



Gereviseerd jaarverslag
Candriam Equities L

31 december 2025

01.01.2025 - 31.12.2025
Bevek naar Luxemburgs recht
R.C.S. Luxemburg B-47449



Candriam Equities L

Bevek naar Luxemburgs recht

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



Inhoud

Bestuur van de bevek	4
Details over de bevek	5
Verslag van de raad van bestuur	6
Auditverslag	20
Staat van de nettoactiva per 31 december 2025	24
Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2025	31
Statistieken	38
Effectenportefeuille per 31 december 2025	44
Candriam Equities L Australia	44
Candriam Equities L Biotechnology	46
Candriam Equities L DigiTech	49
Candriam Equities L Emerging Markets	52
Candriam Equities L EMU	57
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge	60
Candriam Equities L Europe	62
Candriam Equities L Europe Edge	66
Candriam Equities L Europe Innovation	70
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	73
Candriam Equities L European Autonomy	78
Candriam Equities L Global Demography	81
Candriam Equities L Global Income	84
Candriam Equities L Japan Edge	87
Candriam Equities L Life Care	90
Candriam Equities L Oncology	93
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	96
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	98
Candriam Equities L US Edge	101
Candriam Equities L World Edge	104
Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten	109
Andere toelichtingen bij de financiële staten	119
Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen	137
Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)	145



Bestuur van de bevek

Raad van bestuur

Voorzitter

Tanguy DE VILLENFAGNE
Advisor to the Group Strategic Committee
Candriam

Bestuurders

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Isabelle CABIE
Global Head of Corporate Sustainability
Candriam

Catherine DELANGHE
Independent Director

Pascal DEQUENNE
Global Head of Operations
Candriam

Aurore PELLE
Senior Internal Auditor
Candriam

Jean-Yves MALDAGUE
Managing Director
Candriam

Maatschappelijke zetel

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Depothoudende Bank en Belangrijkste Betaalagent

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

Beheermaatschappij

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

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

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

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

Candriam – Belgian Branch
Kunstlaan 58
B-1000 Brussel

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

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

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

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

Bedrijfsrevisor (“Réviseur d’entreprises agréé”)

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative (sinds 01/07/25)
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative (tot 30/06/25)
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg

Financiële diensten

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



Details over de bevek

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

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

De aandelen zijn alleen op naam verkrijgbaar.

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

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

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

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

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

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

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



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Australia

Marktoverzicht

Hoewel we dit jaar getuige waren van enkele van de meest opmerkelijke wijzigingen in de handelsbetrekkingen sinds de Smoot-Hawley Tariff Act van 1930, leverde de S&P/ASX 300 Accumulation Index nog altijd een positief rendement op voor het kalenderjaar, met een rendement op 1 jaar van 10,7%. Dit is een opmerkelijke prestatie gezien de paniek die de aangekondigde tariefverhogingen van Donald Trump in april 2025 veroorzaakten, die uiteindelijk minder erg bleken dan verwacht, vermits de VS zijn wereldwijde handelsbetrekkingen heeft hertekend, land per land.

Wereldwijd was de situatie zelfs nog beter. De ontwikkelde markten (MSCI World) hadden een uitstekend jaar, met rendementen van 21,1%, maar werden overschaduwd door de opkomende markten (MSCI EM) die 33,6% winst opleverden. Elke grote ontwikkelde en opkomende markt leverde een positief rendement op in het kalenderjaar 2025. Dit toont aan hoe belangrijk het was om geduldig en voorzichtig te blijven beleggen in aandelen tijdens de tarieven crisis, zoals Ausbil gedaan heeft.

De remonte van de grondstoffen in 2025 in combinatie met stijgende koper- en goudprijzen, maakte dat de materialensector alle andere sectoren overtrof in 2025. Aan de andere kant van het spectrum presteerde de gezondheidszorg in 2025 minder goed dan de rest van de markt door een combinatie van bedrijfsspecifieke problemen bij de leiders in de sector en de hogere financieringskosten. Ook IT heeft er dit jaar een slechtere periode opzitten, al mogen we niet vergeten dat de sector de voorbije jaren uitstekend gepresteerd heeft.

Vanuit macro-economisch perspectief sloten de wereldwijde en Australische markten 2025 op een positieve noot af, ondanks de volledige hertekening van de internationale handelsrelaties. In het laatste kwartaal van het jaar was de inflatie verrassend hoog, waardoor de markten het aantal verwachte renteverlagingen in de VS naar beneden bijstelden. De Australische centrale bank nam vervolgens een afwachtende houding aan en waarschuwde dat de rente eventueel verhoogd zou worden als de inflatie hardnekkig hoog blijft. Het standpunt van Ausbil was dat de rentevoeten stabiel zouden blijven bij de start van 2026, maar we hebben onze visie moeten bijsturen, met mogelijk één renteverhoging in 2026 indien een hogere inflatie dan de beoogde bandbreedte voor problemen blijft zorgen. In februari 2026 kwam deze renteverhoging er dan doordat de inflatie hoger was dan verwacht. Zelfs met de verhoging met 25 basispunten blijven de rentevoeten in de buurt van hun evenwichtspunt, wat bevorderlijk is voor een gezonde bedrijfsfinanciering en een positieve aanwending van kapitaal.

Rendement deelfonds

De portefeuille Candriam Equities L - Australia heeft over het jaar afgesloten in december 2025 een rendement van 6,97% behaald (na aftrek van kosten) (aandelenklasse C) tegenover het benchmarkrendement van 7,10%, gemeten aan de hand van de S&P/ASX All Ordinaries Index.

Op sectorniveau profiteerde de portefeuille dit jaar van de overwogen posities in de materialen- en nutssector. Ook de onderweging van energie, duurzame consumptiegoederen en de gezondheidszorg leverde waarde op. De overwogen posities in de sectoren informatietechnologie en communicatiediensten daarentegen hebben het rendement gedrukt. De onderwogen posities in de industrie, basisconsumptie, financiële sector en vastgoed waren eveneens nadelig.

Bij de individuele aandelen hebben de overwogen posities in Evolution Mining, Mineral Resources, Lynas Rare Earths, Sandfire Resources, PLS Group, IGO, Life360, BlueScope Steel, Rio Tinto en BHP bijgedragen aan het relatieve rendement. De overwogen posities in Treasury Wine Estates, Block, Xero, CSL, James Hardie en WiseTech Global daarentegen hadden een negatieve invloed op het relatieve rendement. Het ontbreken van Westpac Bank, Northern Star Resources, Fortescue en Newmont Corporation heeft eveneens rendement gekost.

Vooruitzichten deelfonds

Vooruitblikkend op 2026, met de hogere groei die verwacht wordt in Australië, de VS en de rest van de wereld, en met een terugkeer naar stabielere handelsbetrekkingen, zien we meer kansen op de aandelenmarkt en een sterkere, breder gedragen winstgroei dan de markt verwacht. Bij de start van het kalenderjaar 2026 hebben analisten hun verwachte groei van de WPA voor FY26 ('FY' verwijst naar het boekjaar, dat in Australië loopt tot 30 juni) verhoogd tot 10% door de aanzienlijke opwaardering van de grondstoffenprijzen in het 4e kwartaal van 2025 en de veelbelovende groeivooruitzichten, en Ausbil ziet de zaken nogmaals positiever met een verwachte groei van de WPA van 15% voor FY26 (beide voor de S&P/ASX 200 Accumulation Index), grotendeels omwille van betere vooruitzichten voor de grondstoffen en belangrijke cyclische sectoren dan de markt. Voor FY27 voorspellen we opnieuw dat de winstcijfers hoger zullen uitvallen dan de markt verwacht, onder impuls van grondstoffen, een herstel van de financiële sector en hoge groei in de industrie.

De vraag naar grondstoffen is de prijzen immers aan het opdrijven als gevolg van de Amerikaanse stimuleringsmaatregelen, lagere belastingen, een terugkeer van de binnenlandse investeringen in de VS, en de bekrachtiging van bijna alle nieuwe handelsakkoorden met de VS (met China als opvallende uitzondering, waarop het wachten blijft). Hierdoor begon het kapitaal naar grondstoffen te vloeien in het vierde kwartaal van kalenderjaar 2025, en deze trend hield aan in januari 2026. Het hernieuwde optimisme en de positieve economische groei in de VS, Australië en de rest van de wereld deden de vraag naar grondstoffen en energie stijgen.

De vooruitzichten voor de economische groei in de VS en wereldwijd zien er goed uit en zouden de grondstoffen in 2026 en begin 2027 moeten ondersteunen, vermits we de VS en de wereldwijde economische groei verder zien verbeteren, wat veel goeds belooft voor de prijzen. De aankondiging van een belangrijk akkoord over kritieke metalen tussen de VS en Australië, Maleisië, Thailand en Japan, en de overeenkomst tussen China en de VS om de wijzigingen van de tarieven met een jaar uit te stellen maken dat de markten de toekomst met iets hoopvoller tegemoet zien. We zijn fundamenteel van mening dat decarbonisatie en de energietransitie belangrijke thema's blijven die onderliggende waarde zullen creëren voor grondstoffen, energie, nutsvoorzieningen en de mijnbouwdiensten met betrekking tot kritieke grondstoffen.

Ausbil ziet kansen voor aandelen die profiteren van een sterkere Amerikaanse economie en van een sterke lokale economie die aangejaagd wordt door grondstoffen en cyclische sectoren. De vooruitzichten voor de beurs worden ondersteund door een aantal structurele drijfveren die kansen bieden. Dit omvat onder meer het wereldwijde engagement om meer te spenderen aan militair materieel (aangezien de terugtrekking van de Amerikaanse steun voor Oekraïne en andere landen de defensie-uitgaven doet stijgen); meer investeringen in infrastructuur met het oog op de groei van AI; meer investeringen in onafhankelijkheid en zekerheid op vlak van energie; en de groeiende vraag naar elektriciteit in plaats van energie op basis van fossiele brandstoffen.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Australia (vervolg)

Wij zijn alvast enthousiast over de potentiële winstgroei in 2026, in Australië en in de rest van de wereld, omdat net als in 2025 de markt te pessimistisch is over de economie, en te negatief over de mogelijkheid dat de handelsproblemen opgelost raken. Deze optimistische visie bleek de juiste keuze in 2025, en we denken dat 2026 in dat opzicht nog beter zal zijn. Ondanks speculaties over een AI-zeepbel kijken wij vooral naar het winstgroei-potentieel in een context van dalende rentevoeten, dat positief beïnvloed zal worden door de Amerikaanse stimuleringsmaatregelen, de commercialisering van AI in allerlei soorten bedrijven, hetgeen de kosten verlaagt en de efficiëntie verhoogt en een echt winstpotentieel biedt, en door een nieuw handelsklimaat, dit alles in een context van gestage economische groei. We denken dat de winstgroei in dit klimaat hoger zal zijn dan de lage verwachtingen van de analisten.

Candriam Equities L Biotechnology

Marktoverzicht

De wereldwijde markten werden in 2025 overwegend beïnvloed door politieke ontwikkelingen en de veranderende handelsdynamiek. De nieuwe tarieven van de Amerikaanse regering zorgden voor volatiliteit op de beurs, maar de handelsakkoorden die nadien gesloten werden hielpen het vertrouwen te herstellen. De geopolitieke spanningen in Oekraïne en het Midden-Oosten maakten dat de energiemarkten kwetsbaar bleven, zonder dat dit echter de wereldwijde economische bedrijvigheid wezenlijk verstoorde.

De Amerikaanse groei bleef robuust, met dank aan de sterke binnenlandse vraag en de aanhoudende investeringen in de technologiesector. In Europa verliep het herstel geleidelijker, met een constante verbetering van de bedrijvigheid, zij het in een gematigder tempo. De opkomende markten waren een van de regio's waar de winstgroei het grootst was, met dank aan het groeiende beleggersvertrouwen, de aantrekkelijke waarderingen en de daling van de dollar.

De resultaten van de sectoren liepen eens te meer sterk uiteen: IT en de industrie, onder impuls van de investeringen in AI en infrastructuur, waren de grote uitblinkers, naast de financiële sector, terwijl defensieve sectoren zoals energie, gezondheidszorg en basisconsumptie over het algemeen achterbleven. In de gezondheidszorg was het beeld gemengd, met sterke prestaties voor biotechnologie maar zwakke resultaten voor apparatuur en benodigdheden en voor de zorgverzekeraars.

Deelfonds

Het fonds blijft investeren in biotechbedrijven van hoge kwaliteit, met een aanpak op basis van sterke overtuigingen, en belegt in beurskapitalisaties van elke omvang en in allerlei therapeutische gebieden waarin de wetenschappelijke kwaliteit en uitvoering het sterkst zijn.

Het jaar begon in een uitdagend klimaat vanwege de aanhoudende onzekerheid over het beleid en de herstructurering van de Amerikaanse diensten voor volksgezondheid, naast de ongerustheid over de prijszetting en de invloed van de tarieven. De stemming op de markt verbeterde aanzienlijk in de tweede helft van het jaar naarmate de regelgeving voorspelbaarder werd, de FDA meer geneesmiddelen goedkeurde en er weer fusies en overnames aangekondigd werden. Vandaar dat we onze blootstelling aan innovatieve small- en midcaps gericht verhoogd hebben. Verschillende beleggingen in de portefeuille bleken een overnamedoelwit, wat het strategisch belang aantoont van innovatie in de laatste klinische fasen. Biotechnologie liet de markt tijdens de verslagperiode ver achter zich en presteerde beter dan de rest van de medische sector. Het rendement was vooral te danken aan positieve klinische resultaten, goedkeuringen door de toezichthouder, en de start van de commerciële implementatie.

Rendement deelfonds

Het fonds leverde een bijzonder sterk absoluut rendement op en presteerde dit jaar beter dan zijn officiële benchmark, de Nasdaq Biotechnology Index. De aandelenselectie bleek een belangrijke drijfveer voor het rendement, met dank aan verschillende opvallende winnaars in de portefeuille. Terns Pharmaceuticals, Praxis Precision Medicines en Insmed leverden een positieve bijdrage en profiteerden van bemoedigende klinische resultaten en, in het geval van Insmed, de goedkeuring door de FDA. De keerzijde was dat het rendement negatief beïnvloed werd door BioNTech, Pliant Therapeutics na de stopzetting van een kandidaat-geneesmiddel, en Novo Nordisk presteerde slecht vanwege een winstwaarschuwing en de toenemende concurrentiedruk.

Vooruitzichten deelfonds

De situatie voor biotechnologie is er aanzienlijk op verbeterd. Lagere rentevoeten vergemakkelijken de toegang tot kapitaal voor klinische ontwikkeling en productlanceringen, wat vooral innovatieve kleine en middelgrote ondernemingen ten goede komt. De beleidsonzekerheid blijft afnemen, nu er meer duidelijkheid is over het Amerikaanse *Most Favored Nation* prijssysteem, wat het beleggersvertrouwen mee helpt herstellen vermits de regelgeving voorspelbaarder wordt. Er worden nog altijd veel fusies en overnames aangekondigd, wat de strategische waarde van activa in de laatste klinische fasen en van een gevarieerde pijplijn aantoont, aangezien farmaceutische ondernemingen hun sterke balansen aanwenden om te compenseren voor het aflopen van patenten en zo hun toekomstige groei veiligstellen. Vooruitblikkend ziet de opportuniteit op lange termijn er nog altijd aantrekkelijk uit: kleine en middelgrote biotechbedrijven met een sterke omzetgroei kunnen zich ontpoppen tot toekomstige marktleiders, en het algemene risico-rendementsprofiel van de sector verbeteren.

Candriam Equities L DigiTech

Marktoverzicht

De wereldwijde markten werden in 2025 overwegend beïnvloed door politieke ontwikkelingen en de veranderende handelsdynamiek. De nieuwe tarieven van de Amerikaanse regering zorgden voor volatiliteit op de beurs, maar de handelsakkoorden die nadien gesloten werden en een eenjarig bestand met China hielpen om het vertrouwen te herstellen. De geopolitieke spanningen in Oekraïne en het Midden-Oosten maakten dat de energiemarkten kwetsbaar bleven, zonder dat dit echter de wereldwijde economische bedrijvigheid wezenlijk verstoorde.

De Amerikaanse groei bleef robuust, met dank aan de sterke binnenlandse vraag en de aanhoudende investeringen in de technologiesector. In Europa verliep het herstel geleidelijker, met een constante verbetering van de bedrijvigheid, zij het in een gematigder tempo. De opkomende markten presteerden sterk, onder impuls van het grotere beleggersvertrouwen, de daling van de dollar en sterke winstgroei.

De resultaten van de sectoren liepen eens te meer sterk uiteen: IT en de industrie, onder impuls van de investeringen in AI en infrastructuur, waren de grote uitblinkers, naast de financiële sector, terwijl defensieve sectoren zoals energie, gezondheidszorg en basisconsumptie over het algemeen achterbleven. Ook de nutsbedrijven deden het opvallend goed en profiteerden van de groeiende vraag naar elektriciteit en de steeds snellere elektrificatie.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L DigiTech (vervolg)

Deelfonds

In de eerste helft van 2025 opereerde het fonds onder de naam Candriam Equities L Meta Globe, met een evenwichtige spreiding over IT en communicatiediensten. De portefeuille-indeling was gericht op het digitale ecosysteem in ruime zin, met beleggingen in halfgeleiders, software, connectiviteit en industriële technologie, en de volatiliteit die AI-gerelateerde correcties en de verandering in het macro-economisch sentiment veroorzaakten werd gecompenseerd door gerichte herschikkingen.

