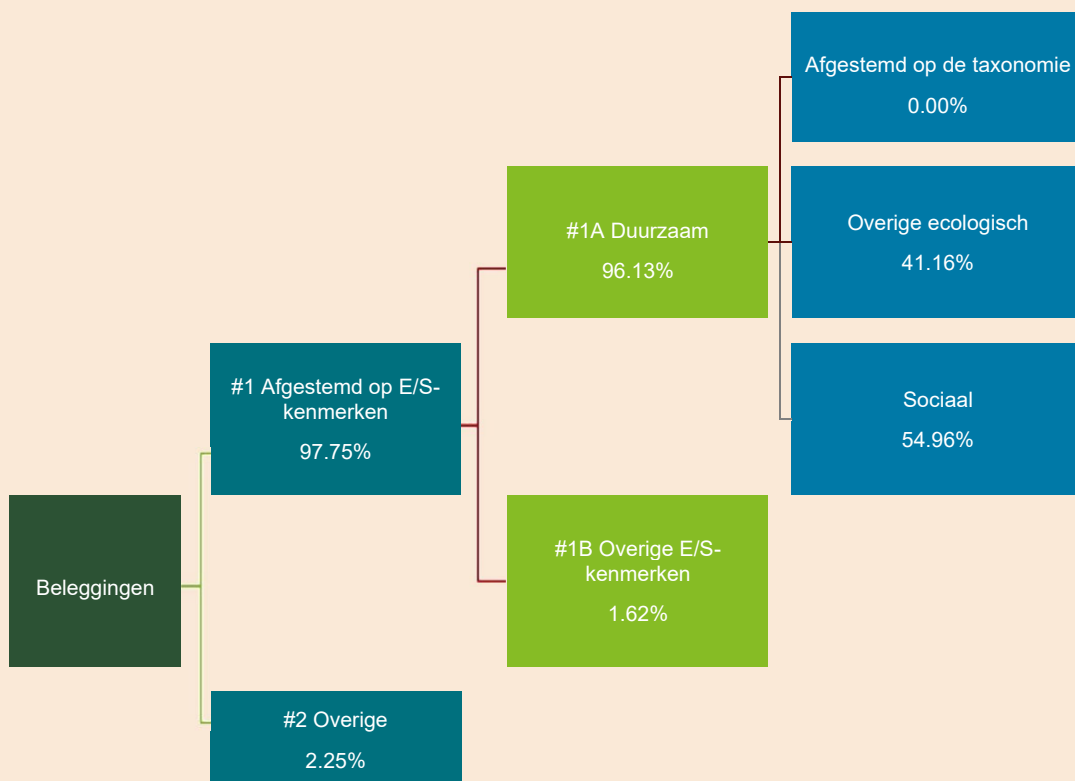
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica	25.31%
Machine- en apparatenbouw	13.93%
Elektronica en halfgeleiders	10.01%
Banken, financiële instellingen	9.98%
Inclusief voeding en ook detailhandel	9.39%
Internet en internetdiensten	7.59%
Chemie	4.00%
Diverse consumptiegoederen	3.14%
Elektrische engineering	2.72%
Verzekeringen	2.55%
Biotechnologie	2.33%
Bouwmaterialen	2.32%
Kleinhandel en warenhuizen	1.91%
Diverse dienstverleningen	1.21%
Vastgoed	1.13%

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.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 weerspiegelen.



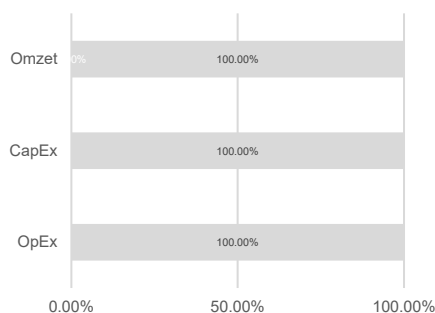
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

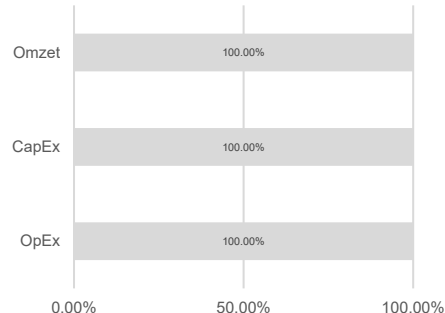
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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

¹ 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 van 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● 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.

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

● Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 41,16% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

● Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 54,96%

● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 2,25% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: opvraagbare deposito's, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes van goed bestuur respecteren;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten, gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



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

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die lager is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 10,43 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 81,93% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 27,65% gedaald.

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?

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

Referentiebenchmark
zijn indices waarmee wordt

gemeten of het
financiële product
voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

LEI entiteit:
 5493003ZDQ4QU4NNSK42

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ JA	☒ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%	☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 96.93%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die zware inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);
- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuilende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	25.76	57.74	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	58.56	53.43	

● ...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 benchmark	2023	20.67	76.15
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	59.31	53.67
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	27.07	77.43
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	59.98	53.65

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	97.63%	95.55%	95.05%
#2 Overige	2.37%	4.45%	4.42%
#1A Duurzaam	96.93%	95.34%	92.08%
#1B Overige E/S-kenmerken	0.70%	0.21%	2.97%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	36.54%	30.76%	30.58%
Sociaal	60.39%	64.58%	61.49%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen, trachtten bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en het gebruik van klimaatindicatoren in de analyse van bedrijven, en streefden ernaar een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 33%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

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

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale 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 in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

Candriams engagement- en stembelied 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).

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 het stembelied van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam 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 stembelied 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 stembelied of de vereisten inzake de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 56 vergaderingen: in 96,43% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 19 voorstellen van besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 78,95% onze steun verleend heeft.

Daarvan hield meer bepaald één voorstel verband met het klimaat (0% gesteund).

Daarnaast hebben wij bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (345 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 1 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 100% zijn steun verleend heeft.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembelied van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in ons stemoverzicht [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams 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 [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories). Met dit engagement wil Candriam 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.

14 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 69 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 97% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht 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 het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 35 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 2024, maar in Candriams 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 engagementverslag 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 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven 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 voor 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 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/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 rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden bedrijven die betrokken zijn bij conventionele aardolie- en aardgaswinning (

Op dezelfde wijze worden bedrijven die betrokken zijn bij de niet-conventionele aardolie- en aardgaswinning (0% omzet) of die diensten en materiaal verstrekken voor de onconventionele winning van olie en gas (

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 voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de 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 normatieve analyse 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 2A-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. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatiesico 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 vanwege hun 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	6,457.26	97.75%	97.75%
Scope 2-BKG-emissies	3,864.80	97.75%	97.75%
Totale BKG-emissies	10,322.07	97.75%	97.75%
2 - Koolstofvoetafdruk	25.76	97.75%	97.75%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	64.15	97.75%	97.75%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	2.41%	96.47%	97.77%
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%	97.75%	97.75%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	41.66%	97.02%	97.75%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	97.75%	97.75%



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: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Kerry Group -A-	Inclusief voeding en ook detailhandel	4.08%	Ierland
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	3.80%	Nederland
Biomerieux Sa	Farmaceutica	3.29%	Frankrijk
Nestle Sa Preferential Share	Inclusief voeding en ook detailhandel	3.08%	Zwitserland
Roche Holding Ltd	Farmaceutica	3.07%	Zwitserland
Astrazeneca Plc	Farmaceutica	3.02%	Verenigd Koninkrijk
Novartis Ag Preferential Share	Farmaceutica	2.92%	Zwitserland
Kbc Groupe Sa	Banken, financiële instellingen	2.86%	België
Sanofi	Farmaceutica	2.34%	Frankrijk
Dassault Syst.	Internet en internetdiensten	2.26%	Frankrijk
Warehouses De Pauw Sca - Registered Shs	Vastgoed	2.18%	België
Reckitt Benckiser Group Plc	Diverse consumptiegoederen	2.06%	Verenigd Koninkrijk
Novo Nordisk - Bearer And/or - Reg Shs	Farmaceutica	2.01%	Denemarken
Aedifica Sa	Vastgoed	1.93%	België
Deutsche Telekom Ag - Reg Shs	Communicatie	1.91%	Duitsland

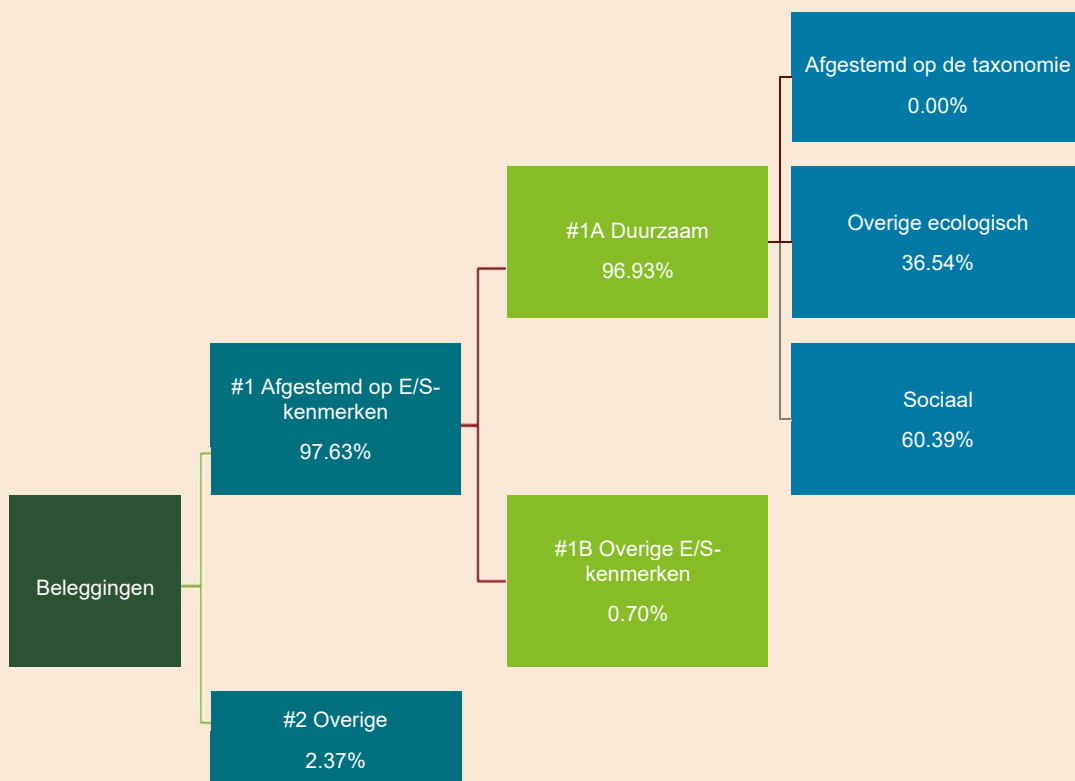
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica	26.02%
Banken, financiële instellingen	10.31%
Inclusief voeding en ook detailhandel	9.28%
Vastgoed	7.13%
Elektronica en halfgeleiders	5.75%
Verzekeringen	5.17%
Nutsbedrijven	4.83%
Internet en internetdiensten	4.60%
Machine- en apparatenbouw	3.89%
Chemie	3.64%
Textiel en kledij	3.35%
Elektrische engineering	2.07%
Diverse consumptiegoederen	2.06%
Diverse dienstverleningen	2.05%
Communicatie	1.91%

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.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 weerspiegelen.



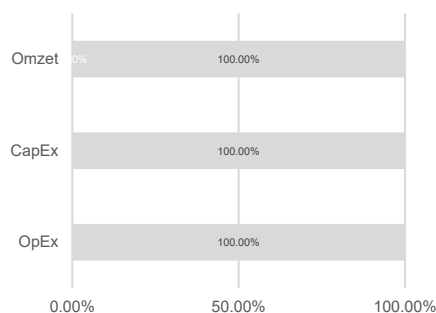
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

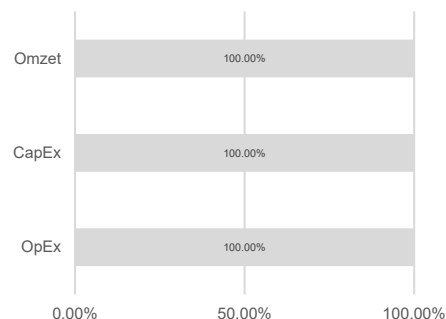
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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

¹ 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 van 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● 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.

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



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 36,54% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 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 60,39%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 2,37% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: opvraagbare deposito's, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes van goed bestuur respecteren;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten, gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



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

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die lager is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 25,76 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 55,39% 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 belegd in 3 emittenten in de elektrische nutssector en gediversifieerde nutssector waarvan de koolstofvoetafdruk verbeterd.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 58,56, 9,61% hoger dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in één emittent uit de autosector waarvan het ESG-profiel verbeterd is.



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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

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

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ **JA**

- ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%
- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

☒ ☐ **NEE**

- ☒ 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 73.97%
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een sociale doelstelling
- ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die zware inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);
- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuilende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?



Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	20.11	39.20	

● ...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 benchmark	2023	20.20	47.39
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	30.40	51.74

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	95.21%	93.79%	92.88%
#2 Overige	4.79%	6.21%	7.12%
#1A Duurzaam	73.97%	72.87%	71.53%
#1B Overige E/S-kenmerken	21.24%	20.92%	21.35%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	26.71%	24.24%	23.77%
Sociaal	47.27%	48.63%	47.76%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen, trachtten bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en het gebruik van klimaatindicatoren in de analyse van bedrijven, en streefden ernaar een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

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

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

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

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale 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 in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid 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).

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 het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam 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 tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 70 vergaderingen: in 94,29% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 6 voorstellen tot besluit door het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 66,67% zijn steun verleend heeft.

1 voorstellen hielden meer bepaald verband met het klimaat (0% steun);

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (694 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 30).

In totaal werden 144 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 46,53% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 13 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 73,33% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams 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 [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories). Met dit engagement wil Candriam 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.

10 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 58 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. 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 het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (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: 6 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 2024, maar in Candriams 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 engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

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. De normatieve analyse van Candriam 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 2A-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 (antipersonneelmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is 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 vanwege hun 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)
2 - Koolstofvoetafdruk	20.11	95.40%	95.59%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	67.76	95.40%	95.59%
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%	95.32%	95.59%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	95.32%	95.59%



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: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	6.94%	Verenigde Staten
Apple Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	5.72%	Verenigde Staten
Nvidia Corp	Elektronica en halfgeleiders	4.46%	Verenigde Staten
Amazon.com Inc	Kleinhandel en warenhuizen	3.72%	Verenigde Staten
Alphabet Inc -A-	Internet en internetdiensten	3.63%	Verenigde Staten
Broadcom Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.32%	Verenigde Staten
Jpmorgan Chase & Co	Banken, financiële instellingen	2.16%	Verenigde Staten
Visa Inc -A-	Diverse dienstverleningen	1.95%	Verenigde Staten
Unitedhealth Group Inc	Gezondheidszorg	1.79%	Verenigde Staten
Lvmh Moët Hennessy Louis Vuitton	Textiel en kledij	1.78%	Frankrijk
Walmart Inc	Kleinhandel en warenhuizen	1.75%	Verenigde Staten
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	1.75%	Nederland
Bank Of America Corp	Banken, financiële instellingen	1.71%	Verenigde Staten
Procter & Gamble Co	Diverse consumptiegoederen	1.65%	Verenigde Staten
Mastercard Inc -A-	Banken, financiële instellingen	1.63%	Verenigde Staten

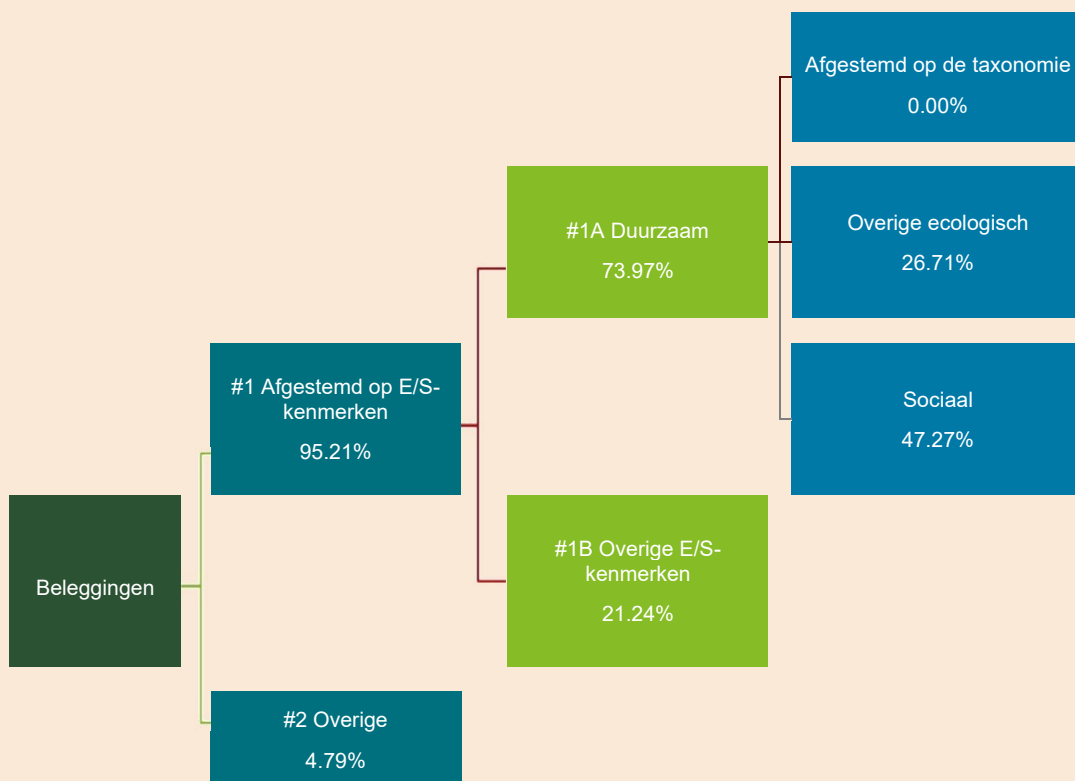
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Internet en internetdiensten	14.26%
Elektronica en halfgeleiders	12.74%
Farmaceutica	11.62%
Banken, financiële instellingen	10.62%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	8.22%
Kleinhandel en warenhuizen	7.60%
Inclusief voeding en ook detailhandel	4.01%
Elektrische engineering	3.43%
Diverse dienstverleningen	3.12%
Machine- en apparatenbouw	2.70%
Aardolie	2.68%
Nutsbedrijven	2.58%
Diverse consumptiegoederen	2.57%
Verzekeringen	2.16%
Grafische kunst en uitgeverijen	2.07%

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.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 weerspiegelen.



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

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

☐ Ja

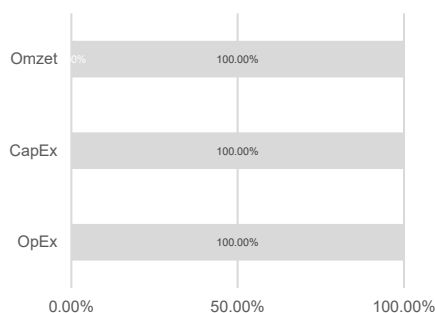
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

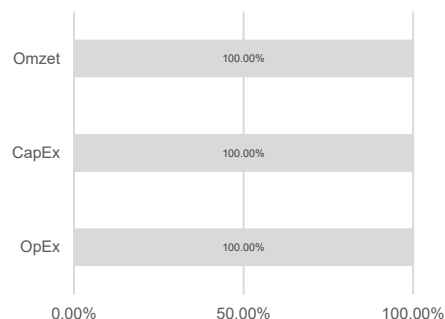
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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

¹ 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 van 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● 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.

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

● Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 26,71% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 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 47,27%

● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 4,79% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: opvraagbare deposito's, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes van goed bestuur respecteren;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten, gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



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

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die lager is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 20,11 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 48,7% 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 heeft meer bepaald belegd in één emittent in de elektrische nutssector waarvan de koolstofvoetafdruk verbeterd en verkocht één emittent in de gediversifieerde nutssector waarvan de koolstofvoetafdruk verslechtert.



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

**Referentiebenchmar
ks** zijn indices
waarmee wordt
gemeten of het
financiële product
voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

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

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ JA	☐ ☒ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ 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 69.84% ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een sociale doelstelling ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen

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

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die de zwaarste inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);
- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuilende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

Door deze integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	25.29	32.77	X

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	98.93%	0.00%	0.00%
#2 Overige	1.07%	0.00%	0.00%
#1A Duurzaam	69.84%	0.00%	0.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	29.09%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	24.74%	0.00%	0.00%
Sociaal	45.10%	0.00%	0.00%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 33%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

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

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale 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 in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

Het engagementsbeleid van Candriam 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 bedrijfsemissanten

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

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams 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>. Met dit engagement wil Candriam 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 fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 64 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 92% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht 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. 8 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 het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (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 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: 5 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 2024, maar in Candriams 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 engagementverslag 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 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. Candriams normatieve analyse 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 1-uitsluitingsbeleid voor bedrijven van Candriam sluit bedrijven met de ernstigste 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 (antipersonneelmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is 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 vanwege hun 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)
2 - Koolstofvoetafdruk	25.29	99.92%	99.92%
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%	99.92%	99.92%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	99.92%	99.92%



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: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	6.19%	Verenigde Staten
Amazon.com Inc	Kleinhandel en warenhuizen	5.16%	Verenigde Staten
Nvidia Corp	Elektronica en halfgeleiders	4.85%	Verenigde Staten
Alphabet Inc -A-	Internet en internetdiensten	4.80%	Verenigde Staten
Broadcom Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	4.63%	Verenigde Staten
Apple Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	4.45%	Verenigde Staten
Jpmorgan Chase & Co	Banken, financiële instellingen	2.54%	Verenigde Staten
Mastercard Inc -A-	Banken, financiële instellingen	2.53%	Verenigde Staten
Intesa Sanpaolo	Banken, financiële instellingen	2.12%	Italië
Deutsche Telekom Ag - Reg Shs	Communicatie	2.08%	Duitsland
Booking Holdings Inc	Internet en internetdiensten	2.02%	Verenigde Staten
Pepsico Inc	Inclusief voeding en ook detailhandel	2.00%	Verenigde Staten
Lse Group	Banken, financiële instellingen	1.93%	Verenigd Koninkrijk
Mondelez International Inc-A	Inclusief voeding en ook detailhandel	1.91%	Verenigde Staten
Crh Plc	Bouwmaterialen	1.89%	Verenigde Staten

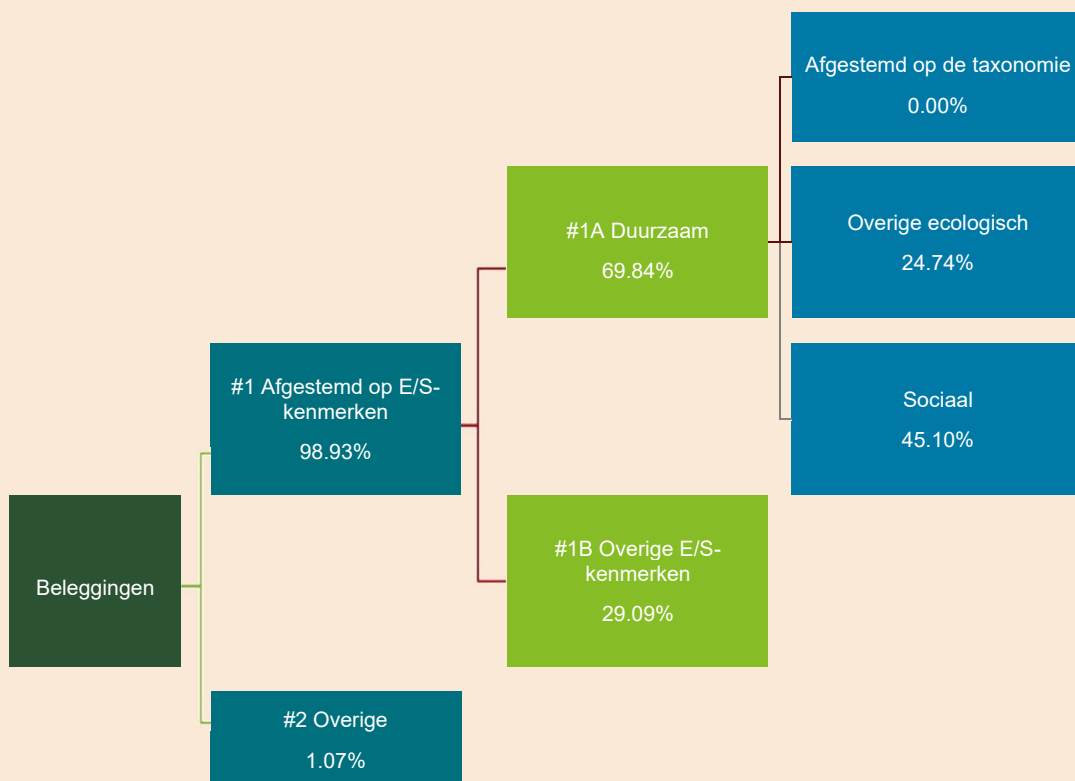
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Internet en internetdiensten	19.43%
Banken, financiële instellingen	18.06%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	9.53%
Farmaceutica	8.89%
Kleinhandel en warenhuizen	6.62%
Elektronica en halfgeleiders	6.37%
Verzekeringen	5.97%
Inclusief voeding en ook detailhandel	3.92%
Bouwmaterialen	3.40%
Communicatie	3.21%
Gezondheidszorg	2.24%
Elektrische engineering	2.15%
Diverse dienstverleningen	1.65%
Milieudiensten en recyclage	1.51%
Nutsbedrijven	1.30%

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.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 weerspiegelen.



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

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

☐ Ja

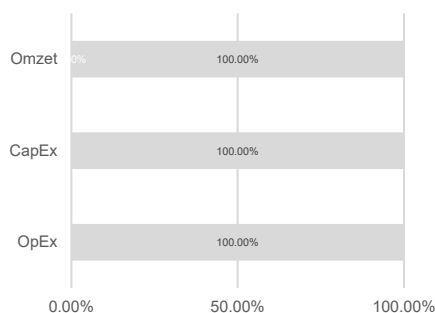
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

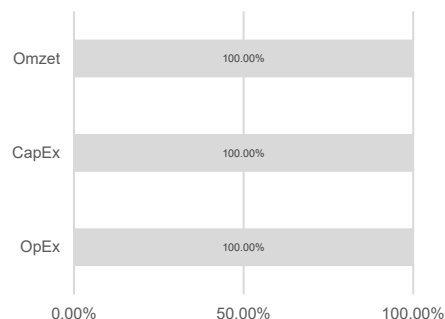
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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

¹ 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 van 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● 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.

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

● Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 24,74% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

● Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 45,1%

● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder ‘Overige’ zijn goed voor 1,07% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: opvraagbare deposito's, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes van goed bestuur respecteren;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten, gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



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

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die lager is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 25,29 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 22,8% 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?

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product

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

voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **JA**

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

☒ **NEE**

☒ 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 87.01%

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die zware inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);

- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuulende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;

- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	54.84	50.25	

● ...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	2023	56.84	51.59
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	55.08	51.03

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	97.59%	96.99%	97.28%
#2 Overige	2.41%	3.01%	2.72%
#1A Duurzaam	87.01%	86.42%	86.89%
#1B Overige E/S-kenmerken	10.58%	10.57%	10.40%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	0.88%	3.63%	3.86%
Sociaal	86.14%	82.79%	83.03%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 33%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgaande 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 in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid 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).

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 het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam 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 tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 72 vergaderingen: in 93,06% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden acht voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 87,5% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (561 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 48 voorstellen tot besluit voorgelegd op initiatief van aandeelhouders, waarvan Candriam aan 68,75% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 8 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDAONw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDAONw==/).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams 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 [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories). Met dit engagement wil Candriam 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 blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 49 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 71% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht 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 het jaarlijkse engagements-

en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<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: 5 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 2024, maar in Candriams 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 engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

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. De normatieve analyse van Candriam 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 2A-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. Candriam is 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 vanwege hun 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)
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	16.47	97.30%	98.07%
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%	97.81%	98.07%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	97.81%	98.07%



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: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Eli Lilly & Co	Farmaceutica	9.03%	Verenigde Staten
Unitedhealth Group Inc	Gezondheidszorg	6.84%	Verenigde Staten
Novo Nordisk - Bearer And/or - Reg Shs	Farmaceutica	5.59%	Denemarken
Thermo Fisher Scient Shs	Elektronica en halfgeleiders	3.24%	Verenigde Staten
Merck & Co Inc	Farmaceutica	2.91%	Verenigde Staten
Astrazeneca Plc	Farmaceutica	2.86%	Verenigd Koninkrijk
Boston Scientific Corp	Farmaceutica	2.63%	Verenigde Staten
Mckesson Corp	Farmaceutica	2.62%	Verenigde Staten
Elevance Health	Gezondheidszorg	2.57%	Verenigde Staten
Roche Holding Ltd	Farmaceutica	2.42%	Zwitserland
Regeneron Farmaceutica Inc	Biotechnologie	2.36%	Verenigde Staten
Sanofi	Farmaceutica	2.32%	Frankrijk
Zoetis Inc -A-	Farmaceutica	2.02%	Verenigde Staten
Amgen Inc	Farmaceutica	2.01%	Verenigde Staten

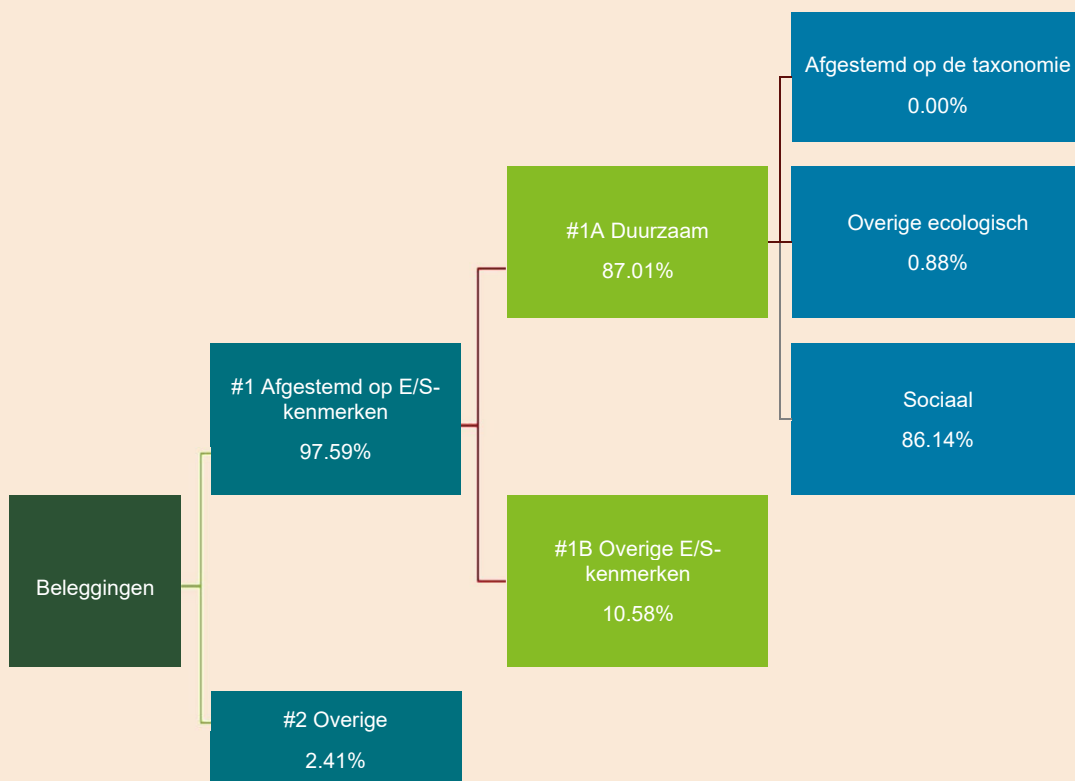
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica	67.96%
Gezondheidszorg	10.82%
Biotechnologie	10.04%
Elektronica en halfgeleiders	3.70%
Verzekeringen	1.74%
Machine- en apparatenbouw	1.45%
Banken, financiële instellingen	1.29%
Internet en internetdiensten	1.23%
Chemie	1.05%
Diverse dienstverleningen	0.34%

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.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 weerspiegelen.



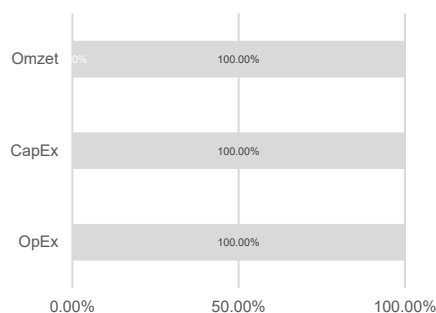
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

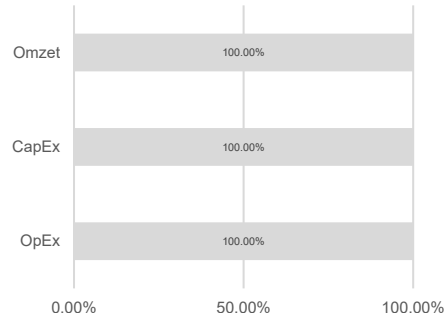
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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

¹ 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 van 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● 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.

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



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 0,88% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 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 86,14%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 2,41% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: opvraagbare deposito's, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes van goed bestuur respecteren;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten, gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



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

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 54,84, hetzij 9,13% meer dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft één emittent afgestoten in de sector medische technologie waarvan het ESG-profiel verslechtert.



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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het

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

financiële product
voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ **JA**

- ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%
- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

☒ ☐ **NEE**

- ☒ 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 78.45%
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een sociale doelstelling
- ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die zware inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);
- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuilende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?



Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	7.82	50.34	

● ...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 benchmark	2023	8.14	60.19
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	8.15	64.55

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	97.51%	93.83%	91.81%
#2 Overige	2.49%	6.17%	8.19%
#1A Duurzaam	78.45%	79.59%	81.29%
#1B Overige E/S-kenmerken	19.06%	14.24%	10.52%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	28.06%	21.75%	21.68%
Sociaal	50.38%	57.84%	59.60%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen, trachtten bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en het gebruik van klimaatindicatoren in de analyse van bedrijven, en streefden ernaar een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

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

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

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale 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 in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid 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).

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 het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam 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 tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 50 vergaderingen: in 90% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werd één voorstel tot besluit door het management voorgelegd, waaraan Candriam voor 100% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (380 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 80 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 40% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 13 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 69,23% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams 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 [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories). Met dit engagement wil Candriam 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.

1 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 41 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 88% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht 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 het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 14 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 2024, maar in Candriams 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 engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

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. De normatieve analyse van Candriam 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 2A-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. Candriam is 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 vanwege hun 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)
2 - Koolstofvoetafdruk	7.82	97.73%	97.73%
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%	97.73%	97.73%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	97.73%	97.73%



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: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Intl Business Machines Corp	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	3.29%	Verenigde Staten
Sony Corp	Elektronica en halfgeleiders	3.28%	Japan
Arista Networks Inc	Internet en internetdiensten	3.27%	Verenigde Staten
Intuitive Surgical	Farmaceutica	3.23%	Verenigde Staten
General Electric	Elektrische engineering	3.21%	Verenigde Staten
Broadcom Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	3.20%	Verenigde Staten
Apple Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	3.17%	Verenigde Staten
Taiwan Semiconductor Co Adr (repr 5 Shs)	Elektronica en halfgeleiders	3.13%	Taiwan
Cellnex Telecom 2.125% 11-08-30 Cv	Communicatie	3.25%	Spanje
Lkq Dutch Bond Bv 4.125% 13-03-31	Banken, financiële instellingen	3.14%	Nederland
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	2.98%	Verenigde Staten
Adobe Inc	Internet en internetdiensten	2.91%	Verenigde Staten
Walt Disney Co	Grafische kunst en uitgeverijen	2.90%	Verenigde Staten

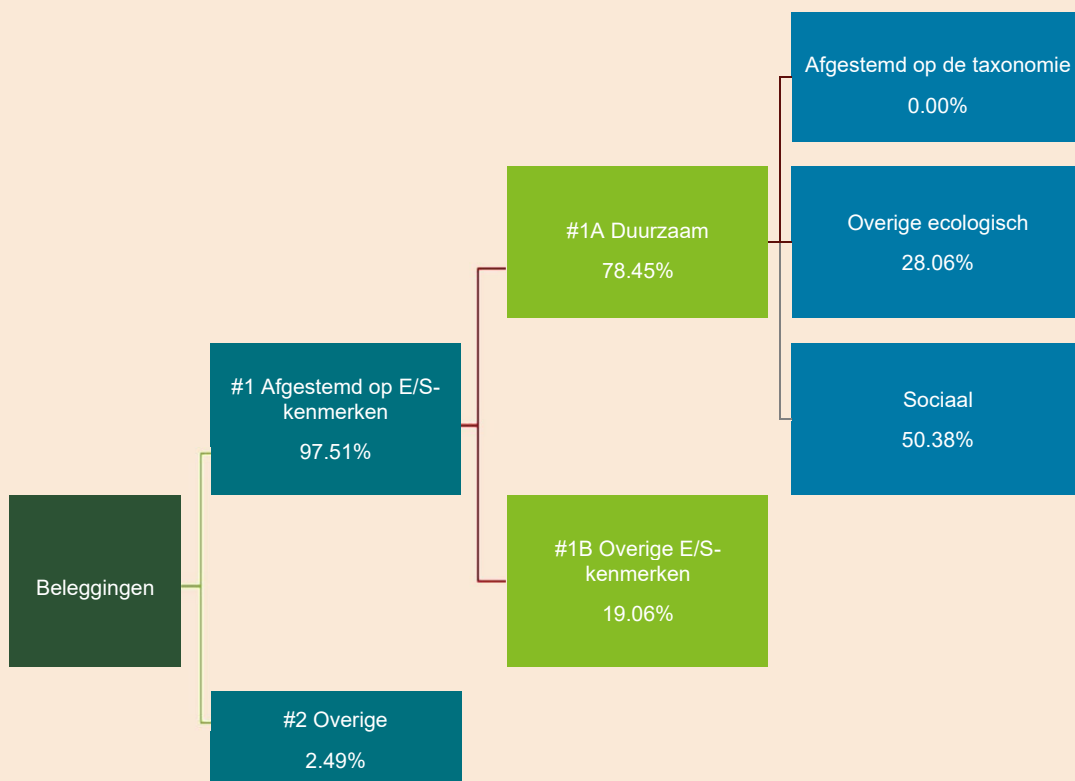
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Internet en internetdiensten	40.00%
Elektronica en halfgeleiders	20.28%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	13.09%
Elektrische engineering	9.83%
Farmaceutica	3.23%
Grafische kunst en uitgeverijen	2.90%
Communicatie	2.90%
Diverse dienstverleningen	1.93%
Vastgoed	1.89%
Machine- en apparatenbouw	1.66%
Banken, financiële instellingen	1.38%
Gezondheidszorg	0.27%

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.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 weerspiegelen.



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

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

☐ Ja

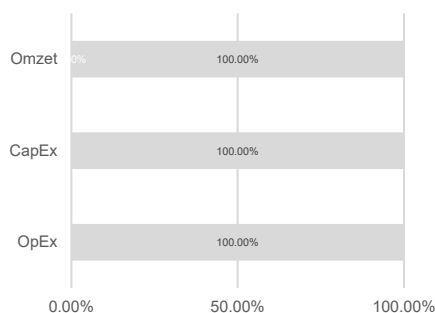
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

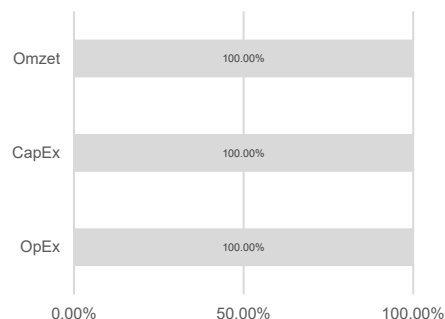
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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

¹ 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 van 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● 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.

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

● Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 28,06% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.

● Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 50,38%

● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder ‘Overige’ zijn goed voor 2,49% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: opvraagbare deposito's, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes van goed bestuur respecteren;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten, gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



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

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die lager is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 7,82 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 84,46% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 3,89% gedaald.

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?

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

Referentiebenchmark
zijn indices waarmee wordt

gemeten of het
financiële product
voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

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?

☒ JA	☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 0.00%	☐ 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 _____%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 95.91%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ 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 duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Investerings in onderzoek en ontwikkeling: het bedrijf geeft meer uit aan onderzoek en ontwikkeling, in verhouding tot de beurswaarde van het bedrijf, dan de referentiebenchmark;
- Opleidingsniveau van het management: in vergelijking met de benchmark beschikt een groter percentage leidinggevenden over een doctoraatstitel;
- In aanmerking komende bedrijven moeten voor minstens 10% van hun individuele omzet, kapitaaluitgaven of pijnpijn zijn blootgesteld aan activiteiten die verband houden met oncologie en/of de strijd tegen kanker.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem heeft uitgebracht.

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.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Managers met een doctoraat - Bedrijven - Hoger dan benchmark	22.10%	3.61%	
R&D uitgaven - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2.57%	0.73%	

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Managers met een doctoraat - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	23.56%	3.81%
R&D uitgaven - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	2.86%	0.94%
Managers met een doctoraat - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	23.73%	3.94%
R&D uitgaven - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	3.11%	1.19%

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	95.91%	95.60%	93.55%
#2 Niet-duurzaam	4.09%	4.40%	6.42%
Ecologisch	0.00%	0.00%	0.00%
Sociaal	95.91%	95.60%	93.55%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
Overig	0.00%	0.00%	0.00%

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 in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

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/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid 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 het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam 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 voortdraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 63 vergaderingen: in 90,48% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 6 voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 83,33% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (361 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 16 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 68,75% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hield meer bepaald 3 voorstel van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>].

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams 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>]. Met dit engagement wil Candriam 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 blijft Candriam actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 29 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 93% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht 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 tweeweg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<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: 5 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 2024, maar in Candriams 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 engagementverslag 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 312 g CO₂/kWh (PAI 3) beschouwd als risicovol voor de opname in duurzame beleggingen, ook al beschouwt niet iedereen deze bedrijven 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 voor 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 2024 werd vastgesteld op 312 g CO₂/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 rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (

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 voor de blootstelling aan thermische steenkool.

Bovendien is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de blootstelling aan conventionele aardolie- en aardgasactiviteiten en is geen enkele bijkomende emittent uitgesloten van belegging omwille van overschrijding van de drempel voor de 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 normatieve analyse 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. Candriam is 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 vanwege hun 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	2,541.69	91.89%	95.75%
Scope 2-BKG-emissies	2,164.68	91.89%	95.75%
Totale BKG-emissies	4,706.37	91.89%	95.75%
2 - Koolstofvoetafdruk	3.01	91.89%	95.75%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	19.33	91.89%	95.75%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0.00%	92.22%	95.74%
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%	95.76%	95.76%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	36.34%	91.35%	95.76%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	95.76%	95.76%



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:
01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Eli Lilly & Co	Farmaceutica	6.23%	Verenigde Staten
Merck & Co Inc	Farmaceutica	5.69%	Verenigde Staten
Roche Holding Ltd	Farmaceutica	5.20%	Zwitserland
Astrazeneca Plc	Farmaceutica	5.12%	Verenigd Koninkrijk
Siemens Healthineers	Farmaceutica	4.68%	Duitsland
Novartis Ag Preferential Share	Farmaceutica	4.47%	Zwitserland
Regeneron Farmaceutica Inc	Biotechnologie	4.44%	Verenigde Staten
Hologic Inc	Farmaceutica	4.06%	Verenigde Staten
Thermo Fisher Scient Shs	Elektronica en halfgeleiders	3.94%	Verenigde Staten
Gilead Sciences Inc	Biotechnologie	3.65%	Verenigde Staten
Amgen Inc	Farmaceutica	3.58%	Verenigde Staten
Novo Nordisk - Bearer And/or - Reg Shs	Farmaceutica	3.01%	Denemarken
Iqvia Holdings Inc	Farmaceutica	2.15%	Verenigde Staten
Danaher Corp	Machine- en apparatenbouw	2.12%	Verenigde Staten
Merck Kgaa	Farmaceutica	2.10%	Duitsland

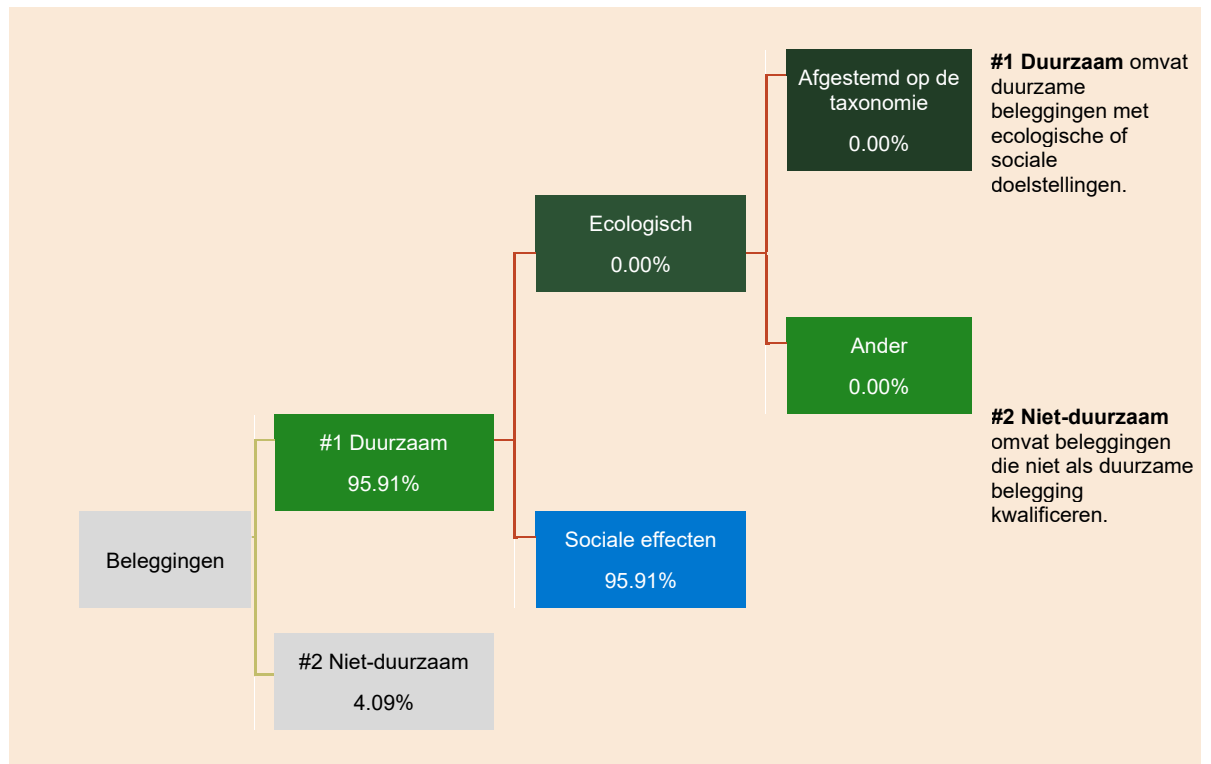
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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	59.68%
Biotechnologie	23.58%
Elektronica en halfgeleiders	4.11%
Machine- en apparatenbouw	2.12%
Banken, financiële instellingen	2.08%
Chemie	2.01%
Fotografie en optiek	1.71%
Gezondheidszorg	1.13%
Diverse dienstverleningen	0.52%

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? ¹

☐ Ja

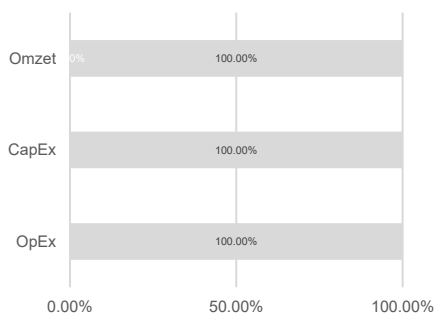
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

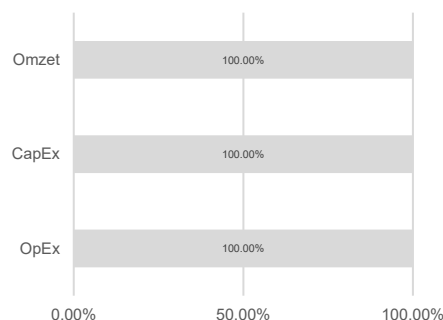
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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

¹Aan 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
2024	0.00%
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 0% 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 2024 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 95,91%

 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 4,09% 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 blootstellingen- 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 beter te presteren dan de benchmark op het gebied van het opleidingsniveau van het management, gemeten als het percentage hogere kaderleden met een doctoraat.

Over de verslagperiode had het financiële product 22,1% van zijn nettovermogen belegd in emittenten waarvan ten minste één hoger kaderlid houder was van een doctoraat, 512,19% meer dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door een groter deel van zijn beleggingen te doen in emittenten waarvan ten minste één hoger kaderlid houder was van een doctoraat dan de benchmark.

Het financiële product streeft ernaar beter te presteren dan de benchmark op het gebied van uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in verhouding tot de marktkapitalisatie van het bedrijf.

Over de verslagperiode had het financiële product een uitgavepercentage voor onderzoek en ontwikkeling bij emittenten van 2,57%, 252,05% meer dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door in zijn selectie de voorkeur te geven aan emittenten die in verhouding meer besteden aan onderzoek en ontwikkeling 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.

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities



LEI entiteit:

549300XJOQJ20WVNDG22

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ JA

- ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%
- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%



☒ NEE

- ☒ 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 60.95%
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een sociale doelstelling
- ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die de zwaarste inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 10%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
ESG score - Bedrijven - Hoger dan absolute drempel (momenteel 51)	53.71		X

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	104.11%	0.00%	0.00%
#2 Overige	105.38%	0.00%	0.00%
#1A Duurzaam	60.95%	0.00%	0.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	43.16%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	26.62%	0.00%	0.00%
Sociaal	34.33%	0.00%	0.00%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 10%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale 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 in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

Het engagementsbeleid van Candriam 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 bedrijfsemissanten

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

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams 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 [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories). Met dit engagement wil Candriam 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 blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 5 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 100% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht 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 het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (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 1 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 2024, maar in Candriams 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 engagementverslag 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 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. Candriams normatieve analyse 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 1-uitsluitingsbeleid voor bedrijven van Candriam sluit bedrijven met de ernstigste 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 (antipersonneelmijnen, clustermunitie, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is 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 vanwege hun 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)
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%	111.12%	126.58%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	122.67%	127.04%



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: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
België Government Bond 0.35% 22-06-32	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	16.46%	België
België Government Bond 0.9% 22-06-29	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	13.94%	België
Frankrijk Government Bond Oat 0.0% 25-05-32	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	11.78%	Frankrijk
Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc	Beleggingsfondsen	9.59%	Frankrijk
Europeaan Union 0.1% 04-10-40	Supranationale instellingene instellingen	9.26%	-
Banque Europeaan D Investissement Bei 0.375% 15-09-	Supranationale instellingene instellingen	7.88%	Luxemburg
Intl Bank For Reconstruction An 0.01% 24-04-28	Supranationale instellingene instellingen	6.56%	Verenigde Staten
Model N Inc	Internet en internetdiensten	5.93%	Luxemburg
Salcef Group Spa	Transport	5.89%	Italië
Encavis Ag-Tend	Banken, financiële instellingen	3.45%	Duitsland
Frankrijk Government Bond Oat 0.75% 25-05-28	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.03%	Frankrijk
Compugroup Medical Se & Co K	Internet en internetdiensten	2.81%	Duitsland
Covestro Ag	Chemie	2.08%	Duitsland
Playags Inc	Hotels en restaurants	2.00%	Verenigde Staten
Talgo Sa	Niet-ijzerhoudende metalen	1.11%	Spanje

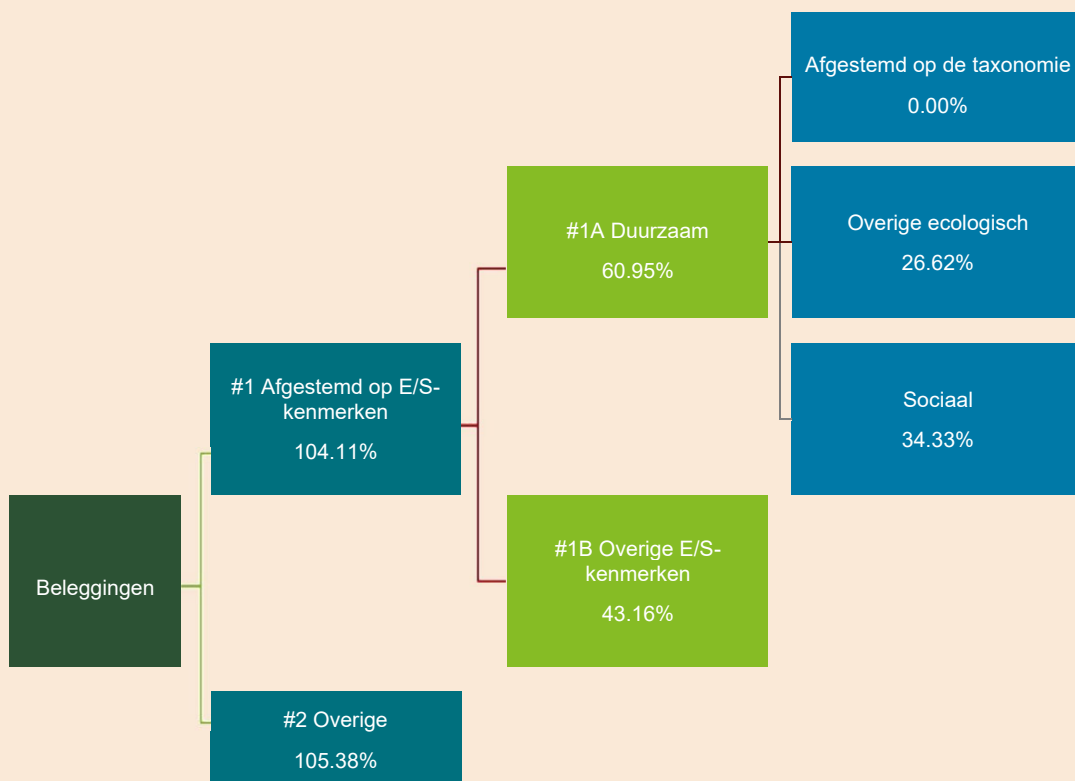
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	28.41%
Supranationale instellingen	18.88%
Beleggingsfondsen	9.59%
Transport	3.94%
Internet en internetdiensten	2.98%
Chemie	2.51%
Hotels en restaurants	2.04%
Banken, financiële instellingen	2.00%
Niet-ijzerhoudende metalen	1.10%
Biotechnologie	0.77%
Nutsbedrijven	0.38%
Farmaceutica	0.36%
Papier en hout	0.19%
Communicatie	0.18%
Grafische kunst en uitgeverijen	0.11%

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.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 weerspiegelen.



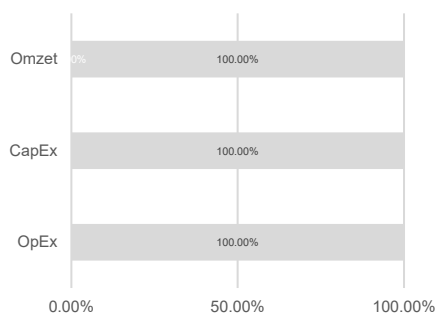
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

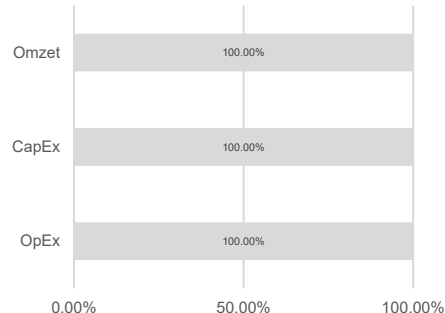
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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

¹ 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 van 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● 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.

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

● Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 26,62% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 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 34,33%

● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 105,38% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: opvraagbare deposito's, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes van goed bestuur respecteren;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten, gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



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

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-methodologie van Candriam, dan een absolute drempel (momenteel 51).

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 53,71.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel.



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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product

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

voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

LEI entiteit:

549300SSUD38HW3VW184

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

48

49

50

51

52

53

54

55

56

57

58

59

60

61

62

63

64

65

66

67

68

69

70

71

72

73

74

75

76

77

78

79

80

81

82

83

84

85

86

87

88

89

90

91

92

93

94

95

96

97

98

99

100

101

102

103

104

105

106

107

108

109

110

111

112

113

114

115

116

117

118

119

120

121

122

123

124

125

126

127

128

129

130

131

132

133

134

135

136

137

138

139

140

141

142

143

144

145

146

147

148

149

150

151

152

153

154

155

156

157

158

159

160

161

162

163

164

165

166

167

168

169

170

171

172

173

174

175

176

177

178

179

180

181

182

183

184

185

186

187

188

189

190

191

192

193

194

195

196

197

198

199

200

201

202

203

204

205

206

207

208

209

210

211

212

213

214

215

216

217

218

219

220

221

222

223

224

225

226

227

228

229

230

231

232

233

234

235

236

237

238

239

240

241

242

243

244

245

246

247

248

249

250

251

252

253

254

255

256

257

258

259

260

261

262

263

264

265

266

267

268

269

270

271

272

273

274

275

276

277

278

279

280

281

282

283

284

285

286

287

288

289

290

291

292

293

294

295

296

297

298

299

300

301

302

303

304

305

306

307

308

309

310

311

312

313

314

315

316

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

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

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

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	6.66	39.20	

● ...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 benchmark	2023	7.33	47.39
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	7.43	51.74

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	96.22%	94.51%	95.18%
#2 Overige	3.78%	5.49%	4.82%
#1A Duurzaam	88.09%	88.58%	88.33%
#1B Overige E/S-kenmerken	8.13%	5.93%	6.85%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	32.81%	26.01%	23.57%
Sociaal	55.28%	62.57%	64.76%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen, trachtten bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en het gebruik van klimaatindicatoren in de analyse van bedrijven, en streefden ernaar een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

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

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

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

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale 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 in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid 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).

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 het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam 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 tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 42 vergaderingen: in 90,48% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden acht voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 100% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (328 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 7).

In totaal werden 35 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 71,43% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 13 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDAONw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDAONw==/).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams 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 [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories). Met dit engagement wil Candriam 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.

3 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 42 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 93% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht 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 het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 12 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: 5 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 2024, maar in Candriams 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 engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

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. De normatieve analyse van Candriam 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 2A-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. Candriam is 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 vanwege hun 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)
2 - Koolstofvoetafdruk	6.66	95.83%	96.22%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	35.96	95.83%	96.22%
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%	96.23%	96.23%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	96.23%	96.23%



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: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	5.96%	Verenigde Staten
Alphabet Inc -A-	Internet en internetdiensten	5.44%	Verenigde Staten
Nvidia Corp	Elektronica en halfgeleiders	5.03%	Verenigde Staten
Taiwan Semiconductor Co ADR (repr 5 Shs)	Elektronica en halfgeleiders	4.37%	Taiwan
Salesforce Inc	Internet en internetdiensten	3.27%	Verenigde Staten
Emerson Electric Co	Elektrische engineering	2.97%	Verenigde Staten
Servicenow Inc	Internet en internetdiensten	2.96%	Verenigde Staten
Schneider Electric Se	Elektrische engineering	2.76%	Frankrijk
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	2.69%	Nederland
Sap Ag	Internet en internetdiensten	2.58%	Duitsland
Advanced Micro Devices	Elektronica en halfgeleiders	2.58%	Verenigde Staten
Marvell Tech --- Registered Shs	Banken, financiële instellingen	2.54%	Verenigde Staten
Siemens Ag Preferential Share	Elektrische engineering	2.54%	Duitsland
Altair Engineering Inc	Internet en internetdiensten	2.40%	Verenigde Staten
Lam Research Corp	Elektronica en halfgeleiders	2.39%	Verenigde Staten

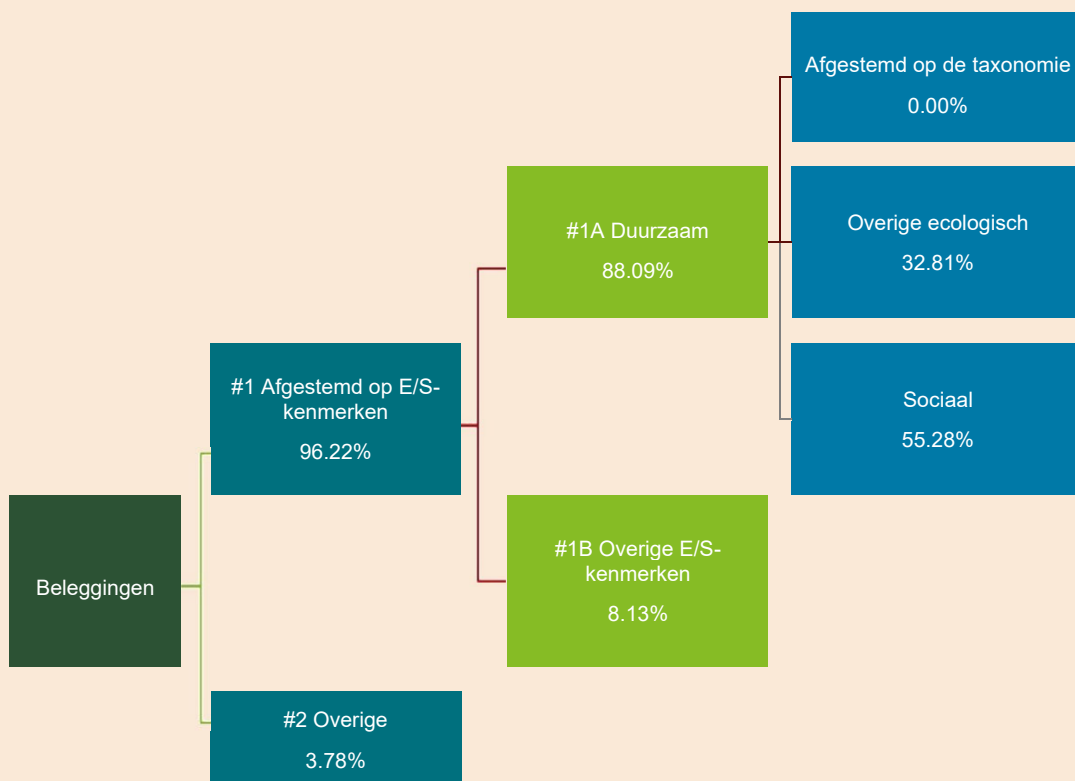
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Internet en internetdiensten	39.97%
Elektronica en halfgeleiders	35.04%
Elektrische engineering	12.83%
Farmaceutica	2.95%
Banken, financiële instellingen	2.54%
Machine- en apparatenbouw	1.57%
Communicatie	1.49%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.06%

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.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 weerspiegelen.



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

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

☐ Ja

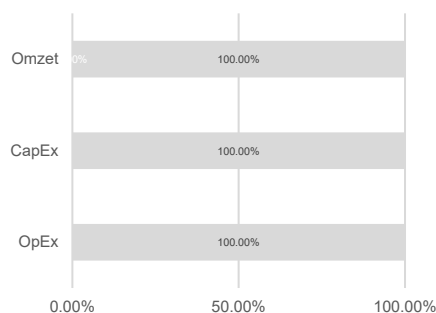
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

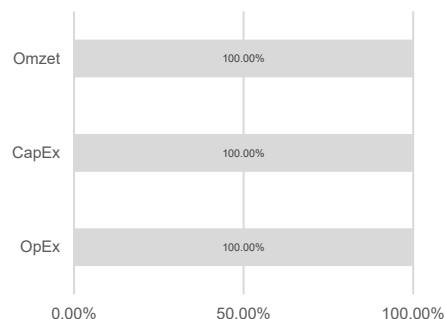
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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

¹ 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 van 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● 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.

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

● Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 32,81% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 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 55,28%

● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 3,78% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: opvraagbare deposito's, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes van goed bestuur respecteren;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten, gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



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

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die lager is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 6,66 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 83% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 9,05% gedaald.

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?

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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het

financiële product
voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **JA**

- ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%
- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

☒ **NEE**

- ☒ 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 65.03%
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een sociale doelstelling
- ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die de zwaarste inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);
- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuulende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimaal aandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	24.78	25.81	X

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	93.94%	0.00%	0.00%
#2 Overige	6.06%	0.00%	0.00%
#1A Duurzaam	65.03%	0.00%	0.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	28.90%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	23.27%	0.00%	0.00%
Sociaal	41.77%	0.00%	0.00%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 33%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

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

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale 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 in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

Candriams engagement- en stembeleid 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 het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam 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 tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 2 vergaderingen: in 0% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Candriam hield bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (0 voorstellen tot besluit) systematisch rekening met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13). Er waren geen voorstellen tot besluit die formeel verband hielden met het milieu of sociale aspecten en bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (0 voorstellen tot besluit) heeft Candriam rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

Dit jaar is er niet gestemd over voorstellen tot besluit op initiatief van aandeelhouders.

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams 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>]. Met dit engagement wil Candriam 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.

4 emittenten in het fonds behoren momenteel tot de prioritaire doelen van de engagementscampagne rond klimaatneutraliteit van Candriam.

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 87 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 86% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht 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 het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (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: 1 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 2024, maar in Candriams 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 engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

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. Candriams normatieve analyse 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 1-uitsluitingsbeleid voor bedrijven van Candriam sluit bedrijven met de ernstigste 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. Candriam is 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 vanwege hun 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)
2 - Koolstofvoetafdruk	24.78	98.27%	99.16%
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%	98.62%	99.16%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	98.62%	99.16%



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: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Apple Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	8.05%	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	6.84%	Verenigde Staten
Nvidia Corp	Elektronica en halfgeleiders	6.72%	Verenigde Staten
Amazon.com Inc	Kleinhandel en warenhuizen	4.64%	Verenigde Staten
Meta Platforms Inc-Class A	Internet en internetdiensten	2.86%	Verenigde Staten
Alphabet Inc -A-	Internet en internetdiensten	2.41%	Verenigde Staten
Mastercard Inc -A-	Banken, financiële instellingen	2.31%	Verenigde Staten
Jpmorgan Chase & Co	Banken, financiële instellingen	2.11%	Verenigde Staten
Alphabet Inc -C-	Internet en internetdiensten	2.04%	Verenigde Staten
Tesla Motors Inc	Automobielandustrie	1.93%	Verenigde Staten
Johnson & Johnson	Farmaceutica	1.71%	Verenigde Staten
Eli Lilly & Co	Farmaceutica	1.67%	Verenigde Staten
Linde Plc	Banken, financiële instellingen	1.57%	Ierland
Broadcom Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.54%	Verenigde Staten
Tjx Companies Inc	Kleinhandel en warenhuizen	1.33%	Verenigde Staten

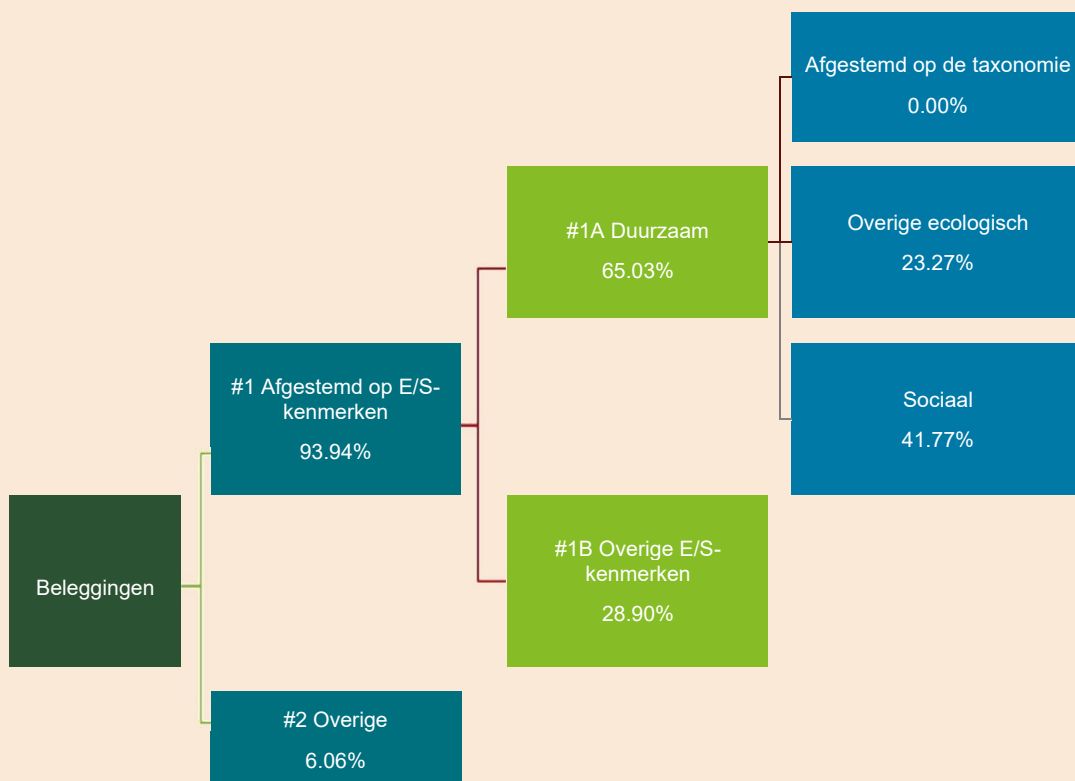
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	17.60%
Internet en internetdiensten	16.79%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	9.59%
Elektronica en halfgeleiders	9.50%
Kleinhandel en warenhuizen	7.31%
Farmaceutica	4.84%
Verzekeringen	3.78%
Automobiellindustrie	3.26%
Machine- en apparatenbouw	2.68%
Textiel en kledij	2.38%
Gezondheidszorg	2.36%
Biotechnologie	2.15%
Hotels en restaurants	1.87%
Diverse dienstverleningen	1.85%
Milieudiensten en recyclage	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.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 weerspiegelen.



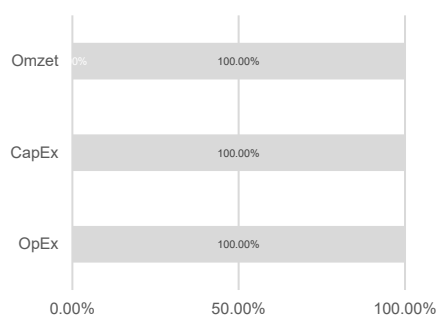
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

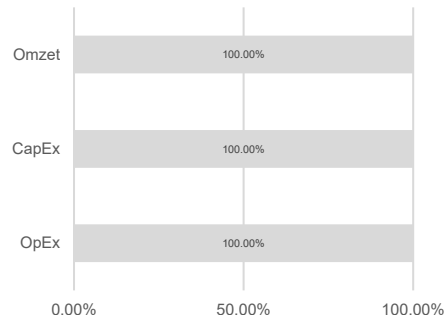
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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

¹ 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 van 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● 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.

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

● Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

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

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 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 41,77%

● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 6,06% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: opvraagbare deposito's, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes van goed bestuur respecteren;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten, gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



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

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die lager is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 24,78 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 3,99% 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?

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product

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

voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ **JA**

- ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%
- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

☒ ☐ **NEE**

- ☒ 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 61.48%
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een sociale doelstelling
- ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die de zwaarste inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);
- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuilende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimaal aandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	30.96	32.77	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	91.10%	0.00%	0.00%
#2 Overige	8.90%	0.00%	0.00%
#1A Duurzaam	61.48%	0.00%	0.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	29.62%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	22.54%	0.00%	0.00%
Sociaal	38.94%	0.00%	0.00%

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

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 33%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

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

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale 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 in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

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

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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/sfdr/>)

UITSLUITINGEN

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. Candriams normatieve analyse 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 1-uitsluitingsbeleid voor bedrijven van Candriam sluit bedrijven met de ernstigste 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. Candriam is 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 vanwege hun 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)
2 - Koolstofvoetafdruk	30.96	97.68%	98.64%
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%	98.09%	98.63%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	98.09%	98.63%



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: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
APPLE INC	Technologische hardware, opslag en randapparatuur	6.24%	Verenigde Staten
MICROSOFT CORP	Systeemsoftware	5.03%	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Halfgeleiders	5.02%	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	Algemene detailhandel	3.57%	Verenigde Staten
META PLATFORMS INC-CLASS A	Interactieve media en diensten	2.27%	Verenigde Staten
MASTERCARD INC - A	Transactie- en betalingsverwerkingsdiensten	2.19%	Verenigde Staten
ALPHABET INC-CL A	Interactieve media en diensten	1.89%	Verenigde Staten
JOHNSON & JOHNSON	Farmaceutische producten	1.70%	Verenigde Staten
ALPHABET INC-CL C	Interactieve media en diensten	1.67%	Verenigde Staten
TESLA INC	Autofabrikanten	1.40%	Verenigde Staten
ELI LILLY & CO	Farmaceutische producten	1.39%	Verenigde Staten
PEPSICO INC	Frisdranken en alcoholvrije dranken	1.37%	Verenigde Staten
LINDE PLC	Industriële gassen	1.30%	Verenigde Staten
TE CONNECTIVITY PLC	Elektronische productiediensten	1.16%	Verenigde Staten
AERCAP HOLDINGS NV	Handelsbedrijven en distributeurs	1.16%	Nederland

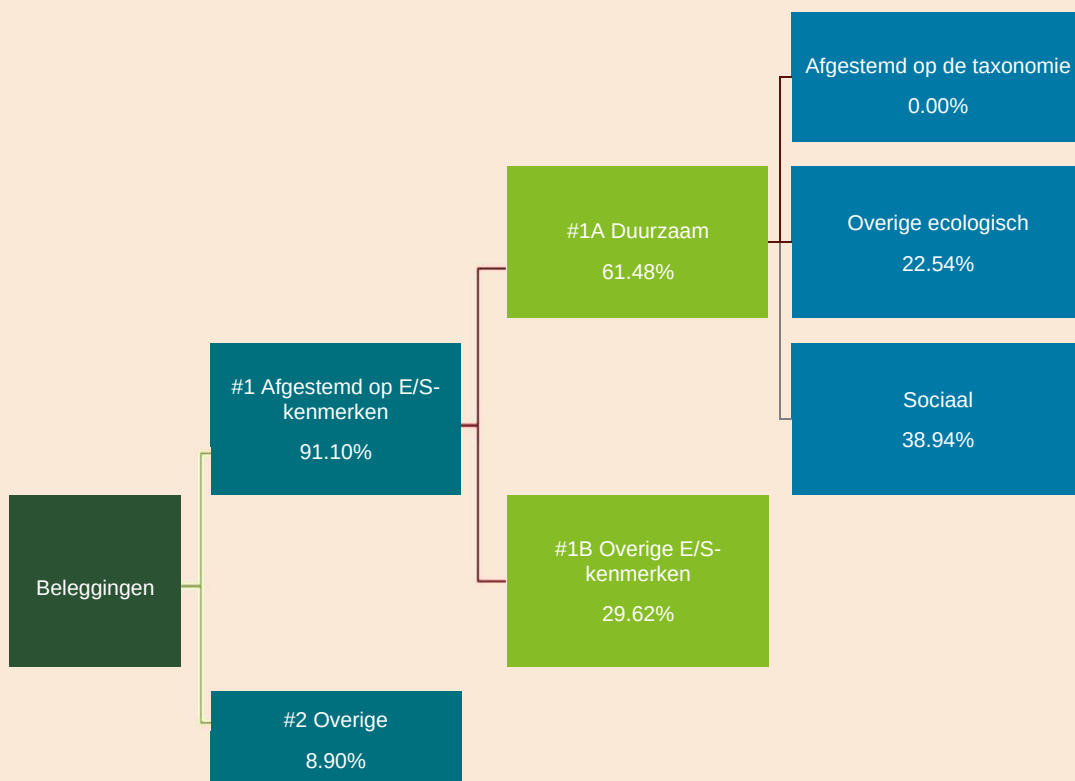
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Halfgeleiders	7.39%
Technologische hardware, opslag en randapparatuur	6.24%
Systeemsoftware	6.22%
Interactieve media en diensten	5.90%
Algemene detailhandel	5.14%
Farmaceutische producten	4.38%
Gegeneraliseerde banken	3.97%
Consumentenfinanciering	3.12%
Biotechnologie	3.08%
Autofabrikanten	2.46%
Transactie- en betalingsverwerkingsdiensten	2.19%
Casino's en kansspelen	1.84%
Levens- en ziekteverzekering	1.64%
Gediversifieerde kapitaalmarkten	1.63%
Voedingsmiddelen detailhandel	1.52%

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.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 weerspiegelen.



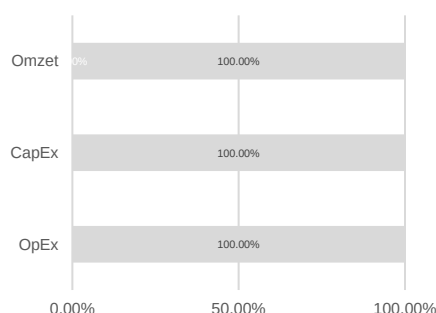
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

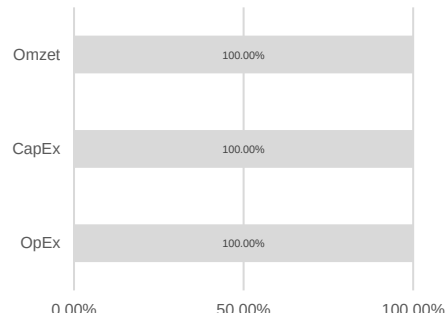
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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

¹ 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 van 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

● 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.

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



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 22,54% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2024 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 38,94%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

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

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: opvraagbare deposito's, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes van goed bestuur respecteren;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten, gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



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

Het financiële product streeft een koolstofvoetafdruk na die lager is dan die van de benchmark.

Over de verslagperiode heeft het financiële product 30,96 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 5,55% 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?

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

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