



Gereviseerd jaarverslag
Candriam Money Market

31 december 2025

01.01.2025 - 31.12.2025
Bevek naar Luxemburgs recht
R.C.S. Luxemburg B-26803



Candriam Money Market

Bevek naar Luxemburgs recht

Gereviseerd jaarverslag voor het boekjaar
van 1 januari 2025 tot 31 december 2025



Inhoudsopgave

Bestuur van de bevek	4
Details over de bevek	5
Verslag van de raad van bestuur	6
Audit verslag	9
Staat van de nettoactiva per 31 december 2025	13
Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2025	15
Statistieken	17
Effectenportefeuille per 31 december 2025	18
Candriam Money Market Euro	18
Candriam Money Market Euro AAA	23
Candriam Money Market USD Sustainable	27
Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten	30
Andere toelichtingen bij de financiële staten	31
Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen	36
Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)	38



Bestuur van de bevek

Raad van bestuur

Voorzitter

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director
Candriam

Bestuurders

Annemarie ARENS
Independent Director

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Tanguy DE VILLENFAGNE
Advisor to the Group Strategic Committee
Candriam

Damien ROL
Deputy Global Head of Legal
Candriam

Myriam VANNESTE
Global Head of Product Management
Candriam

Maatschappelijke zetel

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Depothoudende Bank

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

Beheermaatschappij

Candriam
SERENITY - Bloc B
19-21, Route d'Arlon
L-8009 Strassen

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

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

Uitvoering van het **Portefeuillebeheer** door Candriam en/of door een of meer van haar bijkantoren:

Candriam - Belgian Branch
Kunstlaan 58
B-1000 Brussel

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

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

Bedrijfsrevisor (“Réviseur d’entreprises agréé”)

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative (sinds 01/07/25)

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative (tot 30/06/25)
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg



Details over de bevek

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De aandelen zijn alleen op naam verkrijgbaar.

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

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

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

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

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

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



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Money Market Euro

Marktoverzicht

De credit spreads (ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index) verkrapten dit jaar aanzienlijk tot 58 bp (-23 bp). De credit spreads op investment grade obligaties werden opnieuw ondersteund door de gezonde fundamentals en de grote vraag bij beleggers. De bedrijfsresultaten waren dit jaar overwegend beter dan verwacht, maar de markten werden soms verrast door de herziening van prognoses, krimpende marges en ongerustheid over consumenten die minder uitgeven omdat bedrijven hun hogere kosten doorrekenen. De resultaten van de Europese bedrijven tonen aan dat ze - voorlopig en met enkele uitzonderingen - de nieuwe Amerikaanse tarieven beter geabsorbeerd hebben dan gevreesd. In de VS werden de afwijkende groei- en AI-investeringsplannen van de Magnificent 7 op gemengde reacties onthaald. In Europa waren het de banken die bleven verrassen met sterke winstcijfers, dankzij het groter volume aan vergoedingen en transactie-inkomsten, en lagere kosten.

De kortetermijnrente profiteerde van de nieuwe renteverlagingen van de centrale banken. Tegen het einde van het jaar deden de bijgestelde groei- en inflatieprognoses van de ECB vermoeden dat de cyclus van renteverlagingen effectief ten einde was. De Fed kon uiteindelijk niet anders dan zijn afwachtende houding los te laten en begon de rente vanaf de tweede helft van het jaar te verlagen.

De 3-maands Euribor daalde tot 2,03% (-70 bp) en de 12-maands Euribor tot 2,24% (-22 bp).

De obligatiemarkten moesten regelmatig hun verwachtingen ten aanzien van het beleid van de centrale banken bijstellen onder invloed van de berichtgeving over de werkloosheid en inflatie. De volatiliteit op de markt deed zich vooral voor rond de aankondiging van de nieuwe tarieven van Trump op 'Liberation Day', en het sentiment schommelde mee op het ritme van de aankondigingen, dreigingen en akkoorden die daarna volgden.

Daarnaast kregen de markten af te rekenen met kortstondige episodes van volatiliteit vanwege de onrust in het Midden-Oosten, politieke onzekerheid in Frankrijk, vraagtekens bij de waardering, kapitaaluitgaven en financiering van bedrijven die betrokken zijn bij de uitbouw van AI, de Chinees-Amerikaanse handelsperikelen rond de exportbeperkingen op zeldzame aardmetalen en ongerustheid over de kwaliteit van de activa van regionale banken in de VS.

De wereldwijde overheidsobligaties kregen opnieuw met verkoopdruk af te rekenen omdat de ongerustheid over de inflatie, schuldemissie en begrotingsdiscipline het sentiment uitholde op het lange einde van de rentecurve. De termijnpremies op de rentecurve van overheidsobligaties gingen de hoogte in en de spreads op swaps werden ruimer naarmate de markt meer aandacht kreeg voor de houdbaarheid van de schuld.

De rente op staatspapier op 5 jaar sloot het jaar af op 2,28% (+13 bp) in Duitsland, op 2,85% (-1 bp) in Italië, 3,93% (-41 bp) in het VK, en op 3,73% (-65 bp) in de VS.

Fonds

We behielden heel het jaar een positieve houding ten aanzien van het renterisico. Deze overtuiging evolueerde geleidelijk naar neutraal naarmate de ECB de rente begon te verlagen, de onzekerheid over het Amerikaanse handelsbeleid geleidelijk aan afnam en de economische groei in Europa aantrok terwijl de inflatie in de buurt van het streefcijfer van de ECB bleef.

We behielden dit jaar onze defensieve houding ten aanzien van bedrijfsobligaties, met een voorkeur voor kortere looptijden en voor kwaliteit en liquiditeit. Hoewel deze activacategorie nog altijd ondersteund werd door degelijke fundamentals van bedrijven en de vraag van beleggers, maakten de spreadniveaus dat een selectieve en weloverwogen aanpak aangewezen was. Het fonds had een gediversifieerde blootstelling aan financiële en niet-financiële sectoren. Aangezien het kortlopend schatkistpapier van diverse overheidsemissanten fors goedkoper werd doordat de spreads op hun swaps verruimden, konden we ze oppikken tegen aantrekkelijke koersen.

De liquiditeit van het fonds bleef ondersteund worden door de cashbuffer, schatkistpapier en het gelaagde looptijdprofiel van de portefeuille.

Rendement fonds

Candriam Money Market Euro heeft 18 bp beter gepresteerd dan zijn benchmark (gekapitaliseerde €STR) in 2025 (2,41% voor kapitalisatieklasse V tegenover 2,23% voor de €STR).

De floating rate notes en commercial paper met variabele rente speelden een belangrijke rol in het resultaat van de portefeuille. Ze boden aantrekkelijke risicopremies, terwijl het mechanisme van de variabele rente het fonds beschermde tegen de volatiliteit op de rentemarkten.

Via commercial paper met een vaste rente konden we rentevoeten veiligstellen tegen aantrekkelijke niveaus en profiteerden we van de terugval van de kortetermijnrente.

Het fonds profiteerde van zijn vermogen om schatkistpapier voor liquiditeits- en risicobeheersingsdoeleinden aan te kopen tegen aantrekkelijker voorwaarden.

Vooruitzichten

We houden de evolutie van de economische activiteit, inflatie en de diverse en vertraagde effecten van het monetaire beleid overal ter wereld nauwlettend in de gaten. De centrale banken zullen zich in hun reactiefunctie waarschijnlijk laten leiden door de economische indicatoren en de financiële stabiliteit. De verschillen in economische activiteit tussen de grote economische blokken, en de ongelijke vooruitgang in de richting van de inflatiedoelstelling, in combinatie met oplopende handelsspanningen en onzekerheid over de neutrale rente, zullen renteschommelingen in de hand werken. Daarnaast zal er steeds meer aandacht besteed worden aan de houdbaarheid van de staatsschuld, wat een impact zal hebben op de markt via wijzigingen in de swaprente op overheidspapier en in de termijnpremies. De markt voor bedrijfsobligaties zou ondersteund moeten worden door hun sterke kerncijfers en de gunstige verhouding tussen vraag en aanbod, terwijl geïsoleerde inzinkingen mogelijk zijn door bedrijfsspecifieke gebeurtenissen zoals de disruptie die AI veroorzaakt. We zijn dan ook zeer alert voor het risico op dalingen en blijven selectief in onze beleggingen, met een voorkeur voor liquide activa van goede kwaliteit. We vertrouwen op onze nauwgezette interne bottom-up analyse en verkiezen bedrijven met een hoge rating en een lage schuldgraad.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Money Market Euro AAA

Marktoverzicht

De credit spreads (ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index) verkrapten dit jaar aanzienlijk tot 58 bp (-23 bp). De credit spreads op investment grade obligaties werden opnieuw ondersteund door de gezonde fundamentals en de grote vraag bij beleggers. De bedrijfsresultaten waren dit jaar overwegend beter dan verwacht, maar de markten werden soms verrast door de herziening van prognoses, krimpende marges en ongerustheid over consumenten die minder uitgeven omdat bedrijven hun hogere kosten doorrekenen. De resultaten van de Europese bedrijven tonen aan dat ze - voorlopig en met enkele uitzonderingen - de nieuwe Amerikaanse tarieven beter geabsorbeerd hebben dan gevreesd. In de VS werden de afwijkende groei- en AI-investeringsplannen van de Magnificent 7 op gemengde reacties onthaald. In Europa waren het de banken die bleven verrassen met sterke winstcijfers, dankzij het groter volume aan vergoedingen en transactie-inkomsten, en lagere kosten.

De kortetermijnrente profiteerde van de nieuwe renteverlagingen van de centrale banken. Tegen het einde van het jaar deden de bijgestelde groei- en inflatieprognoses van de ECB vermoeden dat de cyclus van renteverlagingen effectief ten einde was. De Fed kon uiteindelijk niet anders dan zijn afwachter houding los te laten en begon de rente vanaf de tweede helft van het jaar te verlagen.

De 3-maands Euribor daalde tot 2,03% (-70 bp) en de 12-maands Euribor tot 2,24% (-22 bp).

De obligatiemarkten moesten regelmatig hun verwachtingen ten aanzien van het beleid van de centrale banken bijstellen onder invloed van de berichtgeving over de werkloosheid en inflatie. De volatiliteit op de markt deed zich vooral voor rond de aankondiging van de nieuwe tarieven van Trump op 'Liberation Day', en het sentiment schommelde mee op het ritme van de aankondigingen, dreigingen en akkoorden die daarna volgden.

Daarnaast kregen de markten af te rekenen met kortstondige episodes van volatiliteit vanwege de onrust in het Midden-Oosten, politieke onzekerheid in Frankrijk, vraagtekens bij de waardering, kapitaaluitgaven en financiering van bedrijven die betrokken zijn bij de uitbouw van AI, de Chinees-Amerikaanse handelsperikelen rond de exportbeperkingen op zeldzame aardmetalen en ongerustheid over de kwaliteit van de activa van regionale banken in de VS.

De wereldwijde overheidsobligaties kregen opnieuw met verkoopdruk af te rekenen omdat de ongerustheid over de inflatie, schuldemissie en begrotingsdiscipline het sentiment uitholde op het lange einde van de rentecurve. De termijnpremies op de rentecurve van overheidsobligaties gingen de hoogte in en de spreads op swaps werden ruimer naarmate de markt meer aandacht kreeg voor de houdbaarheid van de schuld.

De rente op staatspapier op 5 jaar sloot het jaar af op 2,28% (+13 bp) in Duitsland, op 2,85% (-1 bp) in Italië, 3,93% (-41 bp) in het VK, en op 3,73% (-65 bp) in de VS.

Fonds

Het fonds leefde alle voorschriften van Standard & Poor's na om de AAA-rating in de loop van het jaar te behouden.

We behielden dit jaar een positieve houding ten aanzien van het renterisico. Deze overtuiging evolueerde geleidelijk naar neutraal naarmate de ECB de rente begon te verlagen, de onzekerheid over het Amerikaanse handelsbeleid geleidelijk aan afnam en de economische groei in Europa aantrok terwijl de inflatie in de buurt van het streefcijfer van de ECB bleef.

We behielden dit jaar onze defensieve houding ten aanzien van bedrijfsobligaties, met een voorkeur voor kortere looptijden en voor kwaliteit en liquiditeit. Hoewel deze activacategorie nog altijd ondersteund werd door degelijke fundamentals van bedrijven en de vraag van beleggers, maakten de spreadniveaus dat een selectieve en weloverwogen aanpak aangewezen was. Het fonds had een gediversifieerde blootstelling aan financiële en niet-financiële sectoren. Aangezien het kortlopend schatkistpapier van diverse overheidsemissanten fors goedkoper werd doordat de spreads op hun swaps veruimden, konden we ze oppikken tegen aantrekkelijke koersen.

De liquiditeit van het fonds bleef ondersteund worden door de cashbuffer, schatkistpapier en het gelaagde looptijdprofiel van de portefeuille.

Rendement fonds

Het rendement van Candriam Money Market Euro AAA lag in lijn met dat van de benchmark (gekapitaliseerde €STR).

De floating rate notes en commercial paper met variabele rente speelden een belangrijke rol in het resultaat van de portefeuille. Ze boden aantrekkelijke risicopremies, terwijl het mechanisme van de variabele rente het fonds beschermde tegen de volatiliteit op de rentemarkten.

Via commercial paper met een vaste rente konden we rentevoeten veiligstellen tegen aantrekkelijke niveaus en profiteerden we van de terugval van de kortetermijnrente.

Het fonds profiteerde van zijn vermogen om schatkistpapier voor liquiditeits- en risicobeheersingsdoeleinden aan te kopen tegen aantrekkelijkere voorwaarden.

Vooruitzichten

We houden de evolutie van de economische activiteit, inflatie en de diverse en vertraagde effecten van het monetaire beleid overal ter wereld nauwlettend in de gaten. De centrale banken zullen zich in hun reactiefunctie waarschijnlijk laten leiden door de economische indicatoren en de financiële stabiliteit. De verschillen in economische activiteit tussen de grote economische blokken, en de ongelijke vooruitgang in de richting van de inflatiedoelstelling, in combinatie met oplopende handelsspanningen en onzekerheid over de neutrale rente, zullen renteschommelingen in de hand werken. Daarnaast zal er steeds meer aandacht besteed worden aan de houdbaarheid van de staatsschuld, wat een impact zal hebben op de markt via wijzigingen in de swaprente op overheidspapier en in de termijnpremies. De markt voor bedrijfsobligaties zou ondersteund moeten worden door hun sterke kerncijfers en de gunstige verhouding tussen vraag en aanbod, terwijl geïsoleerde inzinkingen mogelijk zijn door bedrijfsspecifieke gebeurtenissen zoals de disruptie die AI veroorzaakt. We zijn dan ook zeer alert voor het risico op dalingen en blijven selectief in onze beleggingen, met een voorkeur voor liquide activa van goede kwaliteit. We vertrouwen op onze nauwgezette interne bottom-up analyse en kiezen bedrijven met een hoge rating en een lage schuldgraad.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Money Market USD Sustainable

Marktoverzicht

De credit spreads (ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index) verkrapten dit jaar aanzienlijk tot 58 bp (-23 bp). De credit spreads op investment grade obligaties werden opnieuw ondersteund door de gezonde fundamentals en de grote vraag bij beleggers. De bedrijfsresultaten waren dit jaar overwegend beter dan verwacht, maar de markten werden soms verrast door de herziening van prognoses, krimpende marges en ongerustheid over consumenten die minder uitgeven omdat bedrijven hun hogere kosten doorrekenen. De resultaten van de Europese bedrijven tonen aan dat ze - voorlopig en met enkele uitzonderingen - de nieuwe Amerikaanse tarieven beter geabsorbeerd hebben dan gevreesd. In de VS werden de afwijkende groei- en AI-investeringsplannen van de Magnificent 7 op gemengde reacties onthaald. In Europa waren het de banken die bleven verrassen met sterke winstcijfers, dankzij het groter volume aan vergoedingen en transactie-inkomsten, en lagere kosten.

De kortetermijnrente profiteerde van de nieuwe renteverlagingen van de centrale banken. Tegen het einde van het jaar deden de bijgestelde groei- en inflatieprognoses van de ECB vermoeden dat de cyclus van renteverlagingen effectief ten einde was. De Fed kon uiteindelijk niet anders dan zijn afwachtende houding los te laten en begon de rente vanaf de tweede helft van het jaar te verlagen.

De 3-maands Euribor daalde tot 2,03% (-70 bp) en de 12-maands Euribor tot 2,24% (-22 bp).

De obligatiemarkten moesten regelmatig hun verwachtingen ten aanzien van het beleid van de centrale banken bijstellen onder invloed van de berichtgeving over de werkloosheid en inflatie. De volatiliteit op de markt deed zich vooral voor rond de aankondiging van de nieuwe tarieven van Trump op 'Liberation Day', en het sentiment schommelde mee op het ritme van de aankondigingen, dreigingen en akkoorden die daarna volgden.

Candriam Money Market USD Sustainable (vervolg)

Daarnaast kregen de markten af te rekenen met kortstondige episodes van volatiliteit vanwege de onrust in het Midden-Oosten, politieke onzekerheid in Frankrijk, vraagtekens bij de waardering, kapitaaluitgaven en financiering van bedrijven die betrokken zijn bij de uitbouw van AI, de Chinees-Amerikaanse handelsperikelen rond de exportbeperkingen op zeldzame aardmetalen en ongerustheid over de kwaliteit van de activa van regionale banken in de VS.

De wereldwijde overheidsobligaties kregen opnieuw met verkoopdruk af te rekenen omdat de ongerustheid over de inflatie, schuldemissie en begrotingsdiscipline het sentiment uitholde op het lange einde van de rentecurve. De termijnpremies op de rentecurve van overheidsobligaties gingen de hoogte in en de spreads op swaps werden ruimer naarmate de markt meer aandacht kreeg voor de houdbaarheid van de schuld.

De rente op staatspapier op 5 jaar sloot het jaar af op 2,28% (+13 bp) in Duitsland, op 2,85% (-1 bp) in Italië, 3,93% (-41 bp) in het VK, en op 3,73% (-65 bp) in de VS.

Fonds

We behielden heel het jaar een constructieve houding ten aanzien van het renterisico, aangezien de aandacht van de Fed verschoof naar de negatieve risico's voor de tewerkstelling, hoewel sommige leden bezorgd bleven over het risico van een hogere inflatie. We waren tijdelijk iets minder overtuigd van deze visie toen de onzekerheid over het Amerikaanse handelsbeleid toenam, en de beleidsmakers van de Fed zich zorgen maakten dat de inflatie zou stijgen. De verwachtingen voor de renteverlagingen werden dan ook opgeschoven naar het einde van het jaar.

We behielden dit jaar onze defensieve houding ten aanzien van bedrijfsobligaties, met een voorkeur voor kortere looptijden en voor kwaliteit en liquiditeit. Hoewel deze activacategorie nog altijd ondersteund werd door degelijke fundamentals van bedrijven en de vraag van beleggers, maakten de spreadniveaus dat een selectieve en weloverwogen aanpak aangewezen was. Het fonds had een gediversifieerde blootstelling aan financiële en niet-financiële sectoren. Aangezien het kortlopend schatkistpapier van diverse overheidsemissanten fors goedkoper werd doordat de spreads op hun swaps verruimden, konden we ze oppikken tegen aantrekkelijke koersen.

De liquiditeit van het fonds bleef ondersteund worden door de cashbuffer, schatkistpapier en het gelaagde looptijdprofiel van de portefeuille.

Rendement fonds

Candriam Money Market USD Sustainable heeft 5 bp beter gepresteerd dan zijn benchmark (Effective Federal Funds Rate) in 2025 (4,41% voor kapitalisatieklasse I tegenover 4,36% voor de Effective Federal Funds Rate).

De floating rate notes en commercial paper met variabele rente speelden een belangrijke rol in het resultaat van de portefeuille. Ze boden aantrekkelijke risicopremies, terwijl het mechanisme van de variabele rente het fonds beschermde tegen de volatiliteit op de rentemarkten.

Via commercial paper met een vaste rente konden we rentevoeten veiligstellen tegen aantrekkelijke niveaus en profiteerden we van de terugval van de kortetermijnrente.

De Amerikaanse Treasury's droegen bij tot het totaalrendement, maar ondanks de stijging van de rente op langerlopende Amerikaanse overheidsobligaties bleven de kortlopende overheidsobligaties in verhouding duur.

Vooruitzichten

We houden de evolutie van de economische activiteit, inflatie en de diverse en vertraagde effecten van het monetaire beleid overal ter wereld nauwlettend in de gaten. De centrale banken zullen zich in hun reactiefunctie waarschijnlijk laten leiden door de economische indicatoren en de financiële stabiliteit. De verschillen in economische activiteit tussen de grote economische blokken, en de ongelijke vooruitgang in de richting van de inflatiedoelstelling, in combinatie met oplopende handelsspanningen en onzekerheid over de neutrale rente, zullen renteschommelingen in de hand werken. Daarnaast zal er steeds meer aandacht besteed worden aan de houdbaarheid van de staatsschuld, wat een impact zal hebben op de markt via wijzigingen in de swaprente op overheidspapier en in de termijnpremies. De markt voor bedrijfsobligaties zou ondersteund moeten worden door hun sterke kerncijfers en de gunstige verhouding tussen vraag en aanbod, terwijl geïsoleerde inzinkingen mogelijk zijn door bedrijfsspecifieke gebeurtenissen zoals de disruptie die AI veroorzaakt. We zijn dan ook zeer alert voor het risico op dalingen en blijven selectief in onze beleggingen, met een voorkeur voor liquide activa van goede kwaliteit. We vertrouwen op onze nauwgezette interne bottom-up analyse en verkiezen bedrijven met een hoge rating en een lage schuldgraad.

Het verslag van de raad van bestuur dekt het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 en de maand die volgt op de afsluiting van het boekjaar.

De raad van bestuur

Luxemburg, 30 maart 2026

Auditverslag

Aan de aandeelhouders van
Candriam Money Market

Ons oordeel

Wij zijn van oordeel dat de financiële staten in de bijlage een getrouwe weergave vormen van de financiële situatie van Candriam Money Market (het "Fonds") en van elk van zijn deelfondsen op 31 december 2025, 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:

- de staat van de nettoactiva per 31 december 2025;
- de staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het dan afgesloten boekjaar;
- de effectenportefeuille per 31 december 2025; en
- de toelichtingen bij de financiële staten - staat van de financiële derivaten en de andere 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 internationale controlenormen zoals voor Luxemburg overgenomen 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.

Assurance, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator,
L -2182 Luxemburg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

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

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 het Fonds 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.

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 het Fonds voor de jaarrekening

De Raad van Bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor de voorbereiding en waarheidsgetrouwe voorstelling van de financiële staten overeenkomstig de Luxemburgse wet- en regelgeving betreffende de 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 deelfonds 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 deelfondsen te vereffenen of de activiteiten stop te zetten, ofwel geen ander realistisch alternatief heeft.

Verantwoordelijkheden van de réviseur d'entreprises agréé (registeraccountant/erkende bedrijfsrevisor) 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 deelfondsen 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, ons oordeel 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 deelfondsen als gevolg van toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden de bedrijfscontinuïteit niet zal kunnen handhaven;
- evaluatie van de algemene presentatie, 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.

Luxemburg, 1 april 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertegenwoordigd door

Christelle Crépin



Staat van de nettoactiva per 31 december 2025

		Candriam Money Market Euro	Candriam Money Market Euro AAA	Candriam Money Market USD Sustainable
		EUR	EUR	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	1,589,947,562	1,303,533,618	71,496,766
Tegoeden bij banken en makelaars		152,033,582	24,401,947	6,945,282
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	62,874,464	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		8,445,851	8,383,811	433,165
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2e	0	0	4,928
Totaal van de activa		1,750,426,995	1,399,193,840	78,880,141
Passiva				
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2e	84,434	131,732	0
Te betalen beheerprovisies	3	493,169	173,462	24,087
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	112,953	76,414	5,039
Te betalen abonnementsstaks	5	174,807	0	11,516
Totaal van de passiva		865,363	381,608	40,642
Totaal van de nettoactiva		1,749,561,632	1,398,812,232	78,839,499



Staat van de nettoactiva per 31 december 2025

		Totaal
		EUR
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	2,954,357,987
Tegoeden bij banken en makelaars		182,349,175
Te ontvangen op verkoop van effecten		62,874,464
Te ontvangen interest en dividenden, netto		17,198,486
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2e	4,196
Totaal van de activa		3,216,784,308
Passiva		
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2e	216,166
Te betalen beheerprovisies	3	687,140
Te betalen operationele en administratieve kosten	4	193,658
Te betalen abonnementsstaks	5	184,612
Totaal van de passiva		1,281,576
Totaal van de nettoactiva		3,215,502,732



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2025

		Candriam Money Market Euro	Candriam Money Market Euro AAA	Candriam Money Market USD Sustainable
		EUR	EUR	USD
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		1,496,298,629	1,173,818,445	112,080,786
Inkomsten				
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2g	35,370,136	33,190,717	3,771,343
Bankinteressen	2g	3,320,672	5,529,316	453,591
Andere inkomsten		4,231	802	52
Totaal inkomsten		38,695,039	38,720,835	4,224,986
Kosten				
Beheerprovisies	3	5,450,709	2,079,551	343,231
Operationele en administratieve kosten	4	1,263,378	904,259	76,841
Abonnementstaks	5	289,690	0	20,280
Bankinteressen	2g	1,345	10,313	1,261
Andere kosten		1	126	5
Totaal kosten		7,005,123	2,994,249	441,618
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		31,689,916	35,726,586	3,783,368
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	5,090,422	1,201,480	825,429
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2e	552,727	1,312,068	(655,706)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(619,821)	(2,701,404)	1,144,461
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		36,713,244	35,538,730	5,097,552
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	845,870	(714,032)	363,695
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2e	(198,857)	55,833	(498,131)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		37,360,257	34,880,531	4,963,116
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		3,374,347,112	9,465,676,411	215,132,900
Terugkoop van aandelen		(3,153,726,675)	(9,273,814,033)	(252,709,126)
Uitgekeerde dividenden	6	(4,717,691)	(1,749,122)	(628,177)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1,749,561,632	1,398,812,232	78,839,499



Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2025

		Totaal
		EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		2,778,355,399
Inkomsten		
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten	2g	71,772,010
Bankinteressen	2g	9,236,204
Andere inkomsten		5,077
Totaal inkomsten		81,013,291
Kosten		
Beheerprovisies	3	7,822,508
Operationele en administratieve kosten	4	2,233,064
Abonnementstaks	5	306,958
Bankinteressen	2g	12,732
Andere kosten		131
Totaal kosten		10,375,393
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		70,637,898
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	6,994,724
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2e	1,306,486
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(2,346,760)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		76,592,348
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	441,511
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2e	(567,164)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		76,466,695
Evolutie van het kapitaal		
Uitgifte van aandelen		13,023,201,095
Terugkoop van aandelen		(12,642,713,024)
Uitgekeerde dividenden	6	(7,001,682)
Valutaomrekeningsverschillen		(12,805,751)
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		3,215,502,732



Statistieken

Candriam Money Market Euro

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		1.749.561.632	1.496.298.629	1.476.445.613
C	LU0093583077	Kapitalisatie	EUR	1,610,586.45	551.37	541.01	523.06
C	LU0093583234	Uitkering	EUR	145,271.59	362.96	368.13	363.10
I	LU0206982331	Kapitalisatie	EUR	533,186.54	596.24	583.05	561.80
PR	LU3092460123	Uitkering	EUR	96,750.57	252.16	-	-
R	LU0936337848	Kapitalisatie	EUR	28,397.53	107.50	105.14	101.32
R2	LU1389877876	Uitkering	EUR	577,572.07	152.67	154.87	152.02
V	LU0323048693	Kapitalisatie	EUR	255,760.89	1,109.14	1,083.03	1,042.05
V	LU0323048776	Uitkering	EUR	43,269.64	1,540.18	1,503.90	-
Z	LU0391999124	Kapitalisatie	EUR	22,347.32	1,116.70	1,089.70	1,047.87

Candriam Money Market Euro AAA

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		1.398.812.232	1.173.818.445	1.267.667.803
C	LU0354091653	Kapitalisatie	EUR	827,892.51	110.44	108.47	104.95
C	LU0354091737	Uitkering	EUR	959.79	102.80	104.47	103.02
I	LU0354091901	Kapitalisatie	EUR	426,662.24	1,142.00	1,117.84	1,077.91
I	LU0354127358	Uitkering	EUR	52,710.87	1,058.36	1,075.59	1,057.05
R	LU0936338655	Kapitalisatie	EUR	50,518.64	163.46	160.03	154.35
V	LU0354092115	Kapitalisatie	EUR	569,754.49	1,147.03	1,122.32	1,081.68
V	LU0354092206	Uitkering	EUR	1.00	1,071.40	1,087.77	1,067.78
Z	LU0391999470	Kapitalisatie	EUR	88,620.91	1,156.17	1,130.12	1,088.23

Candriam Money Market USD Sustainable

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			USD		78.839.499	112.080.786	144.481.404
C	LU0049341216	Kapitalisatie	USD	50,623.55	638.46	613.59	585.04
C	LU0094032728	Uitkering	USD	22,379.34	387.06	390.13	388.87
I	LU0206982414	Kapitalisatie	USD	34,548.25	672.74	644.32	612.23
I	LU0355214700	Uitkering	USD	10,569.62	580.35	584.99	580.59
V	LU0323048347	Kapitalisatie	USD	1.00	1,309.30	1,251.83	1,187.47
V	LU0323048420	Uitkering	USD	1.00	1,575.16	1,505.78	-
Z	LU0391999553	Kapitalisatie	USD	6,432.67	1,317.85	1,259.60	1,194.46



Candriam Money Market Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2025

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				
Obligaties				
Australië				
MACQUARIE OISEST+0.32% 27-11-26	3,000,000	EUR	3,000,062	0.17
			3,000,062	0.17
België				
AEDIFICA NV ZCP 07-01-26	11,000,000	EUR	10,933,599	0.62
AEDIFICA NV ZCP 29-01-26	10,000,000	EUR	9,940,999	0.57
			20,874,598	1.19
Denemarken				
AP MOLLER MAERSK 1.75 18-26 16/03A	15,000,000	EUR	14,980,774	0.86
DANSKE BK ZCP 16-10-26	10,000,000	EUR	9,786,005	0.56
JYSKE BANK DNK OISEST+0.245% 13-08-26	16,000,000	EUR	16,004,385	0.91
			40,771,164	2.33
Finland				
NORDEA BKP OISEST+0.31% 27-01-27	10,000,000	EUR	10,004,548	0.57
OP CORPORATE BANK PL 0.25 21-26 24/03A	5,000,000	EUR	4,977,849	0.28
			14,982,397	0.86
Frankrijk				
ALLIANZ BANQUE OISEST+0.27% 17-04-26	5,000,000	EUR	5,000,025	0.29
ALLIANZ BANQUE OISEST+0.28% 01-07-26	10,000,000	EUR	10,000,326	0.57
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 3.375% 04-01-26	2,500,000	EUR	2,500,000	0.14
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM OISEST+0.32% 13-03-26	15,000,000	EUR	15,005,944	0.86
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM OISEST+0.33% 21-05-26	23,000,000	EUR	23,010,688	1.32
BANQUE STELLANTIS FRA 3.875 23-26 19/01A	3,100,000	EUR	3,101,479	0.18
BPCE OISEST+0.31% 13-08-26	15,000,000	EUR	15,003,090	0.86
BPCE OISEST+0.33% 01-12-26	27,000,000	EUR	27,002,135	1.54
BPCE S.A. 0.25 20-26 15/01A	3,200,000	EUR	3,198,257	0.18
BQ POSTALE OISEST+0.29% 06-11-26	30,000,000	EUR	29,998,684	1.71
CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	2,000,000	EUR	1,996,215	0.11
CIE DE SAINT GOBAIN 1.125 18-26 23/03A	3,200,000	EUR	3,191,721	0.18
COVIVIO SA 1.875 16-26 20/05A	3,000,000	EUR	2,993,677	0.17
DANONE ZCP 17-03-26	5,000,000	EUR	4,966,340	0.28
EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	7,100,000	EUR	7,091,805	0.41
ESSILORLUXOTTICA 0.375 20-26 05/01A	21,000,000	EUR	21,000,000	1.20
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 04-02-26	27,000,000	EUR	26,929,679	1.54
LA BANQUE POSTALE 0.25 19-26 12/07A	3,000,000	EUR	2,968,193	0.17
LVMH MOET HENNESSY ZCP 10-04-26	5,000,000	EUR	4,957,702	0.28
SG OISEST+0.3% 30-01-26	18,000,000	EUR	18,001,005	1.03
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 1.125% 09-01-26	25,800,000	EUR	25,796,251	1.47
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.0% 09-06-26	1,100,000	EUR	1,089,354	0.06
VEOLIA ENVIRONNEMENT OISEST+0.33% 21-05-26	3,000,000	EUR	3,001,567	0.17
			257,804,137	14.74
Duitsland				
BASF 0.75% 17-03-26 EMTN	2,000,000	EUR	1,993,558	0.11
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT ZCP 17-06-26	20,000,000	EUR	19,579,153	1.12
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-26 28/09A	11,000,000	EUR	11,111,045	0.64
			32,683,756	1.87
Ierland				
RYANAIR DAC 0.875 21-26 25/05A	27,219,000	EUR	27,068,782	1.55
			27,068,782	1.55
Italië				
INTESA SANPAOLO 1.00 19-26 19/11A	15,000,000	EUR	14,836,553	0.85
TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	5,000,000	EUR	4,982,823	0.28
			19,819,376	1.13
Japan				
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.184 21-26 13/04A	2,016,000	EUR	2,004,957	0.11
			2,004,957	0.11

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Money Market Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering-swaarde (in EUR)	% netto-activa
Luxemburg				
AT&T INC 0.25 19-26 04/03A	2,000,000	EUR	1,993,500	0.11
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	13,200,000	EUR	13,136,693	0.75
CAIXABANK SA 1.375 19-26 19/06A	5,000,000	EUR	4,979,290	0.28
DH EUROPE FIN 0.20 19-26 18/03A	23,090,000	EUR	22,993,473	1.31
EUROPEAN UNION BILL ZCP 09-01-26	10,000,000	EUR	9,766,267	0.56
NESTLE FINANCE INTER 0 21-26 14/06A	9,325,000	EUR	9,232,528	0.53
			62,101,751	3.55
Nederland				
DSM NV 0.75 16-26 28/09A	5,000,000	EUR	4,946,157	0.28
EDP FINANCE BV 1.625 18-26 26/01A	5,000,000	EUR	4,998,361	0.29
KONINKLIJKE AHOLD 1.125 18-26 19/03A	1,778,000	EUR	1,773,780	0.10
NOVO NORDISK A/ 3.3750 24-26 21/05A	8,900,000	EUR	8,926,198	0.51
UNILEVER FINANCE 0.7500 22-26 28/02A	6,000,000	EUR	5,986,338	0.34
			26,630,834	1.52
Noorwegen				
DNB BANK A OISEST+0.27% 10-07-26	20,000,000	EUR	20,009,451	1.14
			20,009,451	1.14
Zweden				
ASSA ABLOY AB 3.75% 13-09-26	800,000	EUR	807,086	0.05
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.00 22-26 09/11A	4,000,000	EUR	4,057,121	0.23
SWEDBANK AB OISEST+0.27% 15-10-26	10,000,000	EUR	10,005,056	0.57
			14,869,263	0.85
Verenigd Koninkrijk				
BANK OF MONTREAL LONDON BRANCH OISEST+0.24% 10-08-26	15,000,000	EUR	15,001,794	0.86
BARCLAYS BK ZCP 30-10-26	10,000,000	EUR	10,005,391	0.57
DEUTSCHE BK LONDON BRANCH ZCP 16-10-26	15,000,000	EUR	14,676,372	0.84
DEUTSCHE BK LONDON BRANCH ZCP 24-04-26	20,000,000	EUR	19,788,887	1.13
EXPERIAN FIN 1.375% 25-06-26	7,000,000	EUR	6,966,985	0.40
HALEON NETHERLANDS CAPITAL BV 1.25% 29-03-26	30,000,000	EUR	29,926,297	1.71
LINDE PLC 0.00 21-26 30/09U	4,300,000	EUR	4,226,622	0.24
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E OISEST+0.3% 16-1	20,000,000	EUR	20,000,546	1.14
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E ZCP 26-03-26	6,000,000	EUR	5,924,299	0.34
MONDI FINANCE EUROPE 1.625 18-26 27/04A	694,000	EUR	692,418	0.04
NATL AUSTRALIA BANK LTD LONDON OISEST+0.28% 01-12-26	5,000,000	EUR	5,000,436	0.29
NATL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.285% 12-06-26	18,000,000	EUR	18,003,040	1.03
NTT FINANCE UK ZCP 13-01-26	23,000,000	GBP	26,249,968	1.50
			176,463,055	10.09
Verenigde Staten van Amerika				
AMERICAN HONDA FIN 3.5% 24-04-26	2,300,000	EUR	2,308,082	0.13
AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	6,000,000	EUR	5,996,708	0.34
AT T INC 1.80 18-26 05/09A	5,500,000	EUR	5,481,643	0.31
DANAHER 2.1% 30-09-26	5,510,000	EUR	5,500,030	0.31
FISERV ZCP 12-02-26	15,000,000	EUR	14,937,289	0.85
FISERV ZCP 22-01-26	15,000,000	EUR	14,936,988	0.85
GENERAL MILLS INC 0.45 20-26 15/01A	26,412,000	EUR	26,395,175	1.51
General Motors Financial Co Inc 0.85% 26-02-26	11,100,000	EUR	11,075,514	0.63
MCKESSON 1.625% 30-10-26	10,800,000	EUR	10,740,921	0.61
MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	10,000,000	EUR	9,969,300	0.57
MONDELEZ INTL ZCP 12-02-26	12,000,000	EUR	11,956,379	0.68
NATL GRID NORTH AMERICA 0.41% 20-01-26	18,000,000	EUR	17,985,861	1.03
PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-26 02/08A	3,900,000	EUR	3,922,055	0.22
THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A	13,000,000	EUR	12,994,000	0.74
THERMO FISHER SCIENT 3.2 22-26 21/01A	11,500,000	EUR	11,501,532	0.66
VISA INC 1.5 22-26 15/06A	5,000,000	EUR	4,982,264	0.28
			170,683,741	9.76
Totaal obligaties			889,767,324	50.86

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Money Market Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde (in EUR)	% netto-activa
Obligaties met variabele rente				
Australië				
AUSTRALIA NEW ZEALAND FL.R 24-27 21/05Q	3,000,000	EUR	3,006,773	0.17
MACQUARIE E3R+0.43% 25-06-27	33,000,000	EUR	33,070,073	1.89
MACQUARIE E3R+0.44% 18-12-26	3,500,000	EUR	3,507,275	0.20
			39,584,121	2.26
Canada				
BANK OF MONTREAL FL.R 24-27 12/04Q	10,600,000	EUR	10,619,039	0.61
NATL BANK OF CANADA FL.R 24-26 06/03Q	14,000,000	EUR	14,008,378	0.80
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.4% 04-11-26	14,790,000	EUR	14,806,386	0.85
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.45% 24-03-27	32,078,000	EUR	32,118,224	1.84
			71,552,027	4.09
Denemarken				
CARLSBERG BREWERIES AS E3R+0.4% 28-02-27	10,612,000	EUR	10,628,199	0.61
DANSKE BK E3R+0.32% 11-11-27	7,485,000	EUR	7,487,754	0.43
NYKREDIT E3R+0.6% 24-01-27	11,002,000	EUR	11,035,255	0.63
NYKREDIT REALKREDIT FL.R 24-26 27/02Q	1,342,000	EUR	1,343,069	0.08
			30,494,277	1.74
Finland				
OP CORPORATE BANK E3R+0.4% 19-05-27	5,000,000	EUR	5,007,395	0.29
			5,007,395	0.29
Frankrijk				
AIR LIQ FIN E3R+0.23% 05-11-27	100,000	EUR	100,071	0.01
BANQUE FEDERATIVE FL.R 24-26 12/01Q	3,000,000	EUR	3,000,221	0.17
CAPGEMINI E3R+0.3% 25-09-27	17,700,000	EUR	17,712,803	1.01
DANONE E3R+0.27% 08-09-27 EMTN	11,200,000	EUR	11,210,053	0.64
HSBC CONTINENTAL EUROPE E3R+0.42% 10-05-26	5,000,000	EUR	5,003,862	0.29
L OREAL S A E3R+0.2% 19-11-27	100,000	EUR	100,054	0.01
SANOFI E3R+0.3% 11-03-27 EMTN	8,000,000	EUR	8,012,200	0.46
SCHNEIDER ELECTRIC SE E3R+0.25% 02-09-27	15,500,000	EUR	15,513,867	0.89
SOCIETE GENERALE SUB FL.R 24-26 19/01Q	13,000,000	EUR	13,001,386	0.74
			73,654,517	4.21
Duitsland				
CLEARSTREAM EUROPE AG E3R+0.2% 05-11-27	8,000,000	EUR	8,000,553	0.46
DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	2,000,000	EUR	2,000,279	0.11
			10,000,832	0.57
Ierland				
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY E3R+0.22% 20-11-27	100,000	EUR	100,048	0.01
			100,048	0.01
Italië				
SNAM FL.R 24-26 15/04Q	16,493,000	EUR	16,501,411	0.94
			16,501,411	0.94
Japan				
NTT FINANCE E3R+0.5% 16-07-27	28,500,000	EUR	28,587,691	1.63
			28,587,691	1.63
Luxemburg				
TRATON FINANCE LUX FL.R 23-26 21/01Q	7,100,000	EUR	7,102,416	0.41
			7,102,416	0.41
Nederland				
ABN AMRO BK E3R+0.35% 25-02-27	22,400,000	EUR	22,424,908	1.28
COOP.RABOBANK 23-26 03/11Q	200,000	EUR	200,737	0.01
DSV FINANCE BV E3R+0.5% 06-11-26	15,000,000	EUR	15,031,425	0.86
ENEL FINANCE IN FL.R 0.00 21-26 28/05U	7,000,000	EUR	6,943,781	0.40
NATWEST MKTS NV E3R+0.4% 06-05-26	1,500,000	EUR	1,500,478	0.09
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.2% 20-11	100,000	EUR	100,011	0.01
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.3% 27-05	26,446,000	EUR	26,482,460	1.51
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV E3R+0.3% 27-05-27	3,000,000	EUR	3,004,924	0.17
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV E3R+0.28% 01-12-27	21,620,000	EUR	21,627,518	1.24
			97,316,242	5.56

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Money Market Euro

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Spanje				
BANCO SANTANDER SA FL.R 21-26 29/01Q	6,000,000	EUR	6,002,273	0.34
			6,002,273	0.34
Verenigd Koninkrijk				
DIAGEO FINANCE E3R+0.3% 20-06-26	10,170,000	EUR	10,177,131	0.58
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY E3R+0.48% 09-05-27	3,202,000	EUR	3,209,744	0.18
NATWEST MKTS FL.R 23-26 13/01Q	24,000,000	EUR	24,004,176	1.37
UBS AG LONDON BRANCH FL.R 24-26 12/04Q	40,000,000	EUR	40,019,101	2.29
			77,410,152	4.42
Verenigde Staten van Amerika				
AMERICAN HONDA FIN E3R+0.38% 29-04-26	13,000,000	EUR	13,010,693	0.74
ATT E3R+0.4% 16-09-27	5,000,000	EUR	5,006,336	0.29
BK AMERICA E3R+0.48% 10-03-27	31,000,000	EUR	31,019,559	1.77
ROBERT BOSCH FINANCE LLC E3R+0.45% 28-11-26	25,000,000	EUR	25,047,750	1.43
			74,084,338	4.23
Totaal obligaties met variabele rente			537,397,740	30.72
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			1,427,165,064	81.57
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	50,000	EUR	81,627,999	4.67
			81,627,999	4.67
Luxemburg				
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	70,000	EUR	81,154,499	4.64
			81,154,499	4.64
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			162,782,498	9.30
Totaal instellingen voor collectieve belegging			162,782,498	9.30
Totaal van de effectenportefeuille			1,589,947,562	90.88
Aanschaffingswaarde			1,583,437,182	



Candriam Money Market Euro

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	23.61
Verenigd Koninkrijk	14.51
Verenigde Staten van Amerika	13.99
Luxemburg	8.59
Nederland	7.08
Canada	4.09
Denemarken	4.07
Duitsland	2.44
Australië	2.43
Italië	2.08
Japan	1.75
Ierland	1.55
België	1.19
Finland	1.14
Noorwegen	1.14
Zweden	0.85
Spanje	0.34
	90.88

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	57.66
Beleggingsfondsen	11.13
Farmaceutica	2.73
Transport	2.55
Voeding en niet-alcoholische dranken	2.43
Vastgoed	1.88
Diverse dienstverleningen	1.82
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.54
Elektronica en halfgeleiders	1.40
Nutsbedrijven	1.23
Internet en internetdiensten	1.13
Aardolie	1.03
Elektrische engineering	0.89
Communicatie	0.71
Automobielenindustrie	0.63
Supranationale instellingen	0.56
Chemie	0.40
Kleinhandel en warenhuizen	0.40
Machine- en apparatenbouw	0.36
Diverse consumptiegoederen	0.22
Bouwmaterialen	0.18
	90.88



Candriam Money Market Euro AAA

Effectenportefeuille per 31 december 2025

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				
Obligaties				
België				
BELGIUM TREASURY BILL ZCP 12-03-26	49,000,000	EUR	48,809,696	3.49
BELGIUM TREASURY BILL ZCP 15-01-26	13,500,000	EUR	13,425,029	0.96
SOCIETE WALLONNE DU LOGEMENT ZCP 19-05-26	4,000,000	EUR	3,912,259	0.28
			66,146,984	4.73
Denemarken				
DANSKE BK ZCP 16-10-26	10,000,000	EUR	9,785,522	0.70
			9,785,522	0.70
Finland				
FINLAND TBILL ZCP 13-08-26	10,000,000	EUR	9,816,655	0.70
NORDEA BKP OIEST+0.24% 12-06-26	10,000,000	EUR	10,003,421	0.72
NORDEA BKP OIEST+0.25% 14-10-26	20,000,000	EUR	20,001,434	1.43
NORDEA BKP ZCP 17-06-26	20,000,000	EUR	19,790,016	1.41
OP CORPORATE BANK ZCP 05-01-26	10,000,000	EUR	9,828,523	0.70
OP CORPORATE BANK ZCP 07-01-26	30,000,000	EUR	29,868,982	2.14
OP CORPORATE BANK ZCP 09-02-26	20,000,000	EUR	19,688,695	1.41
			118,997,726	8.51
Frankrijk				
ALLIANZ BANQUE OIEST+0.26% 06-02-26	5,000,000	EUR	4,999,982	0.36
ALLIANZ BANQUE OIEST+0.26% 12-03-26	5,000,000	EUR	4,999,943	0.36
ALLIANZ BANQUE OIEST+0.26% 25-02-26	5,000,000	EUR	4,999,963	0.36
ALLIANZ BANQUE OIEST+0.28% 22-05-26	10,000,000	EUR	10,000,358	0.71
ALLIANZ BANQUE OIEST+0.28% 30-04-26	10,000,000	EUR	10,000,352	0.71
AXA ZCP 19-01-26	30,000,000	EUR	29,848,298	2.13
AXA ZCP 23-04-26	20,000,000	EUR	19,794,773	1.42
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM OIEST+0.32% 01-09-26	20,000,000	EUR	20,005,425	1.43
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM OIEST+0.32% 13-03-26	6,000,000	EUR	6,002,411	0.43
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM OIEST+0.32% 14-10-26	20,000,000	EUR	20,003,027	1.43
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM OIEST+0.32% 25-02-26	10,000,000	EUR	10,003,433	0.72
BPCE OIEST+0.31% 13-08-26	13,000,000	EUR	13,002,684	0.93
BPCE OIEST+0.32% 17-07-26	15,000,000	EUR	15,006,225	1.07
BPCE S.A. 0.25 20-26 15/01A	7,800,000	EUR	7,794,481	0.56
ESSILORLUXOTTICA 0.375 20-26 05/01A	9,200,000	EUR	9,200,000	0.66
ESSILORLUXOTTICA ZCP 19-01-26	30,000,000	EUR	29,840,604	2.13
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 04-02-26	20,000,000	EUR	19,900,940	1.42
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 21-01-26	15,000,000	EUR	14,976,941	1.07
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 31-12-25	20,000,000	EUR	19,976,228	1.43
LVMH MOET HENNESSY ZCP 07-04-26	20,000,000	EUR	19,828,431	1.42
LVMH MOET HENNESSY ZCP 10-04-26	25,000,000	EUR	24,787,085	1.77
LVMH MOET HENNESSY ZCP 23-04-26	20,000,000	EUR	19,795,211	1.42
PARIS VILLE DE ZCP 12-01-26	50,000,000	EUR	49,921,018	3.57
PARIS VILLE DE ZCP 30-01-26	20,000,000	EUR	19,967,430	1.43
			404,655,243	28.93
Duitsland				
COMMERZBANK AG 1.00 19-26 25/02A	10,000,000	EUR	9,978,733	0.71
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT ZCP 07-04-26	17,000,000	EUR	16,737,604	1.20
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT ZCP 17-06-26	15,000,000	EUR	14,683,500	1.05
DEUTSCHE BK ZCP 17-04-26	30,000,000	EUR	29,681,611	2.12
GERMAN TREASURY BILL ZCP 14-01-26	13,000,000	EUR	12,874,767	0.92
SAP SE ZCP 09-03-26	25,000,000	EUR	24,870,074	1.78
SAP SE ZCP 12-02-26	10,000,000	EUR	9,947,210	0.71
			118,773,499	8.49
Japan				
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV ZCP 22-01-26	7,000,000	EUR	6,939,274	0.50
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV ZCP 23-01-26	9,000,000	EUR	8,912,286	0.64
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV ZCP 24-03-26	15,000,000	EUR	14,918,221	1.07

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Money Market Euro AAA

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
			30,769,781	2.20
Luxemburg				
CLEARSTREAM BANKING ZCP 07-01-26	30,000,000	EUR	29,901,084	2.14
EUROPEAN UNION BILL ZCP 06-02-26	40,000,000	EUR	39,800,114	2.85
EUROPEAN UNION BILL ZCP 09-01-26	5,000,000	EUR	4,882,309	0.35
NESTLE FINANCE INTER 0 21-26 14/06A	12,000,000	EUR	11,879,653	0.85
			86,463,160	6.18
Nederland				
ABN AMRO BK ZCP 03-03-26	20,000,000	EUR	19,793,436	1.42
BMW FIN ZCP 23-01-26	20,000,000	EUR	19,964,777	1.43
DUTCH TREASURY CERTIFICATE ZCP 29-01-26	10,000,000	EUR	9,984,804	0.71
NOVO NORDISK A/ 3.3750 24-26 21/05A	24,000,000	EUR	24,072,774	1.72
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV ZCP 12-01-26	25,000,000	GBP	28,521,891	2.04
RABOBANK 1.25 16-27 23/03A 16-26 23/03A	12,000,000	EUR	11,972,631	0.86
SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A	7,000,000	EUR	6,943,533	0.50
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.375 23-26 13/01A	28,976,000	EUR	28,985,802	2.07
UNILEVER FINANCE 0.7500 22-26 28/02A	9,700,000	EUR	9,675,902	0.69
			159,915,550	11.43
Noorwegen				
DNB BANK A OISEST+0.27% 10-07-26	25,000,000	EUR	25,011,869	1.79
			25,011,869	1.79
Zweden				
SKANDINAVISKA ENSKIL 4.00 22-26 09/11A	2,000,000	EUR	2,028,882	0.15
SVENSKA HANDELSBANKEN AB ZCP 12-03-26	15,000,000	EUR	14,934,549	1.07
SWEDBANK AB OISEST+0.27% 15-10-26	30,000,000	EUR	30,015,204	2.15
			46,978,635	3.36
Verenigd Koninkrijk				
BANK OF MONTREAL LONDON BRANCH OISEST+0.21% 10-03-26	25,000,000	EUR	25,002,569	1.79
LLOYDS BANK CORPORATE MKTS PLC E ZCP 10-03-26	4,000,000	EUR	3,953,142	0.28
LLOYDS BK CORP MKTS 2.375 20-26 09/04A	7,193,000	EUR	7,194,299	0.51
NATL AUSTRALIA BANK LTD LONDON OISEST+0.28% 01-12-26	10,000,000	EUR	10,000,869	0.71
NATL BANK OF CANADA LONDON BRANCH ZCP 09-02-26	3,500,000	EUR	3,465,970	0.25
UBS AG LONDON 0.01 21-26 31/03A	10,175,000	EUR	10,120,271	0.72
			59,737,120	4.27
Verenigde Staten van Amerika				
PROCTER AND GAMBLE ZCP 06-01-26	20,000,000	EUR	19,894,860	1.42
PROCTER AND GAMBLE ZCP 07-01-26	20,000,000	EUR	19,897,091	1.42
PROCTER AND GAMBLE ZCP 19-01-26	10,000,000	EUR	9,948,041	0.71
WAL MART INC 2.55 14-26 08/04A	1,700,000	EUR	1,700,088	0.12
			51,440,080	3.68
Totaal obligaties			1,178,675,169	84.26
Obligaties met variabele rente				
Frankrijk				
SOCIETE GENERALE SUB FL.R 24-26 19/01Q	40,200,000	EUR	40,206,460	2.87
			40,206,460	2.87
Duitsland				
DEUTSCHE BANK AKT FL.R 23-25 11/07Q	18,100,000	EUR	18,103,559	1.29
			18,103,559	1.29
Japan				
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.4% 30-04-26	6,040,000	EUR	6,045,264	0.43
			6,045,264	0.43
Verenigd Koninkrijk				
NATL WESTM BK SUB FL.R 24-26 09/01Q	16,190,000	EUR	16,191,642	1.16
NATWEST MKTS FL.R 23-26 13/01Q	44,300,000	EUR	44,311,524	3.17

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Money Market Euro AAA

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt Waarderingswa arde (in EUR)	% netto-activa
		60,503,166	4.33
Totaal obligaties met variabele rente		124,858,449	8.93
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt		1,303,533,618	93.19
Totaal van de effectenportefeuille		1,303,533,618	93.19
Aanschaffingswaarde		1,303,283,622	



Candriam Money Market Euro AAA

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	31.80
Nederland	11.43
Duitsland	9.79
Verenigd Koninkrijk	8.60
Finland	8.51
Luxemburg	6.18
België	4.73
Verenigde Staten van Amerika	3.68
Zweden	3.36
Japan	2.63
Noorwegen	1.79
Denemarken	0.70
	93.19

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	56.90
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	15.70
Diverse dienstverleningen	4.60
Diverse consumptiegoederen	3.56
Verzekeringen	3.55
Supranationale instellingen	3.19
Farmaceutica	2.79
Internet en internetdiensten	2.49
Overig	0.28
Kleinhandel en warenhuizen	0.12
	93.19



Candriam Money Market USD Sustainable

Effectenportefeuille per 31 december 2025

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				
Obligaties				
België				
BELGIUM TREASURY BILL ZCP 15-01-26	3,000,000	EUR	3,503,352	4.44
			3,503,352	4.44
Frankrijk				
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 5.896% 13-07-26	1,506,000	USD	1,521,599	1.93
DANONE 2.947% 02-11-26	4,000,000	USD	3,967,223	5.03
			5,488,822	6.96
Nederland				
ENEL FINANCE INTL NV 1.625% 12-07-26	1,000,000	USD	987,099	1.25
IBERDROLA INTL BV ZCP 09-01-26	3,000,000	EUR	3,505,259	4.45
			4,492,358	5.70
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA 0.7% 08-04-26	597,000	USD	592,075	0.75
NATIONWIDE BUILDING 1.5 21-26 13/10S	2,000,000	USD	1,963,233	2.49
NTT FINANCE UK ZCP 16-01-26	4,000,000	USD	3,954,403	5.02
			6,509,711	8.26
Verenigde Staten van Amerika				
ABBVIE INC 2.95 20-26 21/11S	2,000,000	USD	1,985,844	2.52
BMW US LLC 5.05% 02-04-26	2,000,000	USD	2,005,427	2.54
EBAY 1.4% 10-05-26	2,167,000	USD	2,147,654	2.72
ENEL FINANCE AMERICA LLC ZCP 09-01-26	2,500,000	USD	2,474,421	3.14
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 1.15% 01-03-26	3,250,000	USD	3,236,254	4.10
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 1.75% 01-04-26	1,933,000	USD	1,922,243	2.44
MCKESSON 1.3% 15-08-26	1,547,000	USD	1,523,078	1.93
ROCHE 2.625% 15-05-26	1,000,000	USD	995,830	1.26
SODEXO 1.634% 16-04-26	250,000	USD	248,199	0.31
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20-01-26	5,500,000	USD	5,483,563	6.96
			22,022,513	27.93
Totaal obligaties			42,016,756	53.29
Obligaties met variabele rente				
Australië				
NATL AUSTRALIA BANK SOFFRAT+0.22% 02-06-26	3,000,000	USD	3,000,332	3.81
			3,000,332	3.81
Canada				
BANK OF MONTREAL AUTRE R+0.76% 04-06-27	1,133,000	USD	1,138,170	1.44
BANK OF MONTREAL AUTRE R+1.16% 11-12-26	1,525,000	USD	1,536,998	1.95
			2,675,168	3.39
Finland				
NORDEA BKP SOFFRAT+0.74% 19-03-27	3,000,000	USD	3,012,669	3.82
			3,012,669	3.82
Frankrijk				
BQ POSTALE SOFFRAT+0.24% 31-07-26	3,000,000	USD	3,001,384	3.81
SANOFI SOFFRAT+0.46% 03-11-27	4,000,000	USD	4,018,170	5.10
			7,019,554	8.90
Zweden				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB SOFFRAT+0.3% 06-10-26	4,000,000	USD	4,000,168	5.07
			4,000,168	5.07
Verenigd Koninkrijk				
GSK CAP AUTRE R+0.5% 12-03-27	2,926,000	USD	2,935,510	3.72
LLOYDS BANKING GROUP SOFRIND+1.56% 07-08-27	1,500,000	USD	1,509,875	1.92
			4,445,385	5.64
Verenigde Staten van Amerika				
BMW US LLC AUTRE R+0.8% 13-08-26	1,000,000	USD	1,002,982	1.27
BMW US LLC SOFFRAT+0.71% 11-08-27	1,165,000	USD	1,168,221	1.48
MERCEDESFINANCE NORTH AMERICA LLC AUTRE R+0.67% 09-01-26	1,950,000	USD	1,950,498	2.47
ROCHE AUTRE R+0.74% 13-11-26	600,000	USD	603,112	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 Money Market USD Sustainable

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
TOYOTA MOTOR CREDIT AUTRE R+0.65% 19-03-27	300,000	USD	300,995	0.38
TOYOTA MOTOR CREDIT SOFFRAT+0.77% 07-08-26	300,000	USD	300,926	0.38
			5,326,734	6.76
Totaal obligaties met variabele rente			29,480,010	37.39
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			71,496,766	90.69
Totaal van de effectenportefeuille			71,496,766	90.69
Aanschaffingswaarde			71,290,758	



Candriam Money Market USD Sustainable

Geografische spreiding en economische indeling van de effectenportefeuille per 31 december 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	34.69
Frankrijk	15.87
Verenigd Koninkrijk	13.90
Nederland	5.70
Zweden	5.07
België	4.44
Finland	3.82
Australië	3.81
Canada	3.39
	90.69

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	51.11
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	11.40
Farmaceutica	10.30
Voeding en niet-alcoholische dranken	5.03
Elektronica en halfgeleiders	4.45
Kleinhandel en warenhuizen	2.72
Automobielenindustrie	2.47
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.44
Biotechnologie	0.76
	90.69



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten

Per 31 december 2025 zijn de openstaande valutatermijncontracten als volgt:

Candriam Money Market Euro

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	26,243,033	GBP	23,000,000	13/01/2026	Société Générale	(84,434)
						(84,434)

Candriam Money Market Euro AAA

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	28,501,624	GBP	25,000,000	12/01/2026	Société Générale	(131,732)
						(131,732)

Candriam Money Market USD Sustainable

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
USD	3,548,205	EUR	3,000,000	15/01/2026	Morgan Stanley Europe SE	22,688
USD	3,506,754	EUR	3,000,000	09/01/2026	Morgan Stanley Europe SE	(17,760)
						4,928

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen

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

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

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

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

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

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

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

De volgende deelfondsen zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

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

De uitgegeven aandelenklassen zijn de volgende:

- De **aandelenklasse Classique (klasse C)** is verkrijgbaar voor natuurlijke personen en rechtspersonen.
- **Klasse I** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers.
- De **klasse PR** is voorbehouden aan natuurlijke en rechtspersonen die beleggen via Belgische distributeurs/tussenpersonen die zijn goedgekeurd door de Beheersmaatschappij. Voor deze klasse geldt een minimale initiële inleg van 2.500.000 euro. 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.
- **Klasse R** is voorbehouden aan financiële tussenpersonen (onder meer distributeurs en platformen) die:
 - een aparte overeenkomst hebben met hun klanten voor het verstrekken van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds; en
 - als gevolg van de wet- en regelgeving waaraan zij zijn onderworpen of op basis van de overeenkomsten met hun klanten, in het kader van de verstrekking van voormelde beleggingsdiensten geen rechten, vergoedingen of andere geldelijke voordelen van de Beheersmaatschappij mogen aanvaarden en houden.
- **Klasse R2** is voorbehouden aan:
 - door de Beheersmaatschappij goedgekeurde verdelers en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
 - Door de Beheersmaatschappij goedgekeurde ICB's.
- **Klasse V** is voorbehouden aan institutionele beleggers met een minimale eerste inleg van EUR 30.000.000. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.
- **Klasse Z** is voorbehouden aan:
 - institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de Beheersmaatschappij. Het portefeuillebeheer van deze Klasse wordt rechtstreeks vergoed op basis van een overeenkomst die met de belegger afgesloten wordt. Bijgevolg wordt er geen beheerprovisie geheven op de activa van deze Klasse.
 - ICB's die goedgekeurd zijn door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.

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

- Aandelenklassen waarvan de referentiemunt wordt afgedekt:

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

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

- Aandelenklassen waarvan de activa worden afgedekt:

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

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

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 staten gebruikte netto-inventariswaarden zijn die van 31 december 2025.

Deelfonds Candriam Money Market Euro en Candriam Money Market USD Sustainable: de netto-inventariswaarde van elk deelfonds werd berekend op 2 januari 2026 op basis van de recentst gekende koersen op het ogenblik van waardering.

Deelfonds Candriam Money Market Euro AAA: de netto-inventariswaarde van het deelfonds werd berekend op 31 december 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 behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd. De effecten die niet zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of die niet op een andere openbare en erkende gereguleerde markt met regelmatige werking worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke liquidatiewaarde die behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd. Alle overige waarden worden door de bestuurders gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke liquidatiewaarde, die behoedzaam en te goeder trouw wordt geraamd, gebruikmakend van algemeen aanvaarde principes en procedures.

In overeenstemming met het waarderingsbeleid van Candriam werd 25,42% van de nettoactiva per 31 december 2025 gewaardeerd met behulp van een model voor het deelfonds Candriam Money Market Euro, 60,59% voor Candriam Money Market Euro AAA en 25,49% voor Candriam Money Market USD Sustainable.

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 afsluitsdatum geldende wisselkoers.

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

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

De gebruikte wisselkoersen per 31 december 2025 zijn:

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

1 EUR =	1.761200	AUD	1 EUR =	0.930500	CHF	1 EUR =	0.873150	GBP	1 EUR =	10.827000	SEK
1 EUR =	1.609900	CAD	1 EUR =	7.469000	DKK	1 EUR =	184.089150	JPY	1 EUR =	1.174450	USD

Voor het deelfonds Candriam Money Market Euro AAA:

1 EUR =	0.93	CHF	1 EUR =	0.87265	GBP	1 EUR =	1.17585	USD
1 EUR =	7.468	DKK	1 EUR =	183.8265	JPY			

d) Geglobaliseerde financiële staten van de bevek

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

e) Waardering van valutatermijncontracten

De valutatermijncontracten worden gewaardeerd tegen de termijnwisselkoersen op de afsluitsdatum, 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".



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

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'.

f) Transactiekosten

Voor het op 31 december 2025 afgesloten boekjaar heeft de bevek transactiekosten en makelaarskosten geboekt in verband met de aan- en verkoop van effecten, geldmarktinstrumenten, andere in aanmerking komende activa en derivaten. Deze kosten zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva onder de titel "Transactiekosten".

g) 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.

h) Gebruikte afkortingen in de beleggingsportefeuille:

FL.R: Floating Rate Notes

ZCP: Nulcoupon

Q: Driemaandelijks

A: jaarlijks

S: halfjaarlijks

Toelichting 3 - Beheerprovisies

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

Candriam is een dochteronderneming van Candriam Group, een entiteit van de groep New York Life Insurance Company.

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

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

Het portefeuillebeheer wordt rechtstreeks uitgevoerd door Candriam en/of door een of meer van haar bijkantoren: Candriam – Belgian Branch, Candriam – Succursale française, Candriam – UK Establishment.

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

De geldende tarieven per 31 december 2025 zijn als volgt:

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Money Market Euro	C	Kapitalisatie	LU0093583077	0.50%
	C	Uitkering	LU0093583234	0.50%
	I	Kapitalisatie	LU0206982331	0.20%
	PR	Uitkering	LU3092460123	0.20%
	R	Kapitalisatie	LU0936337848	0.20%
	R2	Uitkering	LU1389877876	0.13%
	V	Kapitalisatie	LU0323048693	0.06%
	V	Uitkering	LU0323048776	0.06%
	Z	Kapitalisatie	LU0391999124	0.00%
Candriam Money Market Euro AAA	C	Kapitalisatie	LU0354091653	0.45%
	C	Uitkering	LU0354091737	0.45%
	I	Kapitalisatie	LU0354091901	0.14%
	I	Uitkering	LU0354127358	0.14%
	R	Kapitalisatie	LU0936338655	0.14%
	V	Kapitalisatie	LU0354092115	0.10%
	V	Uitkering	LU0354092206	0.10%
	Z	Kapitalisatie	LU0391999470	0.00%
Candriam Money Market USD Sustainable	C	Kapitalisatie	LU0049341216	0.50%
	C	Uitkering	LU0094032728	0.50%
	I	Kapitalisatie	LU0206982414	0.20%
	I	Uitkering	LU0355214700	0.20%
	V	Kapitalisatie	LU0323048347	0.06%
	V	Uitkering	LU0323048420	0.06%
	Z	Kapitalisatie	LU0391999553	0.00%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de jaarlijkse tarieven van de maximale beheerprovisies die van toepassing zijn voor de ICB's waarin door de verschillende deelfondsen van Candriam Money Market is geïnvesteerd op 31 december 2025.

Doelfonds	Max.
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	0.15%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO Z C	0.00%

Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten

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

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

a) 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;

b) de bevek betaalt een jaarlijkse vergoeding aan onafhankelijke bestuurders voor de diensten die zij verlenen aan de bevek. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2025 bedroegen de totale vergoedingen voor onafhankelijke bestuurders € 30.000;

c) 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 intrinsieke waarde van elke aandelenklasse.

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

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

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

Zij zijn maandelijks verschuldigd.

De maximumtarieven per 31 december 2025 zijn als volgt:

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Money Market Euro	C	Uitkering	LU0093583234	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU0093583077	0.30%
	I	Kapitalisatie	LU0206982331	0.17%
	PR	Uitkering	LU3092460123	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU0936337848	0.30%
	R2	Uitkering	LU1389877876	0.30%
	V	Uitkering	LU0323048776	0.17%
	V	Kapitalisatie	LU0323048693	0.17%
	Z	Kapitalisatie	LU0391999124	0.17%
Candriam Money Market Euro AAA	C	Uitkering	LU0354091737	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU0354091653	0.30%
	I	Uitkering	LU0354127358	0.17%
	I	Kapitalisatie	LU0354091901	0.17%
	R	Kapitalisatie	LU0936338655	0.30%
	V	Uitkering	LU0354092206	0.17%
	V	Kapitalisatie	LU0354092115	0.17%
	Z	Kapitalisatie	LU0391999470	0.17%
Candriam Money Market USD Sustainable	C	Uitkering	LU0094032728	0.25%
	C	Kapitalisatie	LU0049341216	0.25%
	I	Uitkering	LU0355214700	0.16%
	I	Kapitalisatie	LU0206982414	0.16%
	V	Uitkering	LU0323048420	0.16%
	V	Kapitalisatie	LU0323048347	0.16%
	Z	Kapitalisatie	LU0391999553	0.16%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 4 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

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 2025 omvat het volgende bedrag aan commissies voor de depothoudende bank:

Deelfonds	Munt	Commissies voor de Depothoudende Bank
Candriam Money Market Euro	EUR	73,123
Candriam Money Market Euro AAA	EUR	66,299
Candriam Money Market USD Sustainable	USD	4,938

Toelichting 5 - Abonnementstaks

De bevek is onderworpen aan de Luxemburgse fiscale wetgeving.

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

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

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

Bij wijze van voorzorgsmaatregel heeft de bevek bij de Belgische fiscus en bij de Brusselse rechtbank van eerste aanleg een verzoek om terugbetaling van de taks ingediend.

In dit stadium kunnen we de uitkomst van het geschil of een eventuele terugbetaling ten bate van de bevek niet voorspellen. In een gelijkaardige zaak ging de Belgische staat in cassatie tegen de vonnissen van het hof van beroep die in het voordeel van de eiser werden geveld.

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

De zaak 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 17 september 2025 en de terugbetaling aan de bevek weigerde. De eiser ging in beroep bij het Hof van Cassatie tegen de uitspraak van het hof van beroep van 6 november 2024 in het voordeel van de Belgische Staat, ook al is de kans klein dat het Hof van Cassatie het oordeel zal herzien.

Een ander arrest van het Hof van Cassatie (Nederlandstalige kamer) van 21 april 2022 betwist niet dat de Belgische abonnementstaks een vermogensbelasting is, maar oordeelt dat een vermogensbelasting geheven in België buiten het toepassingsgebied van het dubbelbelastingverdrag tussen België en Luxemburg valt (in tegenstelling tot het gesloten verdrag met Nederland). De 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 6 - Dividenden

De bevek heeft tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 de volgende dividenden uitgekeerd:

Deelfonds	Aandelenklasse	Munt	Dividend	Ex-date
Candriam Money Market Euro	C	EUR	11.83	30/04/2025
	R2	EUR	5.69	30/04/2025
Candriam Money Market Euro AAA	C	EUR	3.52	30/04/2025
	I	EUR	39.96	30/04/2025
	V	EUR	40.85	30/04/2025
Candriam Money Market USD Sustainable	C	USD	18.06	30/04/2025
	I	USD	29.54	30/04/2025

Toelichting 7 - Verstrekte en ontvangen zekerheden

Voor de onderhands verhandelde derivaten werden er geen zekerheden in contanten verstrekt noch ontvangen per 31 december 2025.

Toelichting 8 - Veranderingen in de samenstelling van de effectenportefeuille

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

Toelichting 9 - Gebeurtenissen na de balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Globale risicoblootstelling

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

Actief aandeelhouderschap en stembeleid, gebruik van stemrechten

De Beheersmaatschappij oefent voor de betrokken fondsen geen stemrecht uit.

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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Informatie over het vergoedingsbeleid

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

Candriam beschikt over twee vergunningen: een als beheersmaatschappij volgens hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en een als beheerder van alternatieve beleggingsfondsen volgens de wet van 12 juli 2013 inzake beheerders van alternatieve beleggingsfondsen. De verantwoordelijkheden van Candriam in het kader van deze twee wetten zijn relatief gelijklopend en Candriam is van oordeel dat 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 2025 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): 18.849.154 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 8.704.787 EUR.
- Aantal begunstigten: 157.

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: 4.065.490 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): 3.638.212 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 2025 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): 25.891.096 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 9.250.700 EUR.
- Aantal begunstigten: 236.

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: 5.714.716 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): 5.934.564 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 2025 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): 19.515.427 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 6.190.300 EUR.
- Aantal begunstigten: 198.

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: 2.694.456 EUR.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van de beleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de beleggingsbeheerder is (exclusief hogere kaderleden): 3.958.642 EUR.

Het bezoldigingsbeleid werd voor het laatst herzien door het remuneratiecomité van Candriam op 14 april 2025 en werd goedgekeurd door de raad van bestuur van Candriam.



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

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

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 61.92%

☐ 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;

- blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;

- een koolstofvoetafdruk te behalen die onder een bepaalde absolute drempel ligt;

- 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 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 absolute drempel (momenteel 95)	31.54		

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan absolute drempel (momenteel 95)	2024	34.67	

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	90.07%	89.80%	93.31%	90.49%
#2 Overige	9.93%	10.20%	6.69%	9.80%
#1A Duurzaam	61.92%	74.45%	80.03%	79.01%
#1B Overige E/S-kenmerken	28.15%	15.35%	13.27%	11.47%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	28.53%	40.94%	46.48%	47.28%
Sociaal	33.39%	33.51%	33.55%	31.73%

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?

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

allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

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

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

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

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

Voor de analyse van overheids-emittenten omvat dit onder meer:

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

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

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

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

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

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

Waren 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.

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

Het engagementsbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam (<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/candriam/>). 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. Doorgaans combineren we individuele met gezamenlijke dialoog.

20 emittenten in het financiële product maken trouwens deel uit van de prioritaire doelstellingen van Candriams Net Zero Engagement-campagne.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 23 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).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2025, 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

PAI14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (landmijnen, 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 omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

PAI 16

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

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	31.54	82.70%	84.64%
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%	86.28%	86.73%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	86.28%	86.73%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	2.87%	2.87%



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: 01/01/2025 - 31/12/2025.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Candriam Sustainable Money Market Euro Z Eur Acc	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	4.62%	Luxemburg
Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc	Hypotheken - Financieringsinstellingen (MBA-ABS)	4.60%	Frankrijk
Ubs Ag London Branch E3r+0.35% 12-04-26	Banken en andere kredietinstellingen	2.16%	Zwitserland
Macquarie E3r+0.43% 25-06-27	Banken en andere kredietinstellingen	1.89%	Australië
Royal Bank Of Canada E3r+0.45% 24-03-27	Banken en andere kredietinstellingen	1.88%	Canada
Bank Of Montreal E3r+0.45% 06-06-25	Banken en andere kredietinstellingen	1.78%	Canada
Ntt Finance E3r+0.5% 16-07-27	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	1.65%	Japan
Robert Bosch Finance Llc E3r+0.45% 28-11-26	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	1.59%	Verenigde Staten (VS)
Ryanair 0.875% 25-05-26 Emtn	Transport	1.55%	Ierland
Bk America E3r+0.48% 10-03-27	Banken en andere kredietinstellingen	1.50%	Verenigde Staten (VS)
Natl Bank Of Canada E3r+0.55% 13-06-25	Banken en andere kredietinstellingen	1.35%	Canada
Abn Amro Bk E3r+0.35% 25-02-27	Banken en andere kredietinstellingen	1.32%	Nederland
Mckesson 1.5% 17-11-25	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.31%	Verenigde Staten (VS)
Natwest Mkts E3r+0.98% 13-01-26	Banken en andere kredietinstellingen	1.30%	Verenigd Koninkrijk
Caterpillar Financiële diensten E3r+0.35% 08-12-25	Banken en andere kredietinstellingen	1.30%	Verenigde Staten (VS)

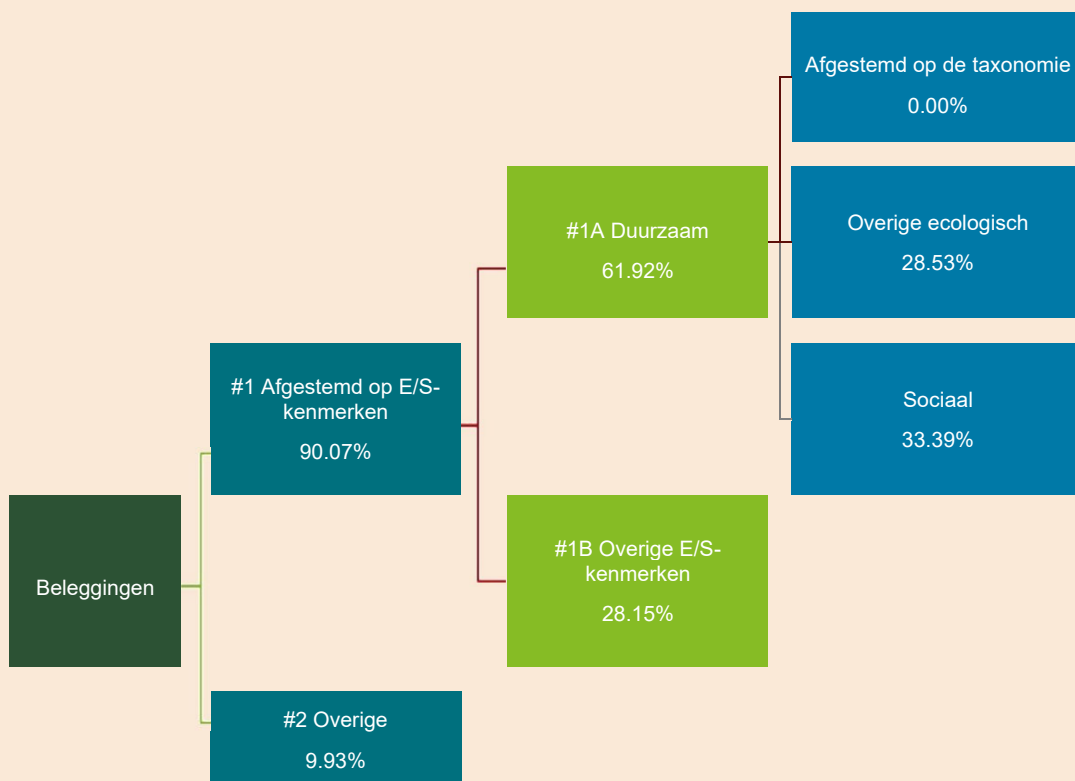
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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 en andere kredietinstellingen	18.98%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	17.04%
Hypotheke - Financieringsinstellingen (MBA-ABS)	5.11%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	3.09%
Transport	1.75%
Elektronica en halfgeleiders	1.43%
Inclusief voeding en ook detailhandel	1.34%
Aardolie	1.28%
Overig	1.09%
Telecommunicatie	0.94%
Elektrische engineering	0.90%
Internet en internetdiensten	0.79%
Energie en watervoorziening	0.71%
Vastgoed	0.65%
Automobiellindustrie	0.63%

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.



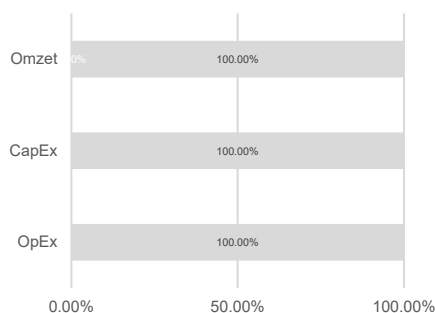
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

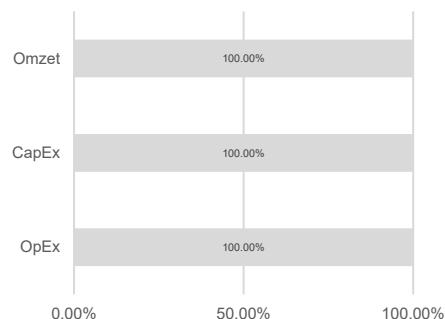
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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
2025	0.00%
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 28,53% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2025 en heel weinig bedrijven ter wereld verstrekken de nodige gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie grondig te kunnen evalueren.



● Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 33,39%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 9,93% 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 behouden 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 tracht de koolstofvoetafdruk onder 95 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro te houden. Tijdens de verslagperiode heeft het financiële product 31,54 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro uitgestoten. Bovendien is het financiële product erin geslaagd om de koolstofvoetafdruk met 9,04% te verminderen in vergelijking met het jaar voordien. Deze doelstelling werd hoofdzakelijk bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofvoetafdruk.



● 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 74.12%
- ☐ 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;
- blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;
- een koolstofvoetafdruk te behalen die onder een bepaalde absolute drempel ligt;
- 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 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 absolute drempel (momenteel 95)	7.02		

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan absolute drempel (momenteel 95)	2024	22.11	

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	90.79%	91.22%	88.58%	93.18%
#2 Overige	9.21%	8.78%	11.42%	6.82%
#1A Duurzaam	74.12%	82.33%	81.54%	85.20%
#1B Overige E/S-kenmerken	16.66%	8.89%	7.05%	7.98%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	41.56%	47.65%	49.79%	52.64%
Sociaal	32.57%	34.69%	31.75%	32.56%

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?

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

allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

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

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

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

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

Voor de analyse van overheids-emittenten omvat dit onder meer:

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

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

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

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

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

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

Waren 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.

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

Het engagementsbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam (<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/candriam/>). 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. Doorgaans combineren we individuele met gezamenlijke dialoog.

5 emittenten in het financiële product maken trouwens deel uit van de prioritaire doelstellingen van Candriams Net Zero Engagement-campagne.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 7 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 4 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2025, 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

PAI14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (landmijnen, 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 omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

PAI 16

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

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	7.02	68.68%	69.31%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	70.28%	70.28%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	70.28%	70.28%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	17.68%	17.68%



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: 01/01/2025 - 31/12/2025.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Abn Amro Bk 0.875% 22-04-25	Banken en andere kredietinstellingen	3.34%	Nederland
Spanje Government Bond 0.0% 31-05-25	Landen en centrale overheden	3.03%	Spanje
Australië Nieuw-Zeeland Bking Melbour Sonio+0.29% 22	Banken en andere kredietinstellingen	2.73%	Australië
Medtronic Global Holdings Sca 0.25% 02-07-25	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.32%	Luxemburg
Toyota Motor Finance Nederland Bv 3.375% 13-01-2	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	2.13%	Nederland
Mercedesbenz Intl Finance Bv E3r+0.2% 29-09-25	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	1.79%	Nederland
Novo Nordisk Finance Nederland Bv 3.375% 21-05-2	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	1.72%	Nederland
Natwest Mkts E3r+0.98% 13-01-26	Banken en andere kredietinstellingen	1.67%	Verenigd Koninkrijk
Bpce Issuer E3r+0.4% 18-07-25	Banken en andere kredietinstellingen	1.43%	Frankrijk
L Oreal S A 3.125% 19-05-25	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.33%	Frankrijk
Sg E3r+0.5% 19-01-26 Emtn	Banken en andere kredietinstellingen	1.17%	Frankrijk
Natl Westminster Bank E3r+0.6% 09-01-26	Banken en andere kredietinstellingen	1.16%	Verenigd Koninkrijk
Essilorluxottica 0.125% 27-05-25	Banken en andere kredietinstellingen	0.91%	Frankrijk
Cooperatieve Rabobank Ua 1.25% 23-03-26	Banken en andere kredietinstellingen	0.86%	Nederland
United Parcel Service 1.625% 15-11-25	Transport	0.77%	Verenigde Staten (VS)

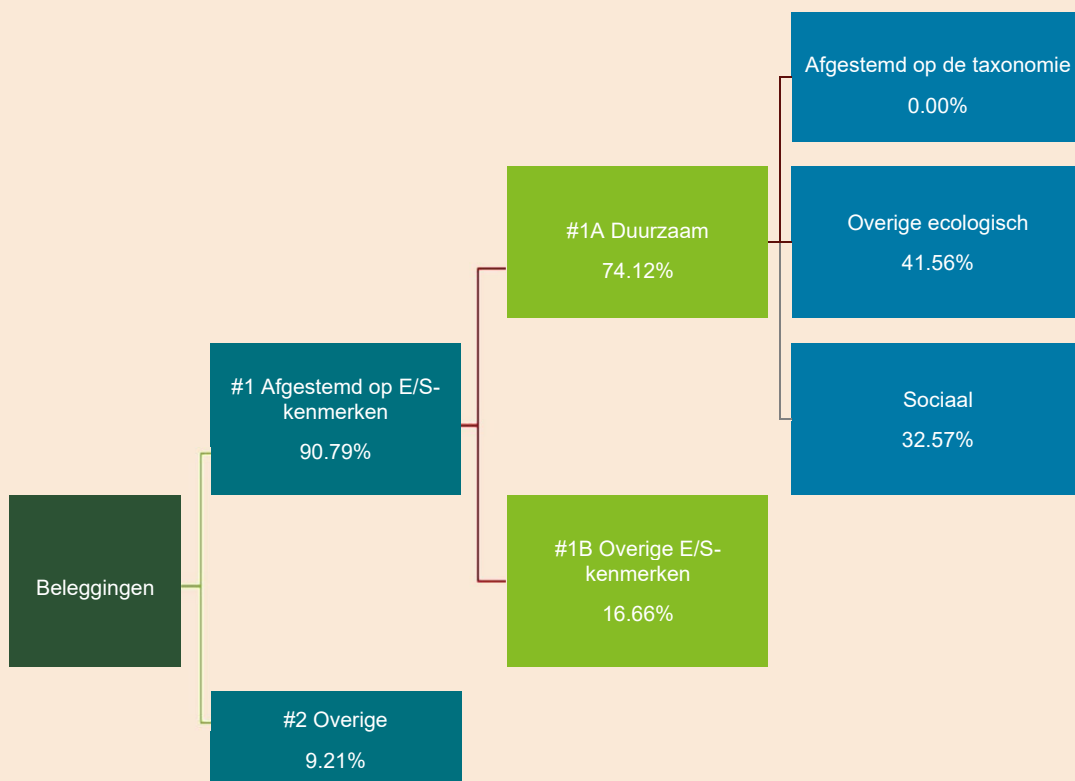
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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 en andere kredietinstellingen	7.84%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	4.92%
Landen en centrale overheden	3.03%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.59%
Overig	1.10%
Transport	0.77%
Chemie	0.38%
Diverse dienstverleningen	0.30%
Kleinhandel en warenhuizen	0.12%
Elektronica en halfgeleiders	0.11%
Supranationale instellingen	0.09%

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.



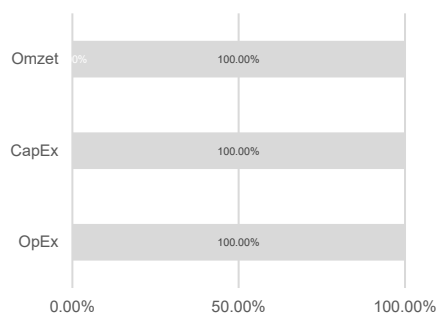
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

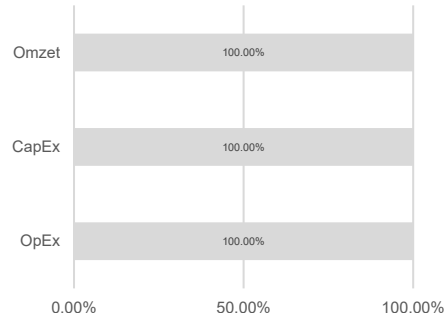
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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
2025	0.00%
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 bijgevoegd 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 41,56% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 2025 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 32,57%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 9,210000000000001% 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 behouden 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 financieel product streeft een koolstofvoetafdruk na van minder dan 95 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro. Over de verslagperiode heeft het financiële product 7,02 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro uitgestoten. Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk met 68,24% gedaald. Deze doelstelling werd bereikt door consistent de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofvoetafdruk.



● 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.

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: 54.54%	☐ 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: 39.95%	☐ 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:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na die onder een bepaalde absolute drempel ligt;
 - ESG-score: het deelfonds streeft een gewogen gemiddelde ESG-score, inclusief bedrijfs- en overheidsemissanten, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die hoger is dan 50 (op een schaal van 0 tot 100).
- Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;
 - erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
 - erop toezien dat er niet belegd wordt in overheidsemissanten van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam;
 - erop toezien dat er niet wordt belegd in overheidsemissanten van landen die door Freedom House als 'onvrij' beschouwd worden.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

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

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

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

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

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

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

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

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan absolute drempel (momenteel 65)	29.39		
ESG-score - Landen en bedrijven - Boven 50	55.42		

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan absolute drempel (momenteel 65)	2024	39.52	
ESG-score - Landen en bedrijven - Boven 50	2024	55.25	
ESG-score - Landen en bedrijven - Boven 50	2023	56.86	

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
#1 Duurzaam	94.49%	92.34%	92.50%	90.46%
#2 Niet-duurzaam	5.51%	7.66%	7.50%	11.55%
Ecologisch	54.54%	45.24%	48.67%	46.32%
Sociaal	39.95%	47.10%	43.83%	44.14%

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	54.54%	45.24%	48.67%	46.32%

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 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

Het engagementsbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [<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/candriam/>]. 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. Doorgaans combineren we individuele met gezamenlijke dialoog.

4 emittenten in het financiële product maken trouwens deel uit van de prioritaire doelstellingen van Candriams Net Zero Engagement-campagne.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 6 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in 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 6 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).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2025, 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 279 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 2025 werd vastgelegd op 279 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 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 (>25% van de omzet) of die expansie- of exploratieplannen hebben voor nieuwe olie- en gasprojecten. Dit geldt zowel voor conventionele als niet-conventionele olie- en gasactiviteiten.

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 (antipersonneelmijnen, 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 omwille van betrokkenheid bij deze activiteiten.

PAI 16

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

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	1,645.37	84.47%	85.23%
Scope 2-BKG-emissies	634.58	84.47%	85.23%
Totale BKG-emissies	2,279.94	84.47%	85.23%
2 - Koolstofvoetafdruk	29.39	84.47%	85.23%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	6.30%	85.24%	85.24%
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%	85.24%	85.24%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	40.30%	73.85%	85.17%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	85.24%	85.24%
15 - BKG-intensiteit	258.32	9.25%	9.25%
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	9.25%	9.25%

*Deze indicator heeft geen betrekking op het geïnvesteerde percentage van de omzet in de portefeuille, maar op het percentage emittenten die voor een deel van hun omzet, hoe klein ook, zijn blootgesteld aan fossiele brandstoffen.



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:
01/01/2025 - 31/12/2025.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Bank Of Nova Scotia 4.5% 16-12-25	Banken en andere kredietinstellingen	5.28%	Canada
Sanofi Soffrat+0.46% 03-11-27	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	5.10%	Frankrijk
Danone 2.947% 02-11-26	Inclusief voeding en ook detailhandel	5.03%	Frankrijk
General Mills Inc 4.00 18-25 17/04s	Inclusief voeding en ook detailhandel	5.02%	Verenigde Staten (VS)
Bbva 1.125% 18-09-25	Banken en andere kredietinstellingen	4.73%	Spanje
Toyota Motor Credit Autre R+0.65% 11-09-25	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	3.90%	Verenigde Staten (VS)
Nordea Bkp 4.75% 22-09-25	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	3.86%	Finland
Nationwide Bldg 1.0000 20-25 28/08s	Banken en andere kredietinstellingen	3.79%	Verenigd Koninkrijk
The Walt Disney Company Enterprises 18 3.0% 13-02-	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	3.70%	Verenigde Staten (VS)
Sap Se 1.0% 01-04-25 Emtn	Internet en internetdiensten	3.65%	Duitsland
Fidelity Natl Information Services 1.15% 01-03-26	Internet en internetdiensten	3.45%	Verenigde Staten (VS)
Enel Finance Intl Nv 4.25% 15-06-25	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	3.38%	Nederland
Gsk Cap Autre R+0.5% 12-03-27	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	3.16%	Verenigd Koninkrijk
Nordea Bkp Soffrat+0.74% 19-03-27	Banken en andere kredietinstellingen	3.11%	Finland
Natwest Group 4.8% 05-04-26	Banken en andere kredietinstellingen	2.75%	Verenigd Koninkrijk

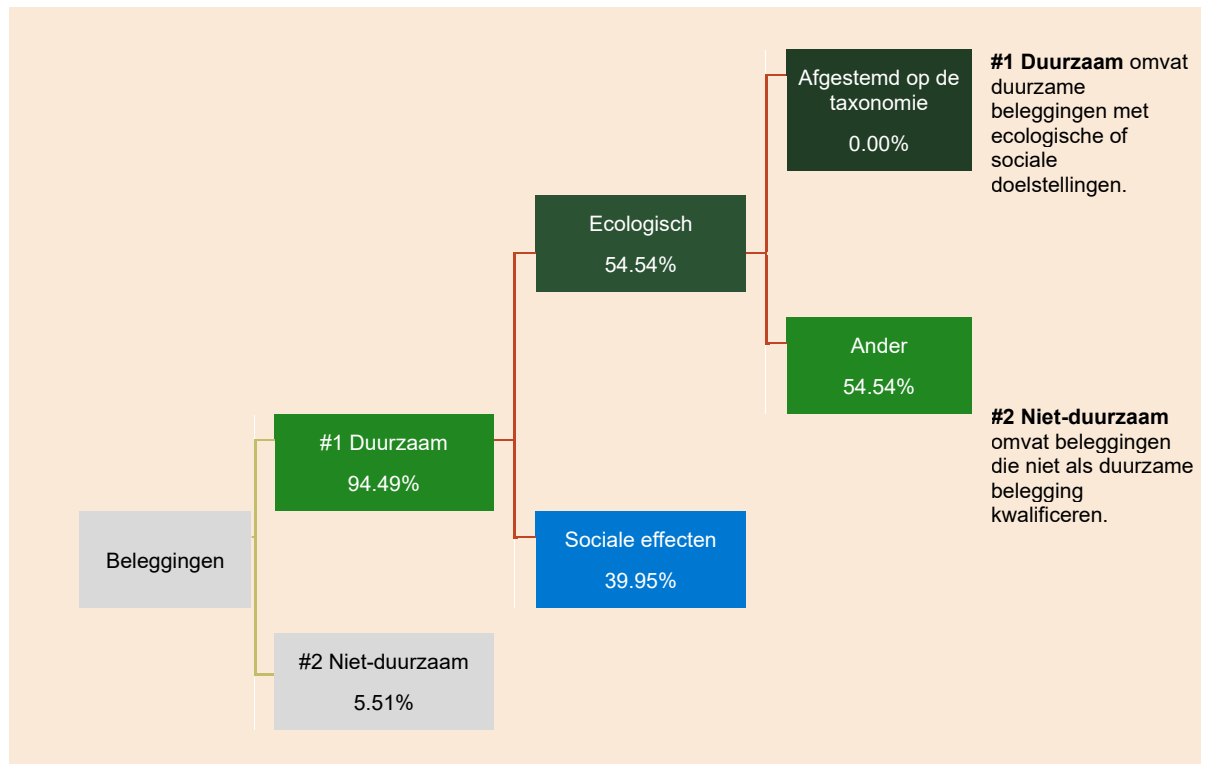
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

Grootste sector	% van de activa
Banken en andere kredietinstellingen	22.51%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	18.01%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	6.48%
Inclusief voeding en ook detailhandel	5.03%
Internet en internetdiensten	3.50%
Kleinhandel en warenhuizen	2.30%
Automobiellindustrie	2.07%
Automobiellindustrie	1.72%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.69%
Biotechnologie	1.45%
Elektronica en halfgeleiders	0.99%

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

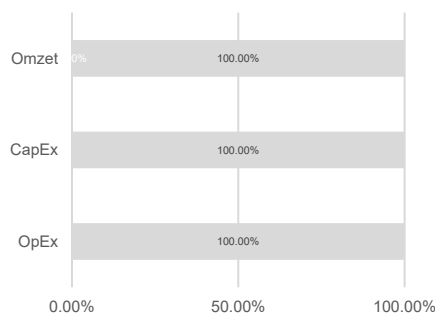
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

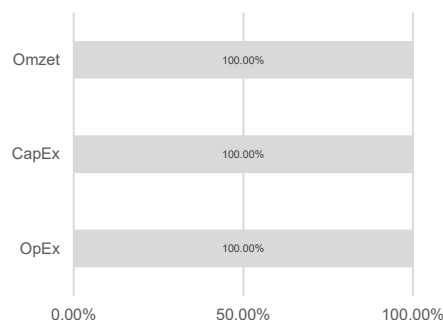
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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
2025	0.00%
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 minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het deelfonds heeft een aandeel van 54,54% 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 2025 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 39,95%

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

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 5,51% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor 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 financieel product tracht de koolstofvoetafdruk onder 65 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro te houden. Tijdens de verslagperiode heeft het financiële product 29,39 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro uitgestoten. Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 25,64% gedaald. Deze vermindering is te danken aan de strategische voorkeur voor emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Daarnaast streeft het financiële product ook een ESG-score na, gemeten met behulp van Candriam's eigen ESG-methode, die hoger is dan een actuele absolute drempel van 50. Over de verslagperiode heeft het financiële product een ESG-score van 55,42 behaald. In vergelijking met vorig jaar bleef de ESG-score in het algemeen stabiel. Dit resultaat is te danken aan een consistente focus op het selectief beleggen in

emittenten met sterke ESG-kenmerken. Het financiële product heeft meer bepaald belegd in twee emittenten in de gezondheidszorg die blijk geven van een verbeterde ESG-score.



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.