Op 24 juni maakte het fonds de transitie naar Candriam Equities L DigiTech, een strategische verschuiving in de richting van een zuivere focus op IT. Alle niet-IT-beleggingen werden verkocht en de portefeuille werd heringedeeld volgens acht technologische subthema's. De nieuwe structuur vergrootte de blootstelling aan halfgeleiders, software en digitale infrastructuur en deed het relatieve gewicht van de Aziatische markten van het fonds stijgen, met een grotere weging van midcaps waarvan de voorspelbaarheid van de groei het grootst is in AI, de ontwikkeling van chips, cybersecurity en geavanceerde connectiviteit.

Rendement deelfonds

Tot 24 juni opereerde het fonds onder de naam Candriam Equities L Meta Globe, met de MSCI ACWI als officiële referentie-index. Vanaf die datum zijn zowel de naam als het beleggingsproces veranderd, en het fonds heet nu Candriam Equities L DigiTech en focust voortaan specifiek op IT. Samen met het beleggingsproces is ook de officiële referentie-index gewijzigd, voortaan de MSCI World IT. Het fonds heeft tijdens de verslagperiode een heel sterk absoluut rendement opgeleverd en presteerde substantieel beter dan de referentie-index, de MSCI World IT. De aandelenselectie was de belangrijkste motor van het rendement, waarbij SK Hynix profiteerde van een gunstige supercyclus in computergeheugen en Coherent en Credo Technology sterke resultaten neerzetten door de groeiende vraag naar connectiviteitsoplossingen voor AI-gestuurde datacenters. Het rendement werd negatief beïnvloed door Monday.com, Workday en Globant, aangezien software achterbleef bij de andere bedrijven in de technologie-sector als geheel. Ook Nvidia woog op het relatieve rendement vanwege de structurele onderweging, een gevolg van de toepasselijke concentratielimieten voor de portefeuille in verhouding tot de referentie-index.

Vooruitzichten deelfonds

Het Digital-team van Candriam ziet acht snelgroeiende technologie-segmenten — waaronder AI, cloud computing, cybersecurity en halfgeleiders — die naar verwachting een duurzame groei van meer dan 10% zullen opleveren, en de blootstelling wordt actief beheerd afhankelijk van de dynamiek op de markt. We blijven optimistisch over de technologie-sector omwille van de transformerende rol die technologie speelt in de wereld-economie en het belang ervan voor innovatie en de productiviteit. Het fonds is opgebouwd rond structurele IT-trends, met een grote blootstelling aan AI en data, halfgeleiders, software, cybersecurity, automatisering en groene technologie. AI blijft de centrale groeimotor en de vraag naar rekenkracht, opslag- en netwerkcapaciteit blijft maar toenemen, ook al worden er vraagtekens geplaatst bij de waarderingen. Hoewel de volatiliteit op korte termijn kan aanhouden, blijven correcties een uitgelezen kans om posities op te bouwen in dit gediversifieerd technologie-fonds.

Candriam Equities L Emerging Markets

Marktoverzicht

Het jaar 2025 was een keerpunt voor de opkomende markten, een jaar waarin doorzettingsvermogen het haalde van angst, en geduld uiteindelijk beloond werd. In een context van handelsgeschillen, een veranderend monetair beleid en constante geopolitieke spanningen, zetten de opkomende markten (*Emerging Markets* of EM) een sterk jaarresultaat neer (+30,6% in USD). Ze klopten daarmee ruimschoots de ontwikkelde landen (+19,5%), de eerste keer in vele jaren dat dit gebeurt. Dit resultaat was niet het gevolg van een eenmalige uitbarsting van optimisme, maar van opeenvolgende aanpassingen aan een onzekere wereld.

In de eerste maanden van het jaar waren de spanningen alomtegenwoordig. De onzekerheid over het handelsbeleid, met name in verband met de Amerikaanse tarieven, wierpen een lange schaduw over de wereldwijde risico-activa, waarbij de groei-landen vaak in het oog van de storm terecht kwamen. Vooral China (+28,0%) kreeg het zwaar te verduren, aangezien de tarieven astronomische niveaus bereikten en beleggers de houdbaarheid van het Chinese groeimodel in vraag stelden. De markten pasten zich echter beter aan dan gevreesd. Naarmate de onderhandelingen vorderden en de slechtst mogelijke scenario's geleidelijk van tafel verdwenen, gingen de risicopremies weer naar beneden. De Chinese aandelen boekten dit jaar een stevig herstel, met dank aan de gerichte overheidssteun, hervormingen aan aanbodzijde en een doorslaggevende beslissing om goedkope, lokaal geproduceerde AI-technologieën te ontwikkelen. Dit maakte dat beleggers hun perceptie van het Chinese innovatievermogen moesten bijsturen.

Zuid-Korea (+97,0%) was de grote uitblinker en boekte een uitzonderlijk resultaat aangezien het een van de belangrijkste begunstigen is van de wereldwijde uitbouw van AI-infrastructuur. De vraag naar geheugen, servers en geavanceerde componenten nam fors toe, terwijl binnenlandse hervormingen de efficiëntie van de kapitaalmarkt en de bedrijfsvoering verbeterden, wat de koersstijgingen verder in de hand werkte. Ook Taiwan (+36,2%) deed het uitstekend, met dank aan de vraag naar chips en vervroegde bestellingen bestemd voor de export, ook al werden er later op het jaar vraagtekens gezet bij de houdbaarheid van de AI-cyclus. Elders in Azië sloot India (+2,9%) het jaar af met een licht positief resultaat, en de vooruitzichten blijven voorzichtig voor dit land. Zuidoost-Azië leverde een stabielere, bescheiden rendement op, met dank aan de binnenlandse stabiliteit.

Het succes van Latijns-Amerika (46,2%) was dan weer te danken aan de valuta's en grondstoffen. De zwakkere dollar en de stevige rally in industriële metalen maakte van Latijns-Amerika een van de best presterende regio's van het jaar. Colombia (+97,2%), Chili (+66,7%) en Peru (+66,2%) profiteerden buitenproportioneel van de stijgende koperprijs, en Mexico (+49,6%) herstelde zich van de aanvankelijke handelsgerelateerde inzinking dankzij diplomatieke initiatieven en een hernieuwd beleggersvertrouwen. Brazilië leverde een sterk maar oneven rendement op, mede dankzij de stabielere inflatie en de bijgestelde verwachtingen ten aanzien van de toekomstige monetaire beleidsversoepling, ook al bleef de politieke onzekerheid als een donderwolk boven de markten hangen.

In de CEEMEA-regio was Zuid-Afrika de grote uitblinker (+73,0%) door de forse koersstijging van de edelmetalen, dalende obligatierentes en een verbetering van de macro-economische geloofwaardigheid. Ook de Centraal-Europese markten beleefden een bloeifase doordat de combinatie van budgettaire expansie in de Europese Unie, een sterkere euro en het herstel van de banksector de beurskoersen fors deed stijgen. Griekenland (+74,6%) sloot zich aan bij deze heropleving en profiteerde van de grotere voorspelbaarheid van de groei en het hernieuwde beleggersvertrouwen, en Polen (+67,9%) bleef zijn opmars onverminderd voortzetten.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Emerging Markets (vervolg)

De metalen zijn dit jaar fors gestegen, en goud klom 64,9% hoger. De Brentolie daalde met 18,5%. Tot slot sloot de Amerikaanse rente het jaar af op 4,18%.

Deelfonds

In 2025 waren de markten onderhevig aan verschillende krachtige invloeden: een wereldwijde stijging van de metaalprijzen, de niet aflatende AI-investeringscyclus, en een structurele opwaardering van bepaalde Aziatische markten waar beleid, kapitaaldiscipline en industriële positionering elkaar aanvulden. In deze omstandigheden zette de portefeuille een sterke prestatie neer in vergelijking met de benchmark, en de gegenereerde alfa was breedgedragen maar duidelijk verankerd in een klein aantal sectoren waarin we sterk geloven.

Rendement deelfonds

De materialensector leverde in 2025 de grootste bijdrage aan het relatieve rendement. Dit was te danken aan een convergentie van macro-economische, geopolitieke en structurele krachten die maakten dat zowel de industriële als edelmetalen in stijgende lijn gingen. De fundamentele werden eerder dit jaar gelegd. De aanhoudende geopolitieke spanning verhoogde de vraag naar edelmetalen als oppotmiddel. De centrale banken, vooral in de opkomende economieën, bleven hun reserves verder diversifiëren, weg van de Amerikaanse dollar, wat een stabiele vraag naar goud creëerde die ongevoelig was voor prijsveranderingen. Tegelijkertijd deden het slinkende vertrouwen in het Amerikaanse begrotingsbeleid op lange termijn en de verwachte beleidsversoepling door de Fed de dollar en de reële rente dalen, omstandigheden die traditioneel gunstig zijn voor goud en zilver. Industriële metalen volgden een ander maar vergelijkbaar parcours. Koper, aluminium, lithium en platina profiteerden van hun groeiend belang als strategische grondstoffen door de almaar snellere elektrificatie, investeringen in het elektriciteitsnet, de bijkomende vraag naar elektriciteit van AI, en de infrastructuuruitgaven in verband met defensie. Gespannen handelsrelaties en een nationalistisch grondstoffenbeleid beperkten het aanbod, en veranderden wat begon als een cyclisch herstel in een structurele ondersteuning van de markt. In dit klimaat was de goede spreiding van de portefeuille over verschillende metalen en geografische regio's doorslaggevend. Beleggingen zoals CMOC, Gold Fields, Northam Platinum en Industrias Peñoles boekten winst in de verschillende fasen van de metaalrally en verminderden de onafhankelijkheid van een enkele grondstof. Ook het actief bijsturen van de blootstelling in de loop van het jaar was belangrijk.

Naarmate de prijzen stegen en de waarderingen opliepen, verzilverde de portefeuille geleidelijk zijn winsten, vooral in de tweede helft van het jaar en nam winst wanneer het winstpotentieel asymmetrischer werd. Met deze gedisciplineerde aanpak stelden we het relatieve rendement veilig en beperkten tegelijk het risico op dalingen tijdens de sporadische correcties. Dit versterkte de rol van materialen als netto bijdrager in plaats van bron van volatiliteit in de loop van het jaar.

Op geografisch gebied onderscheidde Zuid-Korea en Taiwan zich als consistente bijdragers. In Zuid-Korea werd het resultaat ondersteund door een combinatie van structurele hervormingen, een bloeiende industrie en technologisch marktleiderschap. Het 'Value-Up' initiatief van de regering was een keerpunt voor de markt. Het initiatief beoogt de structurele onderwaardering die de Zuid-Koreaanse bedrijfsvoering veroorzaakt frontaal aan te pakken met behulp van een hoger aandeelhoudersrendement, kapitaalefficiëntie en transparantie. Beleggingen zoals Hyosung Heavy Industries, Samsung Heavy Industries, SK Hynix, SK Square en later Doosan Enerbility profiteerden van meerdere overlappende thema's: bloeifase voor computergeheugen, elektrificatie en investeringen in het elektriciteitsnet, de vraag vanuit defensie en scheepsbouw, en de wedergeboorte van kernenergie. In Taiwan was het relatieve rendement te danken aan de grote betrokkenheid bij de wereldwijde productieketen van AI en computerschips. Naarmate het jaar vorderde evolueerde het AI-thema van speculatief enthousiasme naar tastbare kapitaalinvesteringen, waarbij de hyperscalers zich engageerden met investeringsplannen over verschillende jaren. Dit zorgde voor een voorspelbaardere vraag naar testapparatuur, temperatuurbeheer, energiezuinigheid en serverinfrastructuur. Beleggingen zoals Elite Material, Global Unichip, King Slide en andere namen die in deze productieketen actief zijn, wisten deze trend optimaal te benutten. De selectie in Taiwan leverde op die manier een positieve bijdrage en vergrootte de relatieve voorsprong van de portefeuille.

De alfa van de portefeuille werd doorheen de tijd gegenereerd en niet op een maand tijd of op basis van een enkele gebeurtenis. De portefeuille weerhield zich ervan om blindelings momentum na te jagen. In de plaats daarvan ging ze na waar de structurele verandering het duurzaamst was, nam dan vroeg een positie in en beheerde de beleggingen vervolgens voorzichtig. Het jaar leverde een hoog, gediversifieerd en herhaalbaar rendement op, een uitkomst die zowel een afspiegeling is van onze beleggingsvisie als van de concrete uitvoering ervan.

Vooruitzichten deelfonds

De beurzen van de opkomende markten hebben begin 2026 de wind in de zeilen. De waarderingen blijven redelijk, de financiële voorwaarden worden soepeler, en de lange schaduw van de overgewaardeerde Amerikaanse dollar is stilaan aan het verdwijnen. Na jaren van inflatieschokken, agressieve beleidsverstrakking en verbroken tariefafspraken, is de wereldeconomie op weg naar een 'normalere' expansie, eentje waarin de groei breder gedragen wordt en minder afhangt van kunstgrepen in het beleid. De opkomende economieën, die een kleinere schuldenlast torsen en profiteren van incrementele hervormingen, zijn nu goed geplaatst om sneller te groeien dan hun ontwikkelde tegenhangers. Dit wil daarom niet zeggen dat alles en iedereen omhoog zal gaan. In het komende jaar zal discipline beloond worden in plaats van enthousiasme, fundamentals in plaats van holle slogans.

De technologiesector blijft de belangrijkste groeimotor van de winstcyclus in de opkomende landen. Azië, en vooral Zuid-Korea en Taiwan, vormt het hart van de golf van AI-kapitaalinvesteringen die het leiderschap op de wereldwijde beurzen blijft hertekenen. Grote geheugen- en chipfabrikanten geven blijk van een herstelde prijszettingskracht, een betere capaciteitsbenutting en structureel hogere marges. De kentering in de winstcijfers blijft ondergewaardeerd in verhouding tot de schaal en duurzaamheid van de cyclus.

China blijft cruciaal voor de algemene evolutie van de opkomende markten. De beleidscontext is gunstiger, de liquiditeitssituatie gaat erop vooruit en bedrijven stemmen hun gedrag af op een grotere kapitaaldiscipline en hoger aandeelhoudersrendement. Het winstherstel verloopt ongelijkmatig maar trekt aan in segmenten die zich toespitsten op geavanceerde productie, exportgerichte industriële toepassingen en de monetisatie van AI. De kloof tussen Chinese aandelen en de andere opkomende landen biedt een veiligheidsmarge die zeldzaam is in deze context van krappe risicopremies. China's voorsprong op technologiegebied wordt ondersteund door een gecoördineerd industrieel beleid, ruime financieringsmogelijkheden en snelle uitvoering. Het versterkt zijn rol, niet als een rem op, maar eerder als stabilisator van het vertrouwen in de regio.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Emerging Markets (vervolg)

De metaalprijzen blijven sterk stijgen. De edelmetalen hebben met overtuiging het voortouw genomen. De goudprijs bleef gestaag stijgen en werd structureel ondersteund door de aankopen van centrale banken, de daling van de reële rente en aanhoudende geopolitieke onrust. Zilver is sneller en sterker gestegen, mede dankzij zijn dubbele rol als veilige belegging en industriële grondstof. Bij de industriële metalen heeft koper zich ontpopt als het duidelijkste signaal van de volgende fase van de cyclus. De stijging is niet zozeer een indicatie dat er een exuberante groei verwacht wordt, maar van een groeiende bezorgdheid over het toekomstig aanbod na jaren van onderinvestering, en over de constante vraag die de elektrificatie en energie-infrastructuur creëren.

In 2026 zijn de opkomende landen niet langer een markt die benaderd kan worden als één geheel waarmee men kan inzetten op de wereldwijde liquiditeit of de zwakte van de dollar. De resultaten verschillen naargelang het land en de sector en hangen af van het bestuur, het momentum voor hervormingen, de blootstelling aan technologie en de concrete uitvoering. De markt evolueert in de richting van een klimaat waarin gezond verstand, geduld en een goed begrip van waar de macht en winst zich echt concentreren beloond worden.

Candriam Equities L EMU

Marktoverzicht

De beurzen in de eurozone werden in 2025 beïnvloed door politieke ontwikkelingen, veranderingen in het handelsbeleid en een gestaag economisch herstel in de eurozone. De internationale handelsspanningen lagen mee aan de basis van kortstondige episodes van volatiliteit, maar hun impact op de markten van de eurozone bleef beperkt omdat de bedrijvigheid geleidelijk aan verbeterde, zij het in een gematigd tempo. De geopolitieke spanningen in Oekraïne en het Midden-Oosten maakten dat de energiemarkten kwetsbaar bleven, zonder echter de economische toestand in de eurozone wezenlijk te verstoren. Bijgevolg zijn de beurzen van de eurozone sterk gestegen.

Wat de beleggingsstijl betreft, was er in de eurozone een duidelijke voorkeur merkbaar voor waarde- en momentumaandelen, een afspiegeling van de blootstelling die de index biedt aan financiële en cyclische sectoren. De financiële sector was een van de grote uitblinkers, met dank aan de gestegen rentevoeten en solide winstcijfers, terwijl de nutssector profiteerde van hun gereguleerde inkomstenprofiel, investeringen in de energietransitie en groeiende vraag naar elektriciteit. Ook de industrie deed het goed, dankzij de investeringen in infrastructuur, de 'reshoring' trend en de vraag vanuit de defensiesector. Duurzame en basisconsumptiegoederen en vastgoed daarentegen presteerden minder goed en hadden last van het zwakkere vertrouwen van de consument, strengere financieringsvoorwaarden en rentegevoeligheid.

Deelfonds

Het doel van het fonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de groei van de beurzen van de eurozone via een belegging in aandelen die de portefeuillebeheerders naar eigen goeddunken selecteren. In 2025 had het fonds een overwogen positie in basisconsumptie, materialen, nutsbedrijven, vastgoed, technologie en gezondheidszorg en een onderwogen positie in de financiële sector, industrie, communicatiediensten en energie. In het laatste kwartaal werd de onderweging van de financiële sector en industrie teruggedraaid en de overwogen positie in technologie werd verder verhoogd. Ook verminderde het fonds de weging van de materialen, die tegen het einde van het jaar onderwogen werd (tegenover een overweging voordien).

Rendement deelfonds

Het fonds heeft een mooi absoluut rendement opgeleverd, maar deed het minder goed dan de benchmark.

De sectorindeling had een negatief effect op het relatieve rendement, vooral door de onderweging van de financiële sector en de overweging van basisconsumptie. Ook de aandelenselectie was negatief, vooral in de materialen, industrie, financiële sector en gezondheidszorg. De aandelenselectie was daarentegen positief in de duurzame consumptiesector, vastgoed en technologie.

De grootste tegenvallers voor het relatieve rendement waren DSM-Firmenich (overweging), Dassault Systèmes (overweging) and Rheinmetall (geen positie om ESG-redenen), en de grootste bijdragers waren KBC Group (overweging), LVMH (overweging) en Commerzbank (overweging).

Vooruitzichten deelfonds

Het fonds zou moeten profiteren van de geleidelijke verbetering van de macro-economische context in Europa, met de budgettaire steunmaatregelen in Duitsland en het aantrekken van de kredietverlening door de lagere rente. Na een jaar van achteruitgang zouden de Europese bedrijfswinsten zo weer moeten aanknopen met een positieve trend in 2026. Tegelijkertijd blijven de waarderingen van de Europese aandelen redelijk.

In een context waarin het rendement in 2025 vooral beperkt bleef tot een aantal marktsegmenten, ontstaan er hierdoor selecte beleggingskansen, met name in aandelen met een positief winstmomentum en een aantrekkelijke waardering.

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge

Marktoverzicht

2025 was een turbulent jaar waarin een grote rol weggelegd was voor het beleid, met een veranderend Amerikaans handelsbeleid, geopolitieke spanningen en groeiende bezorgdheid over de begroting. Desondanks leverden wereldwijde aandelen een mooi rendement op, met dank aan de AI-gedreven groeiaandelen en de sterke prestaties van de opkomende markten en Azië, terwijl de VS zijn leiderspositie moest lossen door het verzwakken van de dollar. Het rendement op obligaties was ongelijkmatig maar werd ondersteund door een vertragende groei en degelijke leenvoorwaarden, terwijl de grondstoffen - met name goud en industriële metalen - sterk gestegen zijn.

Deelfonds

Het fonds streeft vermogensgroei na door te beleggen in de belangrijkste verhandelde activa en tracht beter te presteren dan de benchmark. De beheerders kiezen naar eigen inzicht waarin ze beleggen op basis van economische/financiële analyses. Om zijn beleggingsdoelstelling te bereiken, past het fonds een Marktneutrale beleggingsstijl toe, d.w.z. de beheerder neemt simultaan zowel long- als shortposities in in aandelen. Shortposities worden enkele met behulp van afgeleide financiële instrumenten ingenomen. Deze manier van beheren maakt het mogelijk om de netto blootstelling aan de aandelenmarkt beperkt te houden.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (vervolg)

Rendement deelfonds

Het fonds heeft dit jaar een nettorendement van 2,45% (in euro) opgeleverd (aandelenklasse Z).

Onze marktneutrale ESG-strategie leverde een positief resultaat op, vooral dankzij de grote winsten van onze portefeuille in de regio Azië-Pacific. Ook Noord-Amerika leverde een positieve bijdrage, maar Europa heeft het rendement aanzienlijk gedrukt, met Zweden, Frankrijk en Zwitserland als grootste tegenvallers. De sterke prestaties van de aandelen met een lagere ESG-score in vergelijking met de aandelen met een hogere score was de voornaamste oorzaak van de negatieve resultaten in Europa.

In Azië leverden de long- en shortposities in Japan de grootste bijdrage, aangevuld met de longposities in de industrie, IT en materialensector. In Australië waren de shortposities in de industrie en materialen winstgevend. In Noord-Amerika leverde een longpositie in Amerikaanse materialen een positieve bijdrage, terwijl een shortpositie in de financiële sector in de VS negatief effect had. In Europa droeg een netto longpositie in de Britse financiële sector positief bij, terwijl shortposities in Zweedse financiële sector en Franse industrie de grootste tegenvallers waren.

De indeling volgens beleggingsfactor leverde uitstekende resultaten op, met dank aan de positieve blootstelling aan Groei en Waarde, die profiteerden van de sterke wereldwijde beursprestaties. Ook Momentum droeg positief bij, terwijl de blootstelling aan Kwaliteit dit jaar negatief uitpakte.

Qua individuele aandelen leverde onze longpositie in Micron Technology (Amerikaanse halfgeleiders) de grootste bijdrage, en profiteerde van de vraag naar AI. Onze shortpositie in Italgas SpA daarentegen (Italiaanse nutsbedrijven) was de grootste tegenvaller vanwege de succesvolle integratie van 2i Rete Gas, waarmee het zijn schaal, klantenbestand en netwerk kon vergroten.

Vooruitzichten deelfonds

De strategie streeft een absoluut rendement na in alle marktomstandigheden door een marktneutraal profiel te behouden: long gaan in liquide aandelen met sterke financiële kerncijfers, en tegelijk short gaan in liquide aandelen met zwakke fundamentals. Tevens streeft het fonds daarbij een positieve ESG-score na met een lage koolstofvoetafdruk.

Candriam Equities L Europe

Marktoverzicht

De politieke ontwikkelingen, het handelsbeleid en een gestaag economisch herstel waren in 2025 de bepalende factoren voor de Europese beurzen. De wereldwijde handelsspanningen, met onder meer de Amerikaanse invoerheffingen, veroorzaakten enkele episodes van volatiliteit, maar hun impact op Europa bleef beperkt aangezien de regionale groei steeg in een gematigd maar hoger tempo. De geopolitieke spanningen in Oekraïne en het Midden-Oosten maakten dat de energiemarkten kwetsbaar bleven, zonder dat dit echter een wezenlijke verstoring van de economische bedrijvigheid in Europa veroorzaakte. Bijgevolg zijn de Europese beurzen sterk gestegen.

Wat de beleggingsstijl betreft, was er op de Europese markten een duidelijke voorkeur merkbaar voor waarde- en momentumaandelen, die de groei- en kwaliteitssegmenten ver achter zich lieten. De resultaten van de sectoren liepen sterk uiteen: De financiële sector, nutsbedrijven en de industrie waren de grote uitblinkers, met dank aan de hogere rentevoeten, investeringen in infrastructuur en groeiende vraag naar elektriciteit door de toenemende elektrificatie. De duurzame en basisconsumptiegoederen, communicatiediensten en vastgoed bleven daarentegen achterop hinken, een gevolg van de strakkere financieringsvoorwaarden en een consument die de vinger op de knip hield.

Deelfonds

Het doel van het fonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de groei van de Europese aandelenmarkten via een belegging in aandelen die de portefeuillebeheerders naar eigen goeddunken selecteren. In 2025 had het fonds een overwogen positie in technologie, basisconsumptie, vastgoed, nutsvoorzieningen, materialen en de gezondheidszorg en een onderwogen positie in de financiële sector, industrie, communicatiediensten en energie. In het laatste kwartaal werd de onderweging van de financiële sector teruggeschroefd en de overwogen positie in technologie, nutsbedrijven en gezondheidszorg verder verhoogd. Ook verminderde het fonds de weging van de materialen, die tegen het einde van het jaar onderwogen werd (tegenover een overweging voordien).

Rendement deelfonds

Het fonds heeft een positief resultaat opgeleverd, maar presteerde minder goed dan de benchmark.

De sectorindeling had een negatief effect op het relatieve rendement, vooral door de onderweging van de financiële sector. Ook de aandelenselectie was negatief, vooral in de materialen, financiële sector, basisconsumptie en de industrie. De aandelenselectie was daarentegen positief in de technologiesector, duurzame consumptiesector en nutsbedrijven.

De grootste tegenvallers voor het relatieve rendement waren DSM-Firmenich (overweging), London Stock Exchange (overweging) en Dassault Systèmes (overweging) en de grootste bijdragers waren KBC Group (overweging), LVMH (overweging) en Commerzbank (overweging).

Vooruitzichten deelfonds

Het fonds zou moeten profiteren van de geleidelijke verbetering van de macro-economische context in Europa, met de budgettaire steunmaatregelen in Duitsland en het aantrekken van de kredietverlening door de lagere rente. Na een jaar van achteruitgang zouden de Europese bedrijfswinsten zo weer moeten aanknopen met een positieve trend in 2026. Tegelijkertijd blijven de waarderingen van de Europese aandelen redelijk.

In een context waarin het rendement in 2025 vooral beperkt bleef tot een aantal marktsegmenten, ontstaan er hierdoor selecte beleggingskansen, met name in aandelen met een positief winstmomentum en een aantrekkelijke waardering.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Europe Edge

Marktoverzicht

De politieke ontwikkelingen, het handelsbeleid en een gestaag economisch herstel waren in 2025 de bepalende factoren voor de Europese beurzen. De wereldwijde handelsspanningen, met onder meer de Amerikaanse invoerheffingen, veroorzaakten enkele episodes van volatiliteit, maar hun impact op Europa bleef beperkt aangezien de regionale groei steeg in een gematigd maar hoger tempo. De geopolitieke spanningen in Oekraïne en het Midden-Oosten maakten dat de energiemarkten kwetsbaar bleven, zonder dat dit echter een wezenlijke verstoring van de economische bedrijvigheid in Europa veroorzaakte. Bijgevolg zijn de Europese beurzen sterk gestegen.

Wat de beleggingsstijl betreft, was er op de Europese markten een duidelijke voorkeur merkbaar voor waarde- en momentumaandelen, die de groei- en kwaliteitssegmenten ver achter zich lieten. De resultaten van de sectoren liepen sterk uiteen: De financiële sector, nutsbedrijven en de industrie waren de grote uitblinkers, met dank aan de hogere rentevoeten, investeringen in infrastructuur en groeiende vraag naar elektriciteit door de toenemende elektrificatie. De duurzame en basisconsumptiegoederen en vastgoed bleven daarentegen achterop hinken, een gevolg van de strakkere financieringsvoorwaarden en een consument die de vinger op de knip hield.

Deelfonds

De toegepaste strategie tracht over een volledige conjuncturele cyclus beter te presteren dan zijn referentie-index door te beleggen in liquide aandelen met aantrekkelijke financiële kerncijfers, en houdt daarbij rekening met een aantal ESG-criteria.

De actieve sectorwegingen zullen naar verwachting beperkt zijn en de portefeuille is altijd zo goed als volledig belegd in aandelen.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft veel beter gepresteerd dan de benchmark dankzij een uitstekende aandelenselectie. De overwogen posities in Deutsche Bank, Société Generale en Heidelberg Materials leverden de grootste bijdragen aan het relatieve rendement. De grootste tegenvallers waren Banco Santander (onderweging), Novo Nordisk (overweging) en Rheinmetall (uitgesloten om ESG-redenen).

Vooruitzichten deelfonds

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

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

Candriam Equities L Europe Innovation

Marktoverzicht

De politieke ontwikkelingen, het handelsbeleid en een gestaag economisch herstel waren in 2025 de bepalende factoren voor de Europese beurzen. De wereldwijde handelsspanningen, met onder meer de Amerikaanse invoerheffingen, veroorzaakten enkele episodes van volatiliteit, maar hun impact op Europa bleef beperkt aangezien de regionale groei steeg in een gematigd maar hoger tempo. De geopolitieke spanningen in Oekraïne en het Midden-Oosten maakten dat de energiemarkten kwetsbaar bleven, zonder dat dit echter een wezenlijke verstoring van de economische bedrijvigheid in Europa veroorzaakte. Bijgevolg zijn de Europese beurzen sterk gestegen.

Wat de beleggingsstijl betreft, was er op de Europese markten een duidelijke voorkeur merkbaar voor waarde- en momentumaandelen, die de groei- en kwaliteitssegmenten ver achter zich lieten. De resultaten van de sectoren liepen sterk uiteen: De financiële sector, nutsbedrijven en de industrie waren de grote uitblinkers, met dank aan de hogere rentevoeten, investeringen in infrastructuur en groeiende vraag naar elektriciteit door de toenemende elektrificatie. De duurzame en basisconsumptiegoederen en vastgoed bleven daarentegen achterop hinken, een gevolg van de strakkere financieringsvoorwaarden en een consument die de vinger op de knip hield.

Deelfonds

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

Rendement deelfonds

Het fonds heeft een licht negatief rendement geboekt over de verslagperiode en bleef achter bij zijn referentie-index, de MSCI Europe (Net Return).

De sectorindeling was negatief door de structurele onderweging van de financiële sector (die in Europa de best presterende sector van 2025 was) en de structurele overweging van technologie en gezondheidszorg (die beide minder goed presteerden tijdens de verslagperiode). Het fonds werd ook benadeeld van het gebrek aan blootstelling aan het luchtvaart- en defensiesegment. Ook de aandelenselectie was negatief, vooral in de materialen, industrie, financiële sector en gezondheidszorg.

De grootste tegenvallers voor het relatieve rendement waren DSM-Firmenich (overweging), Kerry Group (overweging) en Dassault Systèmes (overweging), en de grootste bijdragers waren ASML (overweging), SAP (geen positie) en Diageo (geen positie).

Vooruitzichten deelfonds

Na vier jaar lang minder goed te hebben gepresteerd zou de beleggingsstijl Kwaliteit/Groei normaal weer een positief relatief rendement moeten kunnen genereren. Deze kentering zou mee ondersteund moeten worden door een historisch waarderingsverschil dat in het voordeel speelt van Kwaliteit en door de verwachte normalisering van de wereldhandel, wat gunstig zou moeten uitpakken voor innovatieve Europese bedrijven.

Daarnaast zou het fonds ook moeten profiteren van de huidige samenstelling. Europese producenten van medische apparatuur beginnen immers de vruchten te plukken van hun aanzienlijke investeringen in innovatieve producten. Daarnaast blijft het momentum voor de technologiesector positief, vooral voor halfgeleiders, die profiteren van de groeiende vraag die de AI-revolutie creëert. Tot slot profiteren verschillende bedrijven in de portefeuille (innovatieve B2B-leveranciers) van de aanzienlijk toename van de investeringen in defensie.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Marktoverzicht

De politieke ontwikkelingen, het handelsbeleid en een gestaag economisch herstel waren in 2025 de bepalende factoren voor de Europese beurzen. De wereldwijde handelsspanningen, met onder meer de Amerikaanse invoerheffingen, veroorzaakten enkele episodes van volatiliteit, maar hun impact op Europa bleef beperkt aangezien de regionale groei steeg in een gematigd maar hoger tempo. De geopolitieke spanningen in Oekraïne en het Midden-Oosten maakten dat de energiemarkten kwetsbaar bleven, zonder dat dit echter een wezenlijke verstoring van de economische bedrijvigheid in Europa veroorzaakte. Bijgevolg zijn de Europese beurzen sterk gestegen.

Wat de beleggingsstijl betreft, was er op de Europese markten een duidelijke voorkeur merkbaar voor waarde- en momentumaandelen, die de groei- en kwaliteitssegmenten ver achter zich lieten. De resultaten van de sectoren liepen sterk uiteen: De financiële sector, nutsbedrijven en de industrie waren de grote uitblinkers, met dank aan de hogere rentevoeten, investeringen in infrastructuur en groeiende vraag naar elektriciteit door de toenemende elektrificatie. De duurzame en basisconsumptiegoederen en vastgoed bleven daarentegen achterop hinken, een gevolg van de strakkere financieringsvoorwaarden en een consument die de vinger op de knip hield.

Deelfonds

De doelstelling van het deelfonds is om via de combinatie van discretionair en kwantitatief beheer te profiteren van het rendement van de markt voor aandelen van bedrijven waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is of die hun economische activiteiten overwegend uitoefenen in Europa.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft een uitstekend absoluut rendement opgeleverd, maar presteerde minder goed dan zijn benchmark.

De sectorindeling had een negatief effect op het relatieve rendement door de onderweging van de financiële sector en de overweging van de vastgoedsector en gezondheidszorg. Ook de aandelenselectie was negatief, vooral in de financiële sector, materialen en industrie. De aandelenselectie was daarentegen positief in de vastgoedsector en duurzame consumptie. Voort had de shortpositie via futures op de Euro Stoxx 50 een licht negatieve invloed op het resultaat.

De grootste tegenvallers voor het relatieve rendement waren Dassault Systèmes (overweging), DSM-Firmenich (overweging) en London Stock Exchange (overweging), en de grootste bijdragers waren LVMH (onderweging), Prysmian (onderweging) en KBC (overweging).

Vooruitzichten deelfonds

Het fonds zou moeten profiteren van de geleidelijke verbetering van de macro-economische context in Europa, met de budgettaire steunmaatregelen in Duitsland en het aantrekken van de kredietverlening door de lagere rente. Na een jaar van achteruitgang zouden de Europese bedrijfswinsten zo weer moeten aanknopen met een positieve trend in 2026. Tegelijkertijd blijven de waarderingen van de Europese aandelen redelijk.

In een context waarin het rendement in 2025 vooral beperkt bleef tot een aantal marktsegmenten, ontstaan er hierdoor selecte beleggingskansen, met name in aandelen met een positief winstmomentum en een aantrekkelijke waardering.

Candriam Equities L European Autonomy

Marktoverzicht

De wereldwijde markten werden in 2025 overwegend beïnvloed door politieke ontwikkelingen en de veranderende handelsdynamiek. De nieuwe tarieven van de Amerikaanse regering zorgden voor volatiliteit op de beurs, maar de handelsakkoorden die nadien gesloten werden en een eenjarig bestand met China hielpen om het vertrouwen te herstellen. De geopolitieke spanningen in Oekraïne en het Midden-Oosten maakten dat de energiemarkten kwetsbaar bleven, zonder dat dit echter de wereldwijde economische bedrijvigheid wezenlijk verstoorde.

De Amerikaanse groei bleef robuust, met dank aan de sterke binnenlandse vraag en de aanhoudende investeringen in de technologiesector. In Europa verliep het herstel geleidelijker, met een constante verbetering van de bedrijvigheid, zij het in een gematigder tempo. De opkomende markten presteerden sterk, onder impuls van het grotere beleggersvertrouwen, de daling van de dollar en sterke winstgroei.

De resultaten van de sectoren liepen eens te meer sterk uiteen: IT en de industrie, onder impuls van de investeringen in AI en infrastructuur, waren de grote uitblinkers, naast de financiële sector, terwijl defensieve sectoren zoals energie, gezondheidszorg en basisconsumptie over het algemeen achterbleven. Ook de nutsbedrijven deden het opvallend goed en profiteerden van de groeiende vraag naar elektriciteit en de steeds snellere elektrificatie.

Deelfonds

Het fonds werd gelanceerd op 10 december en streeft vermogensgroei na door voornamelijk te beleggen in Europese aandelen en daarbij op lange termijn beter te presteren dan de benchmarkindex. Het selectieproces van de bedrijven bevat twee complementaire stappen. De thematische selectie focust op bedrijven die actief zijn in sectoren die direct of indirect bijdragen aan de zelfredzaamheid en het weerstandsvermogen van de Europese Unie, onder meer de energiesector, luchtvaart en defensie, technologie, gezondheidszorg en strategische sectoren zoals elektrificatie, automatisering, digitalisering, mijnbouw, recyclage en certificering. Vervolgens worden in de fundamentele analyse de bedrijven met het aantrekkelijkste profiel geselecteerd op basis van vijf criteria: kwaliteit van het management, groeipotentieel, concurrentiepositie, waardecreatie en gezondheid van de balans. Het fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening, zonder dat het evenwel een duurzame beleggingsdoelstelling heeft.

Rendement deelfonds

Sinds zijn introductie op 10 december heeft het fonds de MSCI EMU gebruikt als officiële benchmark. Het fonds heeft over de verslagperiode een positief absoluut rendement opgeleverd en presteerde min of meer in lijn met de benchmark. Door zijn thematische positionering was de sectorallocatie negatief voor het relatieve rendement, voornamelijk vanwege de structurele uitsluiting van banken, die tijdens de verslagperiode sterk presteerden. De aandelenselectie leverde een positieve bijdrage aan het relatieve rendement. De belangrijkste bijdragen werden geleverd door de overwogen posities in Convatec Group en Rio Tinto, en het ontbreken van EssilorLuxottica, dat minder goed presteerde dan de rest van de markt. De overweging van ASML en het ontbreken van Banco Santander en UniCredit waren de grootste tegenvallers voor het relatieve rendement.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L European Autonomy (vervolg)

Vooruitzichten deelfonds

Wat de toekomst betreft, is het fonds goed geplaatst om te profiteren van de groeiende aandacht die Europa besteedt aan strategische autonomie en weerbaarheid in dit gefragmenteerde geopolitieke en economische klimaat. De actuele investeringsbehoeften in energiezekerheid, defensie, technologie, gezondheidszorg en kritieke industriële capaciteit zouden een gunstige context moeten blijven creëren voor bedrijven die inspelen op deze thema's.

Candriam Equities L Global Demography

Marktoverzicht

De wereldwijde markten werden in 2025 overwegend beïnvloed door politieke ontwikkelingen en de veranderende handelsdynamiek. De nieuwe tarieven van de Amerikaanse regering zorgden voor volatiliteit op de beurs, maar de handelsakkoorden die nadien gesloten werden en een eenjarig bestand met China hielpen om het vertrouwen te herstellen. De geopolitieke spanningen in Oekraïne en het Midden-Oosten maakten dat de energiemarkten kwetsbaar bleven, zonder dat dit echter de wereldwijde economische bedrijvigheid wezenlijk verstoorde.

De Amerikaanse groei bleef robuust, met dank aan de sterke binnenlandse vraag en de aanhoudende investeringen in de technologiesector. In Europa verliep het herstel geleidelijker, met een constante verbetering van de bedrijvigheid, zij het in een gematigder tempo. De opkomende markten presteerden sterk, onder impuls van het grotere beleggersvertrouwen, de daling van de dollar en sterke winstgroei.

De resultaten van de sectoren liepen eens te meer sterk uiteen: IT en de industrie, onder impuls van de investeringen in AI en infrastructuur, waren de grote uitblinkers, naast de financiële sector, terwijl defensieve sectoren zoals energie, gezondheidszorg en basisconsumptie over het algemeen achterbleven. Ook de nutsbedrijven deden het opvallend goed en profiteerden van de groeiende vraag naar elektriciteit en de steeds snellere elektrificatie.

Deelfonds

Het fonds bleef in 2025 focussen op kwaliteitsbedrijven die inspelen op demografische langetermijntrends, zoals bevolkingsgroei en vergrijzing, in een jaar dat gekenmerkt werd door onzekerheid in de handel en stijfrotatie. In de aanloop naar de aankondiging van de tarieven in april nam de portefeuille een defensievere houding aan, waarbij de volatiliteit die daarop volgde kansen creëerde om kapitaal aan te wenden in bedrijven waarvan de kerncijfers verbeteren.

De portefeuille bleef bij haar voorkeur voor kwaliteit, met overwegingen in de IT- en gezondheidszorgsector en een structurele onderweging van cyclische sectoren. Binnen IT werden de beleggingen in het AI-ecosysteem actief beheerd, met gerichte winstnemingen, een heropbouw van onze positie in software naarmate de waarderingen aantrekkelijker werden, en aanpassingen van de hyperscalers. In de gezondheidszorg werden de wegingen van farmaceutische bedrijven en medische apparatuur verder verfijnd, onder meer met een herschikking van het segment van de GLP-1-behandelingen. De blootstelling aan basisconsumptie biedt toegang tot de consumptie in de opkomende markten op langere termijn. De strategie bleef in het algemeen blootstelling aan structurele groei combineren met een gedisciplineerd tactisch portefeuillebeheer.

Rendement deelfonds

Het fonds leverde een positief absoluut rendement op maar bleef tijdens de periode achter bij de benchmark, de MSCI World. De sectorindeling leverde een positieve bijdrage, met dank aan de overweging van IT en onderweging van basisconsumptie. Dit werd deels tenietgedaan door de licht negatieve aandelenselectie, aangezien Zoetis, Fiserv en Salesforce een negatief effect hadden op het rendement. Alphabet, Hoya Corp en TSMC leverden de grootste positieve bijdragen.

Vooruitzichten deelfonds

We houden vast aan onze op kwaliteit gerichte portefeuille-indeling, met een overweging van technologie en gezondheidszorg, terwijl cyclische sectoren zoals vastgoed en materialen onderwogen blijven, in lijn met onze defensieve, op kwaliteit gerichte aanpak. We blijven geloven in de structurele groeikansen die technologische innovatie creëert, met het internet der dingen, de migratie naar de cloud, machine learning, AI en automatisering. Gezondheidszorg biedt aantrekkelijke vooruitzichten op lange termijn door de vergrijzing van de bevolking en de medische en technologische vooruitgang die zowel de levensduur als -kwaliteit verbeteren. Het fonds blijft kiezen voor wereldwijde marktleiders met een sterke concurrentiepositie, gezonde balansen en blootstelling aan de grote demografische megatrends.

Candriam Equities L Global Income

Marktoverzicht

De wereldwijde beurzen hebben er in 2025 een uitstekend jaar opzitten, en de MSCI World sloot het jaar hoger af ondanks enkele stevige opstoten van volatiliteit. De markten kregen herhaaldelijk geopolitieke schokken, tariefverhogingen en fases van AI-paniek te verwerken maar hun focus verschoof uiteindelijk weer naar sterke winstcijfers, beleidsondersteuning en investeringen in artificiële intelligentie.

De Amerikaanse beurzen boekten een mooie winst maar waren niet langer de onbetwiste nummer één van de wereld. Het jaar stond ook in het teken van twee grote episodes van stress: een verkoopgolf in AI door de lancering van DeepSeek die de technologiesector heel even op zijn grondvesten deed daveren, en de tarievenpaniek in april die een scherpe inzinking veroorzaakte, gevolgd door een al even snel herstel. Beleggers begonnen meer oog te krijgen voor de waarderingen en het AI-monetisatierisico, ook al bleef de groei sterk, en de zwakkere dollar leidde tot een wereldwijde diversificatie weg van zuivere dollarbeleggingen.

De Europese beurzen hadden een positief jaar, met cyclische sectoren zoals de financiële sector en industrie als grote uitblinkers. De dalende inflatie, stabielere rentevoeten en het positief effect op het sentiment van de budgettaire steunmaatregelen maakten dat de regio beter presteerde dan verwacht, zelfs met al de politieke ruis en onzekerheid in de handel.

Naast aandelen viel goud op door zijn uitzonderlijke koersstijging, terwijl de cryptomarkten veel volatieler waren omdat het enthousiasme bij beleggers later op het jaar bekoelde.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Global Income (vervolg)

Deelfonds

In dit klimaat blijft onze aanpak gericht op bedrijven van hoge kwaliteit met structurele groeivoorzichten op lange termijn. We geven de voorkeur aan wereldwijde marktleiders in hun sector zoals Broadcom, Alphabet, Iberdrola, Microsoft en AstraZeneca, die beschikken over een duurzaam concurrentievoordeel, voorspelbare winsten en een bewezen discipline op financieel vlak.

De sectoren die de grootste bijdragen aan het rendement geleverd hebben sinds het begin van het jaar waren technologie, de financiële sector en materialen. Binnen deze segmenten leverden Seagate, Intesa Sanpaolo, Broadcom, Erste Bank en Agnico Eagle de grootste individuele bijdragen. Deze bedrijven bekleden een dominante positie in hun respectievelijke markt en zijn redelijk gewaardeerd in verhouding tot hun groeiprofiel. De gestage groei van hun cashflows maakt het mogelijk om hun ontwikkeling verder te financieren, hun concurrentiekracht te versterken en een beleid te voeren dat het aandeelhoudersrendement bevordert.

In dit onzekere klimaat van aanhoudende geopolitieke en macro-economische risico's, hebben de kwaliteitsbeleggingen in de portefeuille in het voorbije jaar blij gegeven van weerstandsvermogen. Dit vergroot dan ook de relevantie van onze beleggingsdiscipline, gericht op sterke balansen, kasstroomgeneratie en voorspelbare winsten.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft in 2025 beter gepresteerd dan de MSCI World. Onze overwogen posities in de financiële en technologiesector bleken winstgevend. Een van onze kernposities, Seagate, steeg fors na de publicatie van sterke resultaten, en blijft de uitstekende resultaten aaneenrijgen door in te spelen op de groeiende vraag naar AI-infrastructuur. Ook Broadcom presteerde bijzonder sterk dit jaar en droeg bij aan het relatieve rendement. In Europa leverden de banken een bijdrage aan het algemene resultaat, vooral Intesa Sanpaolo en Erste Bank, die dit jaar opnieuw sterke operationele resultaten en hoge winstgroei konden voorleggen.

Vooruitzichten deelfonds

In 2026 is de portefeuille strategisch overwogen in gezondheidszorg, de financiële sector en nutsbedrijven, een afspiegeling van onze focus op sectoren met een groot structureel groeipotentieel. De gezondheidszorg wordt ondersteund door betere pijplijnen, structurele groei door een toenemende vraag en almaar aantrekkelijke waarderingen.

In de financiële sector wordt het winstmomentum ondersteund door het steiler worden van de rentecurve, de degelijke groei van de kredietverlening en een veerkrachtig macro-economisch klimaat, waarin er geen recessie verwacht wordt. De winstgevendheid wordt verder ook ondersteund door het vooruitzicht van deregulering, meer fusies en overnames en nieuwe beursintroductions. De betere dynamiek op de markt en de gunstige beleidsinitiatieven in Duitsland en het vooruitzicht van een eventuele oplossing voor het conflict in Oekraïne, vergroten de aantrekkelijkheid van de sector voor banken die aan deze regio blootgesteld zijn.

Bij de nutsbedrijven wordt de almaar snellere elektrificatie een belangrijke structurele groeimotor, aangezien datacenters, AI-infrastructuur en cloud computing een grotere vraag naar elektriciteit creëren. Hyperscalers proberen de benodigde capaciteit op lange termijn veilig te stellen, wat de groei van de elektriciteitsbehoefte veel voorspelbaarder maakt en tot aanzienlijke investeringen in energieopwekking en het elektriciteitsnet leidt. Naast digitalisering neemt de vraag ook toe door de elektrificatie in ruime zin, met de opkomst van elektrische wagens, en de reshoring trend in de industrie. Nutsbedrijven met een gereguleerde tariefbasis en projecten voor de modernisering van het elektriciteitsnet zijn daarom goed geplaatst om duurzame winstgroei te genereren. Zelfs na de recente koersstijgingen blijven de waarderingen aantrekkelijk in verhouding tot het structurele groeiprofiel van de sector en de voorspelbaarheid van de winsten.

Deze sectorindeling streeft er in het algemeen naar grote economische en technologische trends te benutten en tegelijk voor een evenwichtige spreiding en strikt risicobeheer te zorgen om zo het rendement van de portefeuille te optimaliseren in 2026.

Candriam Equities L Japan Edge

Marktoverzicht

De wereldwijde markten werden in 2025 overwegend beïnvloed door politieke ontwikkelingen en de veranderende handelsdynamiek. De nieuwe tarieven van de Amerikaanse regering zorgden voor volatiliteit op de beurs, maar de handelsakkoorden die nadien gesloten werden en een eenjarig bestand met China hielpen om het vertrouwen te herstellen. De geopolitieke spanningen in Oekraïne en het Midden-Oosten maakten dat de energiemarkten kwetsbaar bleven, zonder dat dit echter de wereldwijde economische bedrijvigheid wezenlijk verstoortte.

De beurzen in Japan hebben in 2025 sterk gepresteerd. De Japanse beurs zette een opmerkelijke rally in gang, waarna zowel de TOPIX als Nikkei 225 een nieuw historisch hoogtepunt bereikten dankzij een gunstig macro-economisch klimaat en het groeiend optimisme bij beleggers. Dit optimisme hield deels verband met de verwachtingen van een proactief budgettaire beleid door de nieuwe politieke leiders en een aanhoudende focus op structurele hervormingen.

Politieke ontwikkelingen, zoals de verkiezing van Sanae Takaichi als leider van de Liberaal Democratische Partij en haar aanstelling als premier, gingen gepaard met een groeiende interesse in Japanse aandelen, een indicatie dat beleggers een voortzetting van het beleid en ondersteuning van de groei verwachten.

Wat de prestaties volgens sector betreft, liep het rendement in 2025 duidelijk uiteen op de Japanse beurs. Nutsbedrijven en energie waren de best presterende sectoren. Ook de financiële sector, IT en de industrie deden het beter dan de rest van de markt. De slechtst presterende sectoren die achterbleven bij de rest van de markt waren de gezondheidszorg, materialen en basisconsumptie.

Deelfonds

De toegepaste strategie tracht over een volledige conjuncturele cyclus beter te presteren dan zijn referentie-index door te beleggen in liquide aandelen met aantrekkelijke financiële kerncijfers, en houdt daarbij rekening met een aantal ESG-criteria.

De actieve sectorwegingen zullen naar verwachting beperkt zijn en de portefeuille is altijd zo goed als volledig belegd in aandelen.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Japan Edge (vervolg)

Rendement deelfonds

Sinds zijn oprichting op 13 november 2025 heeft het fonds grotendeels in lijn met de benchmark gepresteerd. De overwogen posities in Japan Post Bank, Toppan Holdings en Takeda Pharmaceutical leverden de grootste bijdrage aan het relatieve rendement. De grootste tegenvallers waren M3 (overweging), Mitsu (onderweging) en Sumitomo Mitsui Financial (onderweging).

Vooruitzichten deelfonds

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

De actieve sectorwegingen zullen naar verwachting beperkt zijn en de portefeuille zal te allen tijde zo goed als volledig belegd zijn in aandelen.

Candriam Equities L Life Care

Marktoverzicht

De wereldwijde markten werden in 2025 overwegend beïnvloed door politieke ontwikkelingen en de veranderende handelsdynamiek. De nieuwe tarieven van de Amerikaanse regering zorgden voor volatiliteit op de beurs, maar de handelsakkoorden die nadien gesloten werden hielpen het vertrouwen te herstellen. De geopolitieke spanningen in Oekraïne en het Midden-Oosten maakten dat de energiemarkten kwetsbaar bleven, zonder dat dit echter de wereldwijde economische bedrijvigheid wezenlijk verstoorde.

De Amerikaanse groei bleef robuust, met dank aan de sterke binnenlandse vraag en de aanhoudende investeringen in de technologiesector. In Europa verliep het herstel geleidelijker, met een constante verbetering van de bedrijvigheid, zij het in een gematigder tempo. De opkomende markten waren een van de regio's waar de winstgroei het grootst was, met dank aan het groeiende beleggersvertrouwen, de aantrekkelijke waarderingen en de daling van de dollar.

De resultaten van de sectoren liepen eens te meer sterk uiteen: IT en de industrie, onder impuls van de investeringen in AI en infrastructuur, waren de grote uitblinkers, naast de financiële sector, terwijl defensieve sectoren zoals energie, gezondheidszorg en basisconsumptie over het algemeen achterbleven. In de gezondheidszorg was het beeld gemengd, met sterke prestaties voor biotechnologie maar zwakke resultaten voor apparatuur en benodigdheden en voor de zorgverzekeraars.

Deelfonds

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

Signalen van een veranderend gezondheidszorgbeleid en macro-economische onzekerheid maakten dat het fonds zijn indeling actief bijstuurde. De blootstelling aan grote farmaceutische bedrijven werd verminderd vanwege de actualiteit rond prijzen en invoerheffingen, terwijl de blootstelling aan kleine en middelgrote biotechbedrijven opgetrokken werd, die profiteerden van een grotere zichtbaarheid in verband met de FDA en van M&A-momentum. Posities zoals Inmed en Argenx werden versterkt na positieve ontwikkelingen op het gebied van klinisch onderzoek en de regelgeving. Tegelijkertijd werd de positie in biowetenschappelijke instrumenten selectief heropgebouwd naarmate het financieringsrisico afnam, terwijl de beleggingen in zorgverzekeraars bijgesteld werden als reactie op de actualiteit in verband met de terugbetaling en regelgeving.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft beter gepresteerd dan zijn officiële benchmark, de MSCI World Health Care index. Ook de indeling volgens subsegmenten van de medische sector pakte goed uit, met een positieve bijdrage aan het relatieve rendement van de onderweging van apparatuur en benodigdheden, deels tenietgedaan door de onderweging van farmaceutische bedrijven. Ook de aandelenselectie was positief, met Mineralys Therapeutics, Inmed en McKesson Corp als grootste uitblinkers, terwijl Johnson & Johnson (onderweging), AbbVie (onderweging) en Zoetis een van de grootste tegenvallers waren.

Vooruitzichten deelfonds

De vooruitzichten voor de gezondheidszorg blijven er goed uitzien, met dank aan de dalende rente, het afzwakken van de druk op de prijzen en een gunstigere context op vlak van regelgeving. Deze positieve katalysatoren zullen normaal gevolgd worden door een nieuwe financieringscyclus waarin bedrijven het kapitaal aan het werk zetten, hetzij via fusies en overnames, investeringen of O&O. Dit zou ook moeten leiden tot een positiever sentiment op de kapitaalmarkten, dankzij beursintrodukties en nieuwe aandelenuitgiftes, die een belangrijke bron van financiering voor de biotechnologiesector blijven. De combinatie van innovatie, demografische tendensen en kapitaaldiscipline versterkt onze overtuiging in het aantrekkelijke winstpotentieel op lange termijn van de gezondheidszorg.

Candriam Equities L Oncology

Marktoverzicht

De wereldwijde markten werden in 2025 overwegend beïnvloed door politieke ontwikkelingen en de veranderende handelsdynamiek. De nieuwe tarieven van de Amerikaanse regering zorgden voor volatiliteit op de beurs, maar de handelsakkoorden die nadien gesloten werden hielpen het vertrouwen te herstellen. De geopolitieke spanningen in Oekraïne en het Midden-Oosten maakten dat de energiemarkten kwetsbaar bleven, zonder dat dit echter de wereldwijde economische bedrijvigheid wezenlijk verstoorde.

De Amerikaanse groei bleef robuust, met dank aan de sterke binnenlandse vraag en de aanhoudende investeringen in de technologiesector. In Europa verliep het herstel geleidelijker, met een constante verbetering van de bedrijvigheid, zij het in een gematigder tempo. De opkomende markten waren een van de regio's waar de winstgroei het grootst was, met dank aan het groeiende beleggersvertrouwen, de aantrekkelijke waarderingen en de daling van de dollar.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Oncology (vervolg)

De resultaten van de sectoren liepen eens te meer sterk uiteen: IT en de industrie, onder impuls van de investeringen in AI en infrastructuur, waren de grote uitblinkers, naast de financiële sector, terwijl defensieve sectoren zoals energie, gezondheidszorg en basisconsumptie over het algemeen achterbleven. In de gezondheidszorg was het beeld gemengd, met sterke prestaties voor biotechnologie maar zwakke resultaten voor apparatuur en benodigdheden en voor de zorgverzekeraars.

Deelfonds

In het begin van het jaar namen we een defensievere houding aan in onze portefeuille omdat de aangekondigde tarieven, onzekerheid over de regelgeving en bijgestelde verwachtingen ten aanzien van het Amerikaanse beleid voor de prijzen van geneesmiddelen negatief effect hadden op het vertrouwen, en vooral binnen de biotechnologie. De blootstelling werd verminderd in segmenten die gevoelig zijn voor het beleidsrisico en we behielden onze kernposities in bedrijven met een grote klinische voorspelbaarheid, sterke balansen en activa in de laatste klinische fasen.

Naarmate de duidelijkheid over het beleid geleidelijk aan verbeterde, de rentevoeten daalden en de M&A-activiteit hervat werd, herschikten we de portefeuille actief in de richting van innovatieve middelgrote oncologiebedrijven die profiteren van positieve klinische resultaten, goedkeuringen van de toezichthouder en een groeiend beleggersvertrouwen. De portefeuille-indeling hield dit jaar bewust het evenwicht tussen weerstandsvermogen en groei, door te blijven beleggen in bedrijven die innovatie op lange termijn stimuleren, maar tegelijk de portefeuille aan te passen bij veranderingen in waarderingen, winstgroei en veranderende macro-economische omstandigheden. In de loop van het jaar hebben we Eli Lilly & Co en Novo Nordisk bijgekocht, aangezien wetenschappelijk onderzoek het belang heeft aangetoond van gewichtsverlies en de GLP-1-behandeling voor de preventie van kanker. Ook hebben we een positie ingenomen in Bristol-Myers Squibb, BioNTech en Intuitive Surgical.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft tijdens de verslagperiode een sterk absoluut rendement opgeleverd en deed ook aanzienlijk beter dan zijn officiële referentie-index, de MSCI World Health Care. Een overweging van biotechbedrijven, met een speciale focus op oncologie, leverde een positieve bijdrage aangezien deze beleggingen beter presteerden dan de rest van de medische sector. Ook de aandelenselectie was bijzonder sterk, met dank aan verschillende uitstekende prestaties en vier overnames van bedrijven in de portefeuille. Terns Pharmaceuticals, Celcuity en Cogent Biosciences leverden een van de grootste bijdragen, en AbbVie (onderweging), Eli Lilly (onderweging), en Coloplast waren in verhouding de grootste tegenvallers.

Vooruitzichten deelfonds

De vooruitzichten voor de gezondheidszorg blijven er goed uitzien, met dank aan de dalende rente, het afzwakken van de druk op de prijzen en een gunstigere context op vlak van regelgeving. Oncologie blijft een centraal beleggingsthema dat gestimuleerd wordt door grote structurele innovatie en een duidelijke medische behoefte. In het segment van de biotechnologie dat focust op kankeronderzoek blijven de waarderingen het potentieel van klinische programma's in de laatste klinische fasen, gerichte therapieën en van nieuwe behandelingsplatformen onderschatten, terwijl de productiviteit op vlak van R&D hoog blijft, met een groeiend aantal goedkeuringen. Voor grote farmaceutische bedrijven blijft oncologie een strategische prioriteit waarmee ze hun pijlpijn kunnen versterken en compenseren voor vervallen patenten. Dit moedigt dan ook samenwerkingsverbanden en overnames van innovatieve spelers aan. Fusies en overnames blijven daarom een belangrijke groeimotor, en worden ondersteund door sterke balansen en de behoefte aan externe innovatie. De combinatie van innovatie, demografische tendensen en kapitaaldiscipline versterkt ons geloof in het aantrekkelijk winstpotentieel op lange termijn voor het fonds.

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Marktoverzicht

Met een aangekondigd transactievolume van meer dan 4,8 biljoen dollar heeft de wereldwijde markt voor fusies en overnames (M&A) er zijn op een na beste jaar ooit opzitten in 2025. Noord-Amerika nam het voortouw, goed voor 62% van het wereldwijde volume, dankzij lagere financieringskosten en afnemende druk van de toezichthouders, terwijl de EMEA-regio en de rest van de wereld bijna 25% gegroeid zijn op jaarbasis. Na een zwakke start van het jaar steeg het momentum voor grensoverschrijdende fusies en overnames aanzienlijk nadat de ongerustheid over de tarieven vanaf de tweede helft van het jaar verdween. De stijging van 2025 werd aangevoerd door strategische en financiële overnemers die veel grotere beurskapitalisaties voor ogen hebben. Populaire thema's waren onder meer AI, technologie, financiële instellingen, biotech en grondstoffen. Bijgevolg is het klimaat voor fusiearbitrage aanzienlijk verbeterd in 2025.

Deelfonds

De doelstelling van het fonds is om het rendement van de gekapitaliseerde €STR te kloppen. Het belegt voornamelijk in aandelen die betrokken zijn bij een aangekondigde M&A-transactie en probeert voordeel te halen uit de spread op de transactie, namelijk het verschil tussen de geboden prijs en de actuele koers. Beleggingen in 'special situations' - die op een of andere manier verband houden met vooraf aangekondigde transacties, d.w.z. bedrijven die *potentieel* het voorwerp uitmaken van toekomstige transacties - werden geliquideerd om ons volledig te concentreren op officieel aangekondigde fusies en overnames. Na de recente goedkeuringen door de CSSF, werd de beoogde volatilitetsvork van het fonds veranderd van 4%-6% naar 3%-6% en de naam Risk Arbitrage Opportunities werd gewijzigd in Merger Arbitrage. In de tweede helft van 2025 hebben we het gebruik van hefboomeffecten geleidelijk verhoogd om beter te voldoen aan de vraag van cliënten en aan nieuwe rendementsdoelstellingen.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft over de verslagperiode beter gepresteerd dan de referentie-index. Een groot deel van dit resultaat is te danken aan een handvol geselecteerde deals waarvoor de overnamevoorwaarden verbeterd werden, wat een groter individueel rendement opleverde. Dit omvatte - onder andere - de Spaanse vastgoedontwikkelaar Aedas Homes SA, de Italiaanse vermogensbeheerder Anima Holdings SpA, het Amerikaanse biotechbedrijf Revance Therapeutics Inc, de Franse vloerenfabrikant Tarkett SA en de Duitse IT-leverancier Datagroup SE. Het gros van het rendement werd in de eerste zeven maanden van het jaar gegenereerd, want het fonds leed onder een grote deal die afspong in het laatste kwartaal van het jaar, toen het hefboomeffect groter was. En hoewel bijzondere situaties een bescheiden positieve bijdrage leverden, was de rest van het relatieve rendement afkomstig van normale fusiearbitrages.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities (vervolg)

Vooruitzichten deelfonds

Het lijkt geen twijfel dat de M&A-activiteit zich aan het herstellen is. Het momentum is gestaag aan het verbeteren en dit gunstigere klimaat - zowel wat de financiering als de toezichhouders betreft - zet alle bedrijfsleiders ertoe aan om openlijk hun overnameplannen bekend te maken. Ook zakenbanken maakten hun groei prognoses voor M&A in 2026 bekend en suggereren dat de stijging met meer dan 40% in 2025 gevolgd zal worden door een nieuwe stijging van meer dan 20%. De consolidatietrends in AI, technologie, farma, grondstoffen en financiële diensten zullen het fusie- en overnamelandschap het komende jaar ongetwijfeld blijven bepalen. In deze omstandigheden streven we ernaar om het kapitaal dynamisch, soms op een tegenstrijdige manier, maar altijd selectief in te zetten om onze bedrijfsdoelstellingen ten volle te verwezenlijken.

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Marktoverzicht

De wereldwijde markten werden in 2025 overwegend beïnvloed door politieke ontwikkelingen en de veranderende handelsdynamiek. De nieuwe tarieven van de Amerikaanse regering zorgden voor volatiliteit op de beurs, maar de handelsakkoorden die nadien gesloten werden en een eenjarig bestand met China hielpen om het vertrouwen te herstellen. De geopolitieke spanningen in Oekraïne en het Midden-Oosten maakten dat de energiemarkten kwetsbaar bleven, zonder dat dit echter de wereldwijde economische bedrijvigheid wezenlijk verstoorde.

De Amerikaanse groei bleef robuust, met dank aan de sterke binnenlandse vraag en de aanhoudende investeringen in de technologiesector. In Europa verliep het herstel geleidelijker, met een constante verbetering van de bedrijvigheid, zij het in een gematigder tempo. De opkomende markten presteerden sterk, onder impuls van het grotere beleggersvertrouwen, de daling van de dollar en sterke winstgroei.

De resultaten van de sectoren liepen eens te meer sterk uiteen: IT en de industrie, onder impuls van de investeringen in AI en infrastructuur, waren de grote uitblinkers, naast de financiële sector, terwijl defensieve sectoren zoals energie, gezondheidszorg en basisconsumptie over het algemeen achterbleven. Ook de nutsbedrijven deden het opvallend goed en profiteerden van de groeiende vraag naar elektriciteit en de steeds snellere elektrificatie.

Deelfonds

De portefeuille werd in 2025 opnieuw actief beheerd in deze context van grote macro-economische onzekerheid, uitgesproken stijjrotaties en een evoluerende AI-investeringscyclus. In het begin van het jaar nam de strategie een voorzichtigere houding aan en schroefde omwille van het risicobeheer bepaalde AI-infrastructuur- en hardwareposities terug maar behield de kernblootstelling aan innovatieve thema's op lange termijn.

Naarmate de zichtbaarheid erop verbeterde en de winstcijfers goed standhielden werd de IT-portefeuille herschikt door de blootstelling aan software en cybersecurity te verhogen naarmate de waarderingen aantrekkelijker werden, en onze posities in halfgeleiders en automatisering gericht te verhogen in het licht van de grote vraag naar AI-infrastructuur. We namen winst op sterk gestegen aandelen en herbelegden de opbrengst in segmenten met een aantrekkelijker risico-rendementsprofiel.

De strategie behield zijn structurele blootstelling aan AI, robotica en automatisering, en stuurde zijn positionering actief bij op basis van veranderingen in waarderingen, sentiment en winstgroei.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft tijdens de verslagperiode een heel sterk absoluut rendement opgeleverd en presteerde ook beter dan zijn officiële referentie-index, de MSCI World. De sectorindeling was een belangrijke bron van toegevoegde waarde, met dank aan de duidelijke overweging van IT en het ontbreken van duurzame consumptiegoederen. De aandelenselectie lag grotendeels in lijn met de benchmark. Aan de pluszijde leverden Lam Research, Micron Technology en TSMC de grootste bijdrage aan het rendement, want zij profiteren van het aanhoudende momentum van de AI-investeringscyclus. Dit werd deels tenietgedaan door de negatieve bijdragen van Salesforce en Monday.com, door de inzinking van het softwaresegment binnen IT, en Marvell Technology.

Vooruitzichten deelfonds

We blijven sterk overtuigd van de rol van technologie als structurele groeimotor. De innovatie gaat alsnog sneller, vermits er steeds meer gebruik gemaakt wordt van AI, generatieve AI, machine learning, de cloud, data, internet der dingen (IoT), 5G en geavanceerde robotica, wat positief is voor de vooruitzichten op lange termijn voor het fonds. AI en robotica blijven kernthema's: ondanks de onzekere waarderingen op korte termijn, wordt er nog altijd volop geïnvesteerd in AI, terwijl de automatisering almaar sneller gaat vanwege het tekort aan arbeidskrachten, de vergrijzing van de bevolking, hogere lonen en de *reshoring* trend in de VS en Europa. Er duiken hier en daar ook kansen op buiten de VS, met name in Azië, onder meer in China, waar de schaal en kapitaalintensiteit de ontwikkeling van het ecosysteem ondersteunen. In dergelijke omstandigheden blijven marktcorrecties een kans voor langetermijnbeleggers om geleidelijk aan een positie op te bouwen.

Candriam Equities L US Edge

Marktoverzicht

De politieke ontwikkelingen, de onzekerheid in de handel en een veerkrachtig binnenlands economisch momentum waren in 2025 de bepalende factoren voor de Amerikaanse beurzen. De invoering van nieuwe douaneheffingen door de Amerikaanse regering zorgde aanvankelijk voor volatiliteit op de markt, maar de handelsakkoorden die daarna gesloten werden en een tijdelijk bestand met China hielpen het vertrouwen van beleggers stabiliseren. De economische groei bleef sterk, geholpen door de solide vraag van de consument en de aanhoudende investeringen, vooral in technologie en innovatie.

Qua beleggingsstijl bleven de groeiaandelen het goed doen dankzij de grote voorspelbaarheid van de winsten en de sterkte van hun balans. De resultaten van de sectoren liepen sterk uiteen: IT was de grote uitblikker dankzij de investeringen in AI en productiviteitswinsten, en ook de industrie deed het goed dankzij investeringen in infrastructuur en de *reshoring* trend. De financiële sector presteerde sterk (maar deed het wel minder goed dan de rest van de markt) en profiteerde van de robuuste economische toestand. Defensieve sectoren zoals basisconsumptie, gezondheidszorg en energie daarentegen bleven over het algemeen achterop hinken. De drijvende krachten achter het rendement van de MSCI USA waren de concentratie van de winstgroei en aandelenselectie, aangezien het marktleiderschap heel smal blijft.



Verslag van de raad van bestuur

Candriam Equities L US Edge (vervolg)

Deelfonds

De toegepaste strategie tracht over een volledige conjuncturele cyclus beter te presteren dan zijn referentie-index door te beleggen in liquide aandelen met aantrekkelijke financiële kerncijfers, en houdt daarbij rekening met een aantal ESG-criteria.

De actieve sectorwegingen zullen naar verwachting beperkt zijn en de portefeuille is altijd zo goed als volledig belegd in aandelen.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft veel beter gepresteerd dan de benchmark dankzij een uitstekende aandelenselectie. De overwogen positie in Micron Technology (overweging) en Newmont Corp (overweging), en onderweging van UnitedHealth Group leverden de grootste bijdrage aan het relatieve rendement. De grootste tegenvallers voor het rendement waren Carmax (overweging), Boston Scientific (overweging) en Palantir (geen positie).

Vooruitzichten deelfonds

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

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

Candriam Equities L World Edge

Marktoverzicht

De wereldwijde markten werden in 2025 overwegend beïnvloed door politieke ontwikkelingen en de veranderende handelsdynamiek. De nieuwe tarieven van de Amerikaanse regering zorgden voor volatiliteit op de beurs, maar de handelsakkoorden die nadien gesloten werden en een eenjarig bestand met China hielpen om het vertrouwen te herstellen. De geopolitieke spanningen in Oekraïne en het Midden-Oosten maakten dat de energiemarkten kwetsbaar bleven, zonder dat dit echter de wereldwijde economische bedrijvigheid wezenlijk verstoortte.

De Amerikaanse groei bleef robuust, met dank aan de sterke binnenlandse vraag en de aanhoudende investeringen in de technologiesector. In Europa verliep het herstel geleidelijker, met een constante verbetering van de bedrijvigheid, zij het in een gematigder tempo. De opkomende markten presteerden sterk, onder impuls van het grotere beleggersvertrouwen, de daling van de dollar en sterke winstgroei.

De resultaten van de sectoren liepen eens te meer sterk uiteen: IT en de industrie, onder impuls van de investeringen in AI en infrastructuur, waren de grote uitblinkers, naast de financiële sector, terwijl defensieve sectoren zoals energie, gezondheidszorg en basisconsumptie over het algemeen achterbleven. Ook de nutsbedrijven deden het opvallend goed en profiteerden van de groeiende vraag naar elektriciteit en de steeds snellere elektrificatie.

Deelfonds

De toegepaste strategie tracht over een volledige conjuncturele cyclus beter te presteren dan zijn referentie-index door te beleggen in liquide aandelen met aantrekkelijke financiële kerncijfers, en houdt daarbij rekening met een aantal ESG-criteria.

De actieve sectorwegingen zullen naar verwachting beperkt zijn en de portefeuille is altijd zo goed als volledig belegd in aandelen.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft veel beter gepresteerd dan de benchmark dankzij een uitstekende aandelenselectie. De overwogen posities in Micron Technology, Commerzbank en Amphenol Corp leverden de grootste bijdragen aan het relatieve rendement. De grootste tegenvallers waren Lululemon Athletica (overweging), Automatic Data Processing (overweging) en Monday.com (overweging).

Vooruitzichten deelfonds

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

De actieve sectorwegingen zullen naar verwachting beperkt zijn en de portefeuille zal te allen tijde zo goed als volledig belegd zijn in aandelen.

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 EQUITIES L

Ons oordeel

Wij zijn van oordeel dat de bijgevoegde financiële staten een getrouw beeld geven van de financiële situatie van CANDRIAM EQUITIES L ("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 en presentatie van de financiële staten.

Wat we hebben gecontroleerd

De financiële staten van het Fonds omvatten:

- de geglobaliseerde staat van de nettoactiva voor het Fonds en de staat van de nettoactiva van elk van de deelfondsen per 31 december 2025;
- de geglobaliseerde staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het Fonds en de staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor elk van de deelfondsen 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.

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 Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology	Candriam Equities L DigiTech
		AUD	USD	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	174,696,456	1,734,041,240	550,049,983
Tegoeden bij banken en makelaars	13	1,064,360	42,010,687	8,121,650
Te ontvangen op verkoop van effecten		110,035	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		35,900	3,597,276	0
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	2h,9	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		59,435	37,868	98,946
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	0	0	0
Andere activa		0	26,207	0
Totaal van de activa		175,966,186	1,779,713,278	558,270,579
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		371,333	0	0
Te betalen op terugkopen		164,054	7,939,492	0
Te betalen op CFD		0	0	0
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	32	475,183	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	197,122	1,826,722	4,584
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	40,843	394,784	71,099
Prestatievergoeding verschuldigd	6	0	2,383,969	0
Te betalen abonnementstaks	7	89,508	669,791	14,227
Andere passiva	8	80	1,138	0
Totaal van de passiva		862,972	13,691,079	89,910
Totaal van de nettoactiva		175,103,214	1,766,022,199	558,180,669



Staat van de nettoactiva per 31 december 2025

		Candriam Equities L Emerging Markets	Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	1,145,803,905	27,254,454	19,464,019
Tegoeden bij banken en makelaars	13	32,261,720	304,237	5,310,437
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		390,277	0	0
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	0	0	129,182
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	2h,9	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		2,410,668	6,850	119,827
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	0	0	214,851
Andere activa		0	62,803	0
Totaal van de activa		1,180,866,570	27,628,344	25,238,316
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		18	0	229
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		617,511	604	0
Te betalen op CFD		0	0	4,794
Te betalen dividenden op CFD		0	0	121,891
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	214	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	555,726	10,939	5,849
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	273,801	4,532	3,922
Prestatievergoeding verschuldigd	6	156,913	0	1,581
Te betalen abonnementstaks	7	353,281	726	731
Andere passiva	8	2,415,864	0	34
Totaal van de passiva		4,373,328	16,801	139,031
Totaal van de nettoactiva		1,176,493,242	27,611,543	25,099,285



Staat van de nettoactiva per 31 december 2025

		Candriam Equities L Europe	Candriam Equities L Europe Edge	Candriam Equities L Europe Innovation
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	45,843,767	171,634,384	384,877,000
Tegoeden bij banken en makelaars	13	128,731	810,069	4,201,068
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	207,415
Te ontvangen op inschrijvingen		0	499,820	209,924
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	2h,9	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		24,919	106,882	41,707
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	361
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	0	0	0
Andere activa		0	0	70,543
Totaal van de activa		45,997,417	173,051,155	389,608,018
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		0	0	2,465,232
Te betalen op CFD		0	0	0
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	15,018	36,287	512,714
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	7,433	27,925	95,316
Prestatievergoeding verschuldigd	6	0	269,476	0
Te betalen abonnementstaks	7	1,150	4,318	327,642
Andere passiva	8	0	0	0
Totaal van de passiva		23,601	338,006	3,400,904
Totaal van de nettoactiva		45,973,816	172,713,149	386,207,114



Staat van de nettoactiva per 31 december 2025

		Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Candriam Equities L European Autonomy	Candriam Equities L Global Demography
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	356,614,744	1,503,241	2,276,301,647
Tegoeden bij banken en makelaars	13	2,511,065	20,758	29,280,590
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		147,675	0	2,170,974
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	2h,9	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		156,744	40	288,968
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	0	0	0
Andere activa		420,056	0	28,654
Totaal van de activa		359,850,284	1,524,039	2,308,070,833
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		841,552	0	4,974,202
Te betalen op CFD		0	0	0
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	105,000	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	397,223	1	2,979,824
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	83,077	169	566,109
Prestatievergoeding verschuldigd	6	0	0	0
Te betalen abonnementstaks	7	264,344	38	2,233,601
Andere passiva	8	0	0	0
Totaal van de passiva		1,691,196	208	10,753,736
Totaal van de nettoactiva		358,159,088	1,523,831	2,297,317,097



Staat van de nettoactiva per 31 december 2025

		Candriam Equities L Global Income	Candriam Equities L Japan Edge	Candriam Equities L Life Care
		EUR	JPY	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	22,449,017	10,644,908,130	1,059,070,168
Tegoeden bij banken en makelaars	13	32,228	396,880,316	26,430,811
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	697,910,972	0
Te ontvangen op inschrijvingen		0	6,748,769	202,931
Te ontvangen op CFD		0	0	0
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	0	0	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	2h,9	0	0	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		4,735	11,987,331	253,861
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	0	0	0
Andere activa		0	424,800	0
Totaal van de activa		22,485,980	11,758,860,318	1,085,957,771
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	301,853,513	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		0	732,086,803	428,996
Te betalen op CFD		0	0	0
Te betalen dividenden op CFD		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	7,826	2,529,598	75,720
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	3,694	1,801,918	106,312
Prestatievergoeding verschuldigd	6	21,827	0	0
Te betalen abonnementstaks	7	562	268,043	45,584
Andere passiva	8	0	0	0
Totaal van de passiva		33,909	1,038,539,875	656,612
Totaal van de nettoactiva		22,452,071	10,720,320,443	1,085,301,159



Staat van de nettoactiva per 31 december 2025

		Candriam Equities L Oncology	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology
		USD	EUR	USD
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	1,628,162,117	7,239,174	2,516,231,903
Tegoeden bij banken en makelaars	13	55,175,445	10,942,293	12,672,970
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	0
Te ontvangen op inschrijvingen		1,329,982	0	550,124
Te ontvangen op CFD		0	15,837	0
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	0	19,118	0
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	2h,9	0	13,014,080	0
Te ontvangen interest en dividenden, netto		378,231	35,425	747,446
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	23,607	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	0	45,040	0
Andere activa		0	1,774	1,108
Totaal van de activa		1,685,045,775	31,336,348	2,530,203,551
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		959,149	0	440,036
Te betalen op CFD		0	5,213	0
Te betalen dividenden op CFD		0	64,119	0
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	560,072	0	25,782
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	705,406	7	413,532
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	271,074	5,112	240,549
Prestatievergoeding verschuldigd	6	0	150,166	0
Te betalen abonnementsstaks	7	75,273	778	85,734
Andere passiva	8	0	0	44
Totaal van de passiva		2,570,974	225,395	1,205,677
Totaal van de nettoactiva		1,682,474,801	31,110,953	2,528,997,874



Staat van de nettoactiva per 31 december 2025

		Candriam Equities L US Edge	Candriam Equities L World Edge	Totaal
		USD	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	179,588,976	25,194,613	11,169,481,488
Tegoeden bij banken en makelaars	13	255,293	221,867	211,963,701
Te ontvangen op verkoop van effecten		0	0	4,061,050
Te ontvangen op inschrijvingen		398,558	0	8,651,644
Te ontvangen op CFD		0	0	15,837
Te ontvangen dividenden op CFD	2f	0	0	148,300
Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten	2h,9	0	0	13,014,080
Te ontvangen interest en dividenden, netto		77,575	21,030	4,673,828
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	23,968
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op CFD	2f	0	0	259,891
Andere activa		0	0	609,395
Totaal van de activa		180,320,402	25,437,510	11,412,903,182
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	1,639,961
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	210,841
Te betalen op terugkopen		0	0	21,285,862
Te betalen op CFD		0	0	10,007
Te betalen dividenden op CFD		0	0	186,010
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2g	30,891	0	929,968
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op futures	2e	0	0	105,000
Te betalen beheerprovisies	3	22,788	6,942	7,249,920
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	29,290	4,125	2,055,963
Prestatievergoeding verschuldigd	6	275,938	846	2,865,620
Te betalen abonnementstaks	7	4,499	636	4,002,236
Andere passiva	8	0	0	2,416,950
Totaal van de passiva		363,406	12,549	42,958,338
Totaal van de nettoactiva		179,956,996	25,424,961	11,369,944,844



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

		Candriam Equities L Australia	Candriam Equities L Biotechnology	Candriam Equities L DigiTech
		AUD	USD	USD
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		206,997,674	1,371,065,861	293,766,359
Inkomsten				
Nettodividenden	2k	5,194,169	4,109,770	2,213,122
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	0	0
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Interest op leningen op effecten	10	0	645,971	0
Bankinteressen		22,866	1,033,344	142,535
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		0	514	0
Totaal inkomsten		5,217,035	5,789,599	2,355,657
Kosten				
Beheerprovisies	3	2,511,443	16,561,886	44,458
Prestatievergoedingen	6	0	2,362,084	0
Operationele en administratieve kosten	5	531,378	3,512,243	623,950
Abonnementstaks	7	152,669	1,046,015	45,622
Transactiekosten	2j	92,341	504,879	188,357
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Bankinteressen		7	58,670	11,607
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		0	0	0
Totaal kosten		3,287,838	24,045,777	913,994
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		1,929,197	(18,256,178)	1,441,663
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	19,486,706	49,521,782	56,297,224
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	(385)	15,176,246	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(37,918)	183,175	3,643,652
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		21,377,600	46,625,025	61,382,539
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	(7,088,782)	425,102,012	60,765,838
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	(183)	940,467	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		14,288,635	472,667,504	122,148,377
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		13,612,235	516,827,882	154,648,371
Terugkoop van aandelen		(58,836,299)	(593,859,626)	(9,434,822)
Uitgekeerde dividenden	11	(959,031)	(679,422)	(2,947,616)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		175,103,214	1,766,022,199	558,180,669



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

		Candriam Equities L Emerging Markets	Candriam Equities L EMU	Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		975,882,780	21,792,857	24,544,914
Inkomsten				
Nettodividenden	2k	16,279,500	627,709	0
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	0	375,488
Ontvangen interest op CFD		0	0	180,307
Interest op leningen op effecten	10	52,619	1,397	0
Bankinteressen		282,525	3,422	124,944
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	610,487
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		3,559	164	3,484
Totaal inkomsten		16,618,203	632,692	1,294,710
Kosten				
Beheerprovisies	3	5,934,209	114,003	66,622
Prestatievergoedingen	6	156,913	0	0
Operationele en administratieve kosten	5	2,861,344	51,109	44,681
Abonnementstaks	7	497,200	2,791	2,835
Transactiekosten	2j	4,414,173	64,321	13,012
Betaalde interest op CFD		0	0	362,064
Bankinteressen		13,250	0	1,945
Betaalde dividenden op CFD		0	0	891,370
Andere kosten		1	24	1,967
Totaal kosten		13,877,090	232,248	1,384,496
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		2,741,113	400,444	(89,786)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	172,531,162	1,254,170	(8,537)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	(10,677)	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	645,791
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(48,261,246)	33	(17,494)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		127,000,352	1,654,647	529,974
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	67,310,362	1,777,382	38,235
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	3,179,618	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	(1,208)	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	(13,838)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		197,489,124	3,432,029	554,371
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		140,244,041	10,002,057	0
Terugkoop van aandelen		(132,370,369)	(7,615,400)	0
Uitgekeerde dividenden	11	(4,752,334)	0	0
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1,176,493,242	27,611,543	25,099,285



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

		Candriam Equities L Europe	Candriam Equities L Europe Edge	Candriam Equities L Europe Innovation
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		45,673,027	69,481,008	571,437,601
Inkomsten				
Nettodividenden	2k	1,442,440	3,300,589	8,125,663
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	0	0
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Interest op leningen op effecten	10	109	477	56,731
Bankinteressen		9,569	6,954	148,926
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		317	1,409	305
Totaal inkomsten		1,452,435	3,309,429	8,331,625
Kosten				
Beheerprovisies	3	184,235	331,117	7,249,077
Prestatievergoedingen	6	0	272,701	0
Operationele en administratieve kosten	5	97,121	253,167	1,363,036
Abonnementstaks	7	4,957	14,567	493,682
Transactiekosten	2j	160,701	488,968	476,276
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Bankinteressen		408	6,586	5,583
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		22	435	219
Totaal kosten		447,444	1,367,541	9,587,873
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		1,004,991	1,941,888	(1,256,248)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	682,188	4,443,852	4,133,460
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	0	1,318	(120,850)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(228,019)	(412,366)	848,900
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		1,459,160	5,974,692	3,605,262
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	4,100,005	18,374,072	(19,984,900)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	(13,094)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		5,559,165	24,348,764	(16,392,732)
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		15,698,611	102,120,398	56,873,297
Terugkoop van aandelen		(20,956,987)	(23,237,021)	(222,044,332)
Uitgekeerde dividenden	11	0	0	(3,666,720)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		45,973,816	172,713,149	386,207,114



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

		Candriam Equities L Europe Optimum Quality	Candriam Equities L European Autonomy	Candriam Equities L Global Demography
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		326,554,832	0	2,111,932,912
Inkomsten				
Nettodividenden	2k	8,659,677	40	21,775,758
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	0	0
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Interest op leningen op effecten	10	27,674	0	0
Bankinteressen		108,324	17	431,175
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		2,065	0	111
Totaal inkomsten		8,797,740	57	22,207,044
Kosten				
Beheerprovisies	3	4,938,636	3	32,719,075
Prestatievergoedingen	6	0	0	0
Operationele en administratieve kosten	5	960,104	168	6,289,506
Abonnementstaks	7	376,453	38	3,004,218
Transactiekosten	2j	1,062,796	2,632	1,391,769
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Bankinteressen		21,509	3	35,777
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		226	0	2,554
Totaal kosten		7,359,724	2,844	43,442,899
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		1,438,016	(2,787)	(21,235,855)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	5,631,688	423	108,592,223
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	0	0	2,353,627
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	(835,717)	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		1,939,643	108	(38,283,932)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		8,173,630	(2,256)	51,426,063
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	28,328,113	20,087	(12,364,582)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	(105,000)	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		36,396,743	17,831	39,061,481
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		114,204,579	1,506,000	503,817,268
Terugkoop van aandelen		(117,074,403)	0	(346,419,580)
Uitgekeerde dividenden	11	(1,922,663)	0	(11,074,984)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		358,159,088	1,523,831	2,297,317,097



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

		Candriam Equities L Global Income	Candriam Equities L Japan Edge	Candriam Equities L Life Care
		EUR	JPY	USD
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		20,907,040	0	759,737,169
Inkomsten				
Nettodividenden	2k	277,278	11,987,331	8,606,236
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	0	0
Ontvangen interest op CFD		0	0	0
Interest op leningen op effecten	10	12	0	7,162
Bankinteressen		2,094	9,283	454,447
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	0
Andere inkomsten		7	0	22
Totaal inkomsten		279,391	11,996,614	9,067,867
Kosten				
Beheerprovisies	3	84,761	3,950,592	508,044
Prestatievergoedingen	6	21,840	0	0
Operationele en administratieve kosten	5	40,108	2,743,445	904,007
Abonnementstaks	7	2,077	268,043	141,189
Transactiekosten	2j	16,366	2,397,037	530,967
Betaalde interest op CFD		0	0	0
Bankinteressen		276	10,741	9,168
Betaalde dividenden op CFD		0	0	0
Andere kosten		0	0	0
Totaal kosten		165,428	9,369,858	2,093,375
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		113,963	2,626,756	6,974,492
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	166,747	(11,422,736)	2,701,610
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(536,800)	337,127	6,630,207
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(256,090)	(8,458,853)	16,306,309
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	1,931,905	30,551,866	114,628,031
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		1,675,815	22,093,013	130,934,340
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		3,582,000	11,436,118,900	287,776,222
Terugkoop van aandelen		(3,712,784)	(737,891,470)	(88,751,490)
Uitgekeerde dividenden	11	0	0	(4,395,082)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		22,452,071	10,720,320,443	1,085,301,159



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

		Candriam Equities L Oncology	Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology
		USD	EUR	USD
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		1,576,644,582	34,492,949	2,117,065,007
Inkomsten				
Nettodividenden	2k	17,118,772	80,180	10,663,283
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	0	0
Ontvangen interest op CFD		0	149,515	0
Interest op leningen op effecten	10	0	3,102	0
Bankinteressen		1,740,865	183,986	1,042,594
Ontvangen dividenden op CFD		0	399,580	0
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	266,452	0
Andere inkomsten		32,364	242	85
Totaal inkomsten		18,892,001	1,083,057	11,705,962
Kosten				
Beheerprovisies	3	7,811,169	53	4,678,571
Prestatievergoedingen	6	0	160,154	0
Operationele en administratieve kosten	5	2,969,976	56,007	2,407,062
Abonnementstaks	7	286,371	2,687	309,697
Transactiekosten	2j	687,270	96,551	344,637
Betaalde interest op CFD		0	933,965	0
Bankinteressen		151,114	2,560	22,967
Betaalde dividenden op CFD		0	738,071	0
Andere kosten		3,964	932	0
Totaal kosten		11,909,864	1,990,980	7,762,934
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		6,982,137	(907,923)	3,943,028
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(2,377,025)	448,301	145,100,800
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	36,240,896	256,997	2,864,083
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	(82,645)	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	1,352,209	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		3,061,399	(325,556)	605,419
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		43,907,407	741,383	152,513,330
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	335,022,327	124,547	321,597,587
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	(6,094,082)	86,768	295,519
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	(48,993)	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	224,418	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		372,835,652	1,128,123	474,406,436
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		284,107,513	42,361,559	484,201,844
Terugkoop van aandelen		(543,967,274)	(46,871,678)	(541,830,399)
Uitgekeerde dividenden	11	(7,145,672)	0	(4,845,014)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1,682,474,801	31,110,953	2,528,997,874



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

		Candriam Equities L US Edge	Candriam Equities L World Edge	Totaal
		USD	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		106,061,387	13,952,089	10,351,372,719
Inkomsten				
Nettodividenden	2k	1,203,092	186,729	101,161,255
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	0	375,488
Ontvangen interest op CFD		0	0	329,822
Interest op leningen op effecten	10	0	2	698,241
Bankinteressen		15,362	1,332	5,087,554
Ontvangen dividenden op CFD		0	0	1,010,067
Interest op omgekeerde terugkoopovereenkomsten		0	0	266,452
Andere inkomsten		0	13	39,761
Totaal inkomsten		1,218,454	188,076	108,968,640
Kosten				
Beheerprovisies	3	183,635	65,448	78,497,843
Prestatievergoedingen	6	271,341	846	2,854,716
Operationele en administratieve kosten	5	283,916	33,790	21,478,388
Abonnementstaks	7	16,237	1,955	6,062,660
Transactiekosten	2j	102,464	21,905	10,283,159
Betaalde interest op CFD		0	0	1,296,029
Bankinteressen		6,527	503	309,888
Betaalde dividenden op CFD		0	0	1,629,441
Andere kosten		0	0	9,755
Totaal kosten		864,120	124,447	122,421,879
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		354,334	63,629	(13,453,239)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	5,207,487	914,978	528,152,181
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2g	1,421,083	40	49,908,657
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	(918,362)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op CFD	2f	0	0	1,998,000
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(401,988)	(617,217)	(74,229,993)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		6,580,916	361,430	491,457,244
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	26,159,727	1,947,777	1,180,404,831
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op vermogenswinstbelasting	8	0	0	3,179,618
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2g	116,727	0	(3,964,735)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	(153,993)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op CFD	2f	0	0	210,580
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		32,857,370	2,309,207	1,671,133,545
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		93,110,195	9,163,665	2,619,658,900
Terugkoop van aandelen		(52,071,956)	0	(2,515,822,106)
Uitgekeerde dividenden	11	0	0	(39,001,385)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	(717,396,829)
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		179,956,996	25,424,961	11,369,944,844



Statistieken

Candriam Equities L Australia

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			AUD		175,103,214	206,997,674	228,943,822
C	LU0078775011	Kapitalisatie	AUD	37,891.17	2,321.52	2,170.31	2,018.65
C	LU0078775284	Uitkering	AUD	25,209.11	975.40	948.89	921.20
C - EUR - Unhedged	LU0256780106	Kapitalisatie	EUR	46,034.84	329.91	323.41	310.92
C - USD - Hedged	LU1006081977	Kapitalisatie	USD	20.00	163.45	151.28	-
I	LU0133348622	Kapitalisatie	AUD	9,514.86	2,936.00	2,713.68	2,495.38
I - EUR - Unhedged	LU0256781096	Kapitalisatie	EUR	2,191.92	345.16	334.53	317.91
N	LU0133347731	Kapitalisatie	AUD	801.62	2,039.32	1,915.25	1,789.58
N - EUR - Unhedged	LU0256780874	Kapitalisatie	EUR	2,982.24	305.04	300.41	290.07
R	LU0942225839	Kapitalisatie	AUD	11,104.71	269.02	249.27	229.79
R - EUR - Unhedged	LU1269736671	Kapitalisatie	EUR	543.87	163.80	159.14	-
R - GBP - Unhedged	LU1269736325	Kapitalisatie	GBP	1.00	158.69	146.64	-
V	LU0317020385	Kapitalisatie	AUD	1.00	2,269.57	2,093.08	1,920.69
Z	LU0240973742	Kapitalisatie	AUD	76.85	3,260.67	2,997.18	2,740.88

Candriam Equities L Biotechnology

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		1,766,022,199	1,371,065,861	1,586,612,773
C	LU0108459040	Kapitalisatie	USD	368,195.46	1,175.56	848.43	827.12
C	LU0108459552	Uitkering	USD	146,768.68	1,066.88	774.72	759.86
C - EUR - Hedged	LU1120766206	Kapitalisatie	EUR	484,907.75	265.57	196.76	195.25
C - EUR - Unhedged	LU1120766388	Kapitalisatie	EUR	932,999.76	283.19	231.95	212.07
I	LU0133360163	Kapitalisatie	USD	3,585.43	7,873.99	5,681.25	5,519.62
I - CHF - Hedged	LU2478813442	Kapitalisatie	CHF	187.90	2,018.15	1,530.37	1,555.20
I - EUR - Hedged	LU1006082199	Kapitalisatie	EUR	13,424.90	2,777.89	2,056.32	2,033.90
I - EUR - Unhedged	LU1120766032	Kapitalisatie	EUR	11,180.63	2,856.32	2,338.32	2,130.25
I - GBP - Unhedged	LU1269737059	Kapitalisatie	GBP	547.78	4,486.37	3,478.30	3,320.75
L	LU0574798848	Kapitalisatie	USD	-	-	828.34	808.74
N	LU0133359157	Kapitalisatie	USD	59,823.95	832.59	603.06	590.07
N - EUR - Hedged	LU2346866077	Kapitalisatie	EUR	826.46	199.80	148.64	-
R	LU0942225912	Kapitalisatie	USD	271,998.97	378.73	270.94	261.79
R - CHF - Hedged	LU1269736754	Kapitalisatie	CHF	3,951.93	264.36	198.40	200.26
R - EUR - Hedged	LU1708110975	Kapitalisatie	EUR	25,255.47	280.66	206.23	202.94
R - EUR - Unhedged	LU1269736838	Kapitalisatie	EUR	46,278.00	424.19	344.16	311.77
R - GBP - Unhedged	LU1269736911	Kapitalisatie	GBP	2,546.99	477.88	367.15	348.61
R2	LU1397644557	Kapitalisatie	USD	3,520.06	324.82	231.44	222.78
R2	LU1397644631	Uitkering	USD	12,747.27	345.41	247.50	239.63
R2 - EUR - Unhedged	LU1397644805	Kapitalisatie	EUR	80.00	335.06	270.79	244.40
S - JPY - Unhedged	LU1820816558	Kapitalisatie	JPY	66,627.75	480,260.00	343,060.00	296,212.00
V	LU0317020203	Kapitalisatie	USD	47,703.57	2,882.95	2,077.87	2,016.72
V2	LU2026682919	Kapitalisatie	USD	1,211.38	2,623.22	1,871.75	1,804.37
VB	LU2852114250	Kapitalisatie	USD	-	-	1,467.14	-
Z	LU0240982651	Kapitalisatie	USD	4,816.24	3,345.35	2,371.40	2,271.30
ZB	LU3168130113	Kapitalisatie	USD	2,938.65	16,276.11	-	-

Candriam Equities L DigiTech

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		558,180,669	293,766,359	149,353,912
BF - EUR - Unhedged	LU2476791202	Kapitalisatie	EUR	79,230.74	2,518.30	2,106.72	1,693.24
BF - EUR - Unhedged	LU2476793323	Uitkering	EUR	110,324.51	2,478.24	2,106.72	1,693.24
C	LU2476793240	Kapitalisatie	USD	503.42	315.96	237.27	207.11
I	LU2476792861	Kapitalisatie	USD	1.00	3,253.02	2,420.13	2,092.57
N - EUR - Unhedged	LU2788600430	Kapitalisatie	EUR	11,568.23	188.70	161.37	-
R	LU2476792432	Kapitalisatie	USD	10.00	324.34	241.51	209.08
V	LU2476791467	Kapitalisatie	USD	1.00	3,286.92	2,437.02	2,100.21
Z	LU2476791384	Kapitalisatie	USD	2.00	3,667.02	2,705.96	2,321.34



Statistieken

Candriam Equities L Emerging Markets

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		1,176,493,242	975,882,780	969,705,452
BF	LU1397645364	Uitkering	EUR	81,456.38	1,913.38	1,606.49	1,363.27
C	LU0056052961	Kapitalisatie	EUR	202,679.14	1,213.73	1,013.14	854.49
C	LU0056053001	Uitkering	EUR	117,457.22	750.64	642.40	555.61
C - USD - Hedged	LU1293437023	Kapitalisatie	USD	253.39	263.07	215.47	179.11
I	LU0133355080	Kapitalisatie	EUR	31,227.61	1,470.07	1,216.58	1,013.93
I	LU1269737562	Uitkering	EUR	1.00	2,228.72	1,883.32	1,608.37
I - GBP - Unhedged	LU1269737489	Kapitalisatie	GBP	1.00	3,678.32	2,882.61	2,515.78
I - USD - Hedged	LU1293437296	Kapitalisatie	USD	15.51	1,843.12	1,491.08	-
I2 - USD - Unhedged	LU1774694167	Kapitalisatie	USD	5,507.00	2,433.95	1,783.55	1,582.20
L	LU0574798921	Kapitalisatie	EUR	-	-	994.82	839.87
N	LU0133352731	Kapitalisatie	EUR	1,739.50	1,081.89	905.84	766.35
P	LU0596238260	Kapitalisatie	EUR	218,396.88	1,576.65	1,295.08	1,074.94
R	LU0942226134	Kapitalisatie	EUR	195.54	209.61	173.30	144.79
R - GBP - Unhedged	LU1269737307	Kapitalisatie	GBP	4.00	371.41	291.72	255.29
R2	LU1397645018	Kapitalisatie	EUR	1,129.00	238.32	196.37	163.42
R2	LU1397645109	Uitkering	EUR	328.50	218.06	184.12	157.08
V	LU0317020112	Kapitalisatie	EUR	2.00	1,515.95	1,247.92	1,036.93
V2	LU1397645281	Kapitalisatie	EUR	1.00	2,311.83	1,905.89	1,585.84
Z	LU0240980523	Kapitalisatie	EUR	158,723.95	1,779.51	1,458.22	1,207.45

Candriam Equities L EMU

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		27,611,543	21,792,857	48,006,118
C	LU0317020898	Kapitalisatie	EUR	2,345.48	153.02	134.57	129.50
I	LU0317021433	Kapitalisatie	EUR	11,954.77	1,753.61	1,525.49	1,452.07
I2	LU2715840679	Kapitalisatie	EUR	870.00	1,557.90	-	-
R	LU1293437379	Kapitalisatie	EUR	7.00	228.77	199.50	190.48
Z	LU0317021359	Kapitalisatie	EUR	2,320.00	2,125.74	1,839.05	1,740.91

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge

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		25,099,285	24,544,914	-
C	LU2721421068	Kapitalisatie	EUR	10.00	152.98	151.69	-
I	LU2721429558	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,549.36	1,523.99	-
R	LU2721429392	Kapitalisatie	EUR	6,696.73	154.59	151.95	-
S - USD - Unhedged	LU2721429475	Kapitalisatie	USD	16,666.67	1,695.28	1,461.37	-
V	LU2721429129	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,552.73	1,524.98	-
Z	LU2721429046	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,565.55	1,528.08	-

Candriam Equities L Europe

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		45,973,816	45,673,027	-
C	LU2721426703	Kapitalisatie	EUR	10.00	162.24	146.05	-
I	LU2721423510	Kapitalisatie	EUR	20,926.40	1,621.09	1,443.21	-
I2	LU2721423437	Kapitalisatie	EUR	1,071.00	1,553.73	-	-
R	LU2721423353	Kapitalisatie	EUR	10.00	163.68	146.12	-
V	LU2721422629	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,645.44	1,461.70	-
Z	LU2721422546	Kapitalisatie	EUR	6,365.00	1,630.99	1,444.75	-

Candriam Equities L Europe Edge

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		172,713,149	69,481,008	-
C	LU2721428741	Kapitalisatie	EUR	10.00	177.11	146.28	-
I	LU2721428667	Kapitalisatie	EUR	44,329.27	1,779.06	1,460.21	-
I2	LU2721428311	Kapitalisatie	EUR	3,736.00	1,752.16	-	-
R	LU2721428071	Kapitalisatie	EUR	10.00	178.73	146.35	-



Statistieken

Candriam Equities L Europe Edge (vervolg)

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
V	LU2721427776	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,785.14	1,463.50	-
Z	LU2721427420	Kapitalisatie	EUR	48,533.94	1,798.69	1,461.75	-

Candriam Equities L Europe Innovation

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					386,207,114	571,437,601	898,640,715
C	LU0344046155	Kapitalisatie	EUR	95,411.43	2,677.73	2,800.21	2,939.02
C	LU0344046239	Uitkering	EUR	418,083.03	226.18	244.04	263.98
C - USD - Hedged	LU1293437882	Kapitalisatie	USD	1,270.90	165.35	169.23	174.73
I	LU0344046668	Kapitalisatie	EUR	7,953.21	2,431.40	2,512.18	2,605.07
I - USD - Hedged	LU1293437965	Kapitalisatie	USD	-	-	1,328.55	1,356.37
L	LU0654531002	Kapitalisatie	EUR	-	-	2,754.21	2,893.80
N	LU0344046312	Kapitalisatie	EUR	149,312.74	79.96	83.89	88.35
R	LU1293438005	Kapitalisatie	EUR	15,227.64	251.22	260.34	270.77
R2	LU1397646503	Kapitalisatie	EUR	126.00	208.88	215.63	223.41
R2	LU1397646685	Uitkering	EUR	2,493.27	190.53	202.82	216.46
S	LU2026683057	Kapitalisatie	EUR	167.68	1,545.00	1,593.94	1,650.15
V	LU0344046403	Kapitalisatie	EUR	59.93	1,690.89	1,742.68	1,802.64
V2	LU2026683131	Kapitalisatie	EUR	5.00	2,006.44	2,069.92	2,143.27
Z	LU0344046585	Kapitalisatie	EUR	3.00	2,580.45	2,649.91	2,731.48

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

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					358,159,088	326,554,832	564,703,027
C	LU0304859712	Kapitalisatie	EUR	1,548,835.87	150.34	135.51	144.08
C	LU0304860058	Uitkering	EUR	664,719.79	90.21	83.74	90.94
I	LU0304860645	Kapitalisatie	EUR	1,404.00	235.37	209.50	219.98
I	LU1269737729	Uitkering	EUR	-	-	1,515.19	1,624.61
L	LU0574799226	Kapitalisatie	EUR	-	-	133.15	141.72
N	LU0304860561	Kapitalisatie	EUR	5,629.72	171.47	155.07	165.45
R	LU1293438187	Kapitalisatie	EUR	3,950.60	213.00	190.07	200.11
R2	LU1397646842	Kapitalisatie	EUR	-	-	-	195.27
R2	LU1397646925	Uitkering	EUR	-	-	168.41	180.49
V	LU0317019536	Kapitalisatie	EUR	1.50	2,131.50	1,894.08	1,985.82
Z	LU0317112661	Kapitalisatie	EUR	54.08	256.90	227.40	237.48
ZB	LU3168130204	Kapitalisatie	EUR	4,150.48	15,225.59	-	-

Candriam Equities L European Autonomy

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					1,523,831	-	-
C	LU3152361930	Kapitalisatie	EUR	10.00	151.61	-	-
I2	LU3152362151	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,517.07	-	-
R	LU3152362409	Kapitalisatie	EUR	10.00	151.69	-	-
V2	LU3152362821	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,517.32	-	-
Z	LU3152363043	Kapitalisatie	EUR	1,000.00	1,517.76	-	-

Candriam Equities L Global Demography

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					2,297,317,097	2,111,932,912	1,567,496,638
C	LU0654531184	Kapitalisatie	EUR	3,857,292.13	352.87	347.55	288.22
C	LU0654531267	Uitkering	EUR	2,669,502.71	287.71	288.30	243.00
I	LU0654531341	Kapitalisatie	EUR	23,756.87	4,021.07	3,911.58	3,203.60
I - USD - Unhedged	LU2328285445	Kapitalisatie	USD	1.00	1,935.46	1,660.47	1,450.83
L	LU0654531697	Kapitalisatie	EUR	-	-	343.41	285.04
N	LU0654531424	Kapitalisatie	EUR	20,529.99	341.44	337.30	280.55
R	LU1598288089	Kapitalisatie	EUR	7,896.84	345.77	337.35	277.14
R2	LU1397647733	Kapitalisatie	EUR	145,183.66	328.95	319.73	261.66



Statistieken

Candriam Equities L Global Demography (vervolg)

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
R2	LU1397647816	Uitkering	EUR	8,263.98	308.69	305.17	253.75
V2 - USD - Unhedged	LU2439121216	Kapitalisatie	USD	117.53	2,291.20	1,960.17	1,708.21
VB	LU2852115901	Kapitalisatie	EUR	105.00	1,545.68	1,497.89	-
Z	LU1397647907	Kapitalisatie	EUR	2,819.61	4,320.95	4,178.10	3,401.40

Candriam Equities L Global Income

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		22,452,071	20,907,040	-
C	LU2850626750	Kapitalisatie	EUR	10.00	159.93	149.73	-
I	LU2850628533	Kapitalisatie	EUR	6,374.00	1,676.23	1,555.03	-
I2	LU2850628020	Kapitalisatie	EUR	2,388.00	1,571.30	-	-
R	LU2850627725	Kapitalisatie	EUR	10.00	161.37	149.81	-
V	LU2850627485	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,613.50	1,495.58	-
Z	LU2850629002	Kapitalisatie	EUR	4,735.00	1,691.81	1,556.96	-

Candriam Equities L Japan Edge

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			JPY		10,720,320,443	-	-
C	LU3152422401	Kapitalisatie	JPY	10.00	15,173.00	-	-
I	LU3152422666	Kapitalisatie	JPY	1.00	151,890.00	-	-
I - EUR - Unhedged	LU3152422823	Kapitalisatie	EUR	4,881.00	1,466.80	-	-
I2 - EUR - Unhedged	LU3152423128	Kapitalisatie	EUR	13,375.00	1,466.50	-	-
R	LU3152423391	Kapitalisatie	JPY	10.00	15,183.00	-	-
V	LU3152423805	Kapitalisatie	JPY	1.00	151,920.00	-	-
Z	LU3152424282	Kapitalisatie	JPY	1.00	151,960.00	-	-
Z - EUR - Unhedged	LU3152424878	Kapitalisatie	EUR	21,498.00	1,467.78	-	-

Candriam Equities L Life Care

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		1,085,301,159	759,737,169	730,064,257
BF	LU2223682787	Kapitalisatie	USD	333,749.91	1,773.37	1,539.46	1,527.78
BF	LU2223682860	Uitkering	USD	118,237.45	1,687.96	1,490.29	1,507.82
C	LU2223680658	Kapitalisatie	USD	1,548.26	181.12	160.04	161.66
I	LU2223680815	Kapitalisatie	USD	1,944.27	1,888.65	1,654.90	1,657.59
I - EUR - Unhedged	LU2346867125	Kapitalisatie	EUR	-	-	-	1,569.58
N	LU2346220721	Kapitalisatie	USD	549.46	163.29	144.95	-
R	LU2223681201	Kapitalisatie	USD	77.00	178.64	156.69	157.11
R - EUR - Unhedged	LU2223681466	Kapitalisatie	EUR	666.67	167.10	-	-
R2	LU2223681896	Kapitalisatie	USD	3,278.77	169.40	148.05	-
R2	LU2223681979	Uitkering	USD	1,114,468.64	164.60	146.35	-
V	LU2223682274	Kapitalisatie	USD	1.00	1,920.38	1,677.26	1,674.45
VB	LU2852115067	Kapitalisatie	USD	33,983.00	1,646.04	1,434.05	-
Z	LU2223682357	Kapitalisatie	USD	592.00	1,997.86	1,736.47	1,725.02
ZB	LU3168130899	Kapitalisatie	USD	3,087.70	15,725.09	-	-

Candriam Equities L Oncology

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		1,682,474,801	1,576,644,582	1,861,309,560
BF - EUR - Unhedged	LU1940963215	Kapitalisatie	EUR	111,542.01	3,017.80	2,704.06	2,550.94
BF - EUR - Unhedged	LU1940963306	Uitkering	EUR	103,962.89	2,754.19	2,512.74	2,417.06
C	LU1864481467	Kapitalisatie	USD	319,560.97	307.59	247.40	253.45
C	LU1864481541	Uitkering	USD	6,917.38	260.05	212.94	222.53
C - EUR - Hedged	LU1864481624	Kapitalisatie	EUR	319,152.60	224.45	185.22	193.31
C - EUR - Unhedged	LU1864484214	Kapitalisatie	EUR	128,222.53	254.52	232.19	222.98
I	LU1864482358	Kapitalisatie	USD	53,505.89	3,281.22	2,614.33	2,653.28
I	LU1864482432	Uitkering	USD	33,783.27	1,811.26	1,460.58	1,490.20
I - EUR - Hedged	LU2015349330	Kapitalisatie	EUR	37,166.75	2,316.65	1,894.15	1,958.31



Statistieken

Candriam Equities L Oncology (vervolg)

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
I - GBP - Unhedged	LU1864482515	Kapitalisatie	GBP	4,608.11	2,413.63	2,065.33	2,059.28
N	LU2346866234	Kapitalisatie	USD	10,733.47	175.12	141.42	145.48
N - EUR - Hedged	LU1864482606	Kapitalisatie	EUR	101,622.17	222.45	184.31	193.12
N - EUR - Unhedged	LU2346866317	Kapitalisatie	EUR	42,199.21	162.57	148.91	143.59
PI	LU1864483836	Kapitalisatie	USD	420.63	2,939.96	2,331.97	2,356.14
R	LU1864482788	Kapitalisatie	USD	9,902.92	325.86	259.89	264.02
R	LU1864482861	Uitkering	USD	715.00	213.53	173.32	179.57
R - EUR - Hedged	LU1864483083	Kapitalisatie	EUR	51,977.61	212.58	173.98	179.94
R - EUR - Unhedged	LU1864483166	Kapitalisatie	EUR	154,524.07	273.39	247.30	235.50
R - GBP - Unhedged	LU1864482945	Kapitalisatie	GBP	6,041.06	170.45	146.03	145.75
R2	LU1864483240	Kapitalisatie	USD	164.50	175.59	139.53	141.24
R2	LU1864483323	Uitkering	USD	20,101.50	280.72	227.03	234.36
R2 - EUR - Hedged	LU1864483596	Uitkering	EUR	68.00	188.17	156.26	164.34
S - JPY - Hedged	LU2015349090	Uitkering	JPY	11,347.22	21,180.00	18,366.00	19,542.00
S - JPY - Unhedged	LU2015348522	Uitkering	JPY	65,493.14	36,555.00	29,626.00	27,336.00
SF2 - EUR - Unhedged	LU2295688928	Kapitalisatie	EUR	92,470.99	1,199.90	1,077.10	1,017.94
V	LU1864483752	Kapitalisatie	USD	5,166.24	2,745.78	2,180.67	2,206.09
V - EUR - Unhedged	LU3037103028	Kapitalisatie	EUR	18,253.92	1,877.03	-	-
V - GBP - Unhedged	LU2425425506	Kapitalisatie	GBP	3,098.45	2,001.14	1,706.82	1,696.49
VB	LU2852115737	Kapitalisatie	USD	-	-	1,446.68	-
Z	LU1864483919	Kapitalisatie	USD	1,057.50	3,116.83	2,463.35	2,479.14
ZB	LU3168130469	Kapitalisatie	USD	3,029.82	17,003.69	-	-

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

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		31,110,953	34,492,949	49,637,600
C	LU2223682944	Kapitalisatie	EUR	7.00	148.84	144.29	142.90
I	LU2223683082	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,530.21	1,475.64	1,452.66
R	LU2223683322	Kapitalisatie	EUR	7.00	152.00	146.66	144.60
S	LU2223683751	Kapitalisatie	EUR	-	-	-	1,488.59
V	LU2223683835	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,543.48	1,487.79	1,461.34
Z	LU2223683918	Kapitalisatie	EUR	5,333.68	1,596.89	1,530.63	1,491.39
ZB	LU3168130626	Kapitalisatie	EUR	1,514.71	14,912.74	-	-

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

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		2,528,997,874	2,117,065,007	1,834,150,843
BF	LU2226954738	Kapitalisatie	USD	577,600.39	2,433.56	1,963.47	1,697.50
BF	LU2226954902	Uitkering	USD	160,732.31	2,327.81	1,909.05	1,672.71
C	LU1502282558	Kapitalisatie	USD	40,496.91	531.05	436.61	384.59
C	LU1502282715	Uitkering	USD	23,632.11	474.40	396.61	354.20
C - EUR - Hedged	LU1806526718	Kapitalisatie	EUR	22,420.97	315.36	265.91	238.51
C - EUR - Unhedged	LU1502282632	Kapitalisatie	EUR	187,168.81	452.15	421.62	348.14
I	LU1502282806	Kapitalisatie	USD	9,230.97	5,759.40	4,690.52	4,092.93
I - EUR - Hedged	LU2957348258	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,770.10	1,478.70	-
I - EUR - Unhedged	LU1613213971	Kapitalisatie	EUR	21,245.22	4,484.40	4,142.19	3,388.26
N - EUR - Hedged	LU1806526809	Kapitalisatie	EUR	16,327.21	325.14	275.26	247.89
N - EUR - Unhedged	LU2346866580	Kapitalisatie	EUR	89,231.81	172.37	161.38	-
R	LU1502282988	Kapitalisatie	USD	5,262.26	570.60	465.15	406.30
R	LU1708110629	Uitkering	USD	135.00	369.38	306.02	270.96
R - EUR - Hedged	LU1613220596	Kapitalisatie	EUR	19,407.96	326.75	273.29	243.09
R - EUR - Unhedged	LU1598284849	Kapitalisatie	EUR	58,905.45	509.76	471.32	385.91
R - GBP - Hedged	LU1613217964	Kapitalisatie	GBP	26,334.92	412.12	338.70	298.22
V - EUR - Unhedged	LU2402073626	Kapitalisatie	EUR	13,499.23	2,216.41	2,040.66	1,663.90
VB	LU2852115224	Kapitalisatie	USD	38,566.00	1,833.65	1,484.74	-
Z	LU1502283010	Kapitalisatie	USD	23,757.43	6,178.43	4,991.41	4,320.86
ZB	LU3168130543	Kapitalisatie	USD	7,369.69	14,443.54	-	-



Statistieken

Candriam Equities L US Edge

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		179,956,996	106,061,387	-
C	LU2721427263	Kapitalisatie	USD	10.00	176.20	145.48	-
I	LU2721429806	Kapitalisatie	USD	12,444.00	1,835.93	1,512.20	-
I - EUR - Hedged	LU2721430051	Kapitalisatie	EUR	5,534.00	1,785.82	1,507.43	-
I - EUR - Unhedged	LU2721432693	Kapitalisatie	EUR	4,180.00	1,700.32	1,588.74	-
I2	LU2721432420	Kapitalisatie	USD	7,618.00	1,771.39	-	-
R	LU2721431968	Kapitalisatie	USD	10.00	177.89	145.56	-
V	LU2721431026	Kapitalisatie	USD	1.00	1,769.63	1,454.89	-
Z	LU2721430309	Kapitalisatie	USD	65,249.07	1,862.77	1,513.83	-
Z - EUR - Hedged	LU2721430135	Kapitalisatie	EUR	994.00	1,810.16	1,509.12	-

Candriam Equities L World Edge

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		25,424,961	13,952,089	-
C	LU2721426372	Kapitalisatie	EUR	10.00	166.76	150.68	-
I	LU2721425648	Kapitalisatie	EUR	267.00	1,671.48	1,507.58	-
I2	LU2721425481	Kapitalisatie	EUR	1,655.00	1,708.69	-	-
R	LU2721425218	Kapitalisatie	EUR	10.00	168.19	150.73	-
V	LU2721424831	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,674.15	1,507.68	-
V2	LU2721424757	Kapitalisatie	EUR	9,479.12	1,647.95	1,471.08	-
Z	LU2721424674	Kapitalisatie	EUR	3,848.00	1,695.59	1,507.80	-



Candriam Equities L Australia

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde (in AUD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
Australië				
Â PILBARA MINERALS LTD	1,055,959	AUD	4,456,147	2.54
ANZ BANKING GROUP LTD	288,012	AUD	10,466,356	5.98
ARISTOCRAT LEISURE	67,985	AUD	3,955,367	2.26
BHP GROUP LTD	377,738	AUD	17,183,302	9.81
BLUESCOPE STEEL	178,000	AUD	4,284,460	2.45
COCHLEAR	13,368	AUD	3,484,503	1.99
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	79,134	AUD	12,706,546	7.26
CSL LTD	44,272	AUD	7,643,561	4.37
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	95,897	AUD	2,013,837	1.15
EVOLUTION MINING	432,267	AUD	5,481,146	3.13
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	238,028	AUD	7,374,107	4.21
IGO NL	534,340	AUD	4,381,588	2.50
LYNAS RARE EARTHS LTD	277,531	AUD	3,452,486	1.97
MACQUARIE GROUP	34,845	AUD	7,080,504	4.04
MINERAL RESOURCES	85,630	AUD	4,656,559	2.66
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	962,332	AUD	1,972,781	1.13
NAT. AUSTRALIA BANK	259,090	AUD	10,962,098	6.26
NEXTDC LTD	129,140	AUD	1,618,124	0.92
ORIGIN ENERGY LTD	419,164	AUD	4,816,194	2.75
REA GROUP LTD	12,535	AUD	2,298,794	1.31
RIO TINTO	51,613	AUD	7,577,821	4.33
SANDFIRE RESSOURCE LTD	278,825	AUD	4,996,544	2.85
SANTOS LTD	376,337	AUD	2,321,999	1.33
SUNCORP GROUP	26,702	AUD	471,290	0.27
TELSTRA CORP	1,127,656	AUD	5,491,685	3.14
TREASURY WINE ESTATES LTD	379,459	AUD	1,988,365	1.14
WESFARMERS	63,289	AUD	5,132,105	2.93
WISE TECH GLOBAL	54,897	AUD	3,758,249	2.15
			152,026,518	86.82
Ierland				
JAMES HARDIES IND/CHESS UNITS OF FOR SEC	153,483	AUD	4,739,555	2.71
			4,739,555	2.71
Nieuw-Zeeland				
A2 MILK CO LTD	361,983	AUD	3,333,863	1.90
XERO	37,678	AUD	4,296,046	2.45
			7,629,909	4.36
Verenigde Staten van Amerika				
BLOCK INC - CDI NEW	50,770	AUD	4,966,829	2.84
LIFE360 INC-CDI	118,032	AUD	3,957,613	2.26
NEWS CORP (CHESS DEPOSITORY INTERESTS)	30,531	AUD	1,376,032	0.79
			10,300,474	5.88
Totaal aandelen			174,696,456	99.77
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			174,696,456	99.77
Totaal van de effectenportefeuille			174,696,456	99.77
Aanschaffingswaarde			139,732,616	

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



Candriam Equities L Australia

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Australië	86.82
Verenigde Staten van Amerika	5.88
Nieuw-Zeeland	4.36
Ierland	2.71
	99.77

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	23.81
Mijnen, staalfabrieken en chemie	14.80
Edelmetalen en edelstenen	10.46
Internet en internetdiensten	9.10
Bouwmaterialen	5.37
Vastgoed	5.34
Diverse consumptiegoederen	4.83
Biotechnologie	4.37
Niet-ijzerhoudende metalen	4.33
Aardolie	4.08
Communicatie	3.14
Diverse dienstverleningen	2.84
Hotels en restaurants	2.26
Farmaceutica	1.99
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.15
Tabak en alcohol	1.14
Grafische kunst en uitgeverijen	0.79
	99.77



Candriam Equities L Biotechnology

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				
Aandelen				
België				
UCB	77,323	EUR	21,667,743	1.23
			21,667,743	1.23
Bermuda				
ROIVANT SCIENCES LTD	2,091,113	USD	45,377,152	2.57
			45,377,152	2.57
Canada				
MIND MEDICINE MINDMED INC	971,218	USD	13,004,609	0.74
XENON PHARMA --- REGISTERED SHS	417,402	USD	18,707,958	1.06
			31,712,567	1.80
Caymaneilanden				
BEIGENE LTD-ADR	109,795	USD	33,356,819	1.89
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS	134,329	USD	1,770,456	0.10
			35,127,275	1.99
Denemarken				
GENMAB AS	83,654	DKK	26,663,216	1.51
H LUNDBECK SHS	4,034,106	DKK	27,377,943	1.55
			54,041,159	3.06
Frankrijk				
INVENTIVA SA	1,856,266	EUR	8,600,462	0.49
VALNEVA SE	2,397,561	EUR	10,469,201	0.59
			19,069,663	1.08
Duitsland				
ATAI BECKLEY NV	2,121,039	USD	8,675,050	0.49
BIONTECH - ADR 1 SHS	310,840	USD	29,591,968	1.68
			38,267,018	2.17
Ierland				
ALKERMES	681,270	USD	19,061,935	1.08
			19,061,935	1.08
Luxemburg				
REVOLUTION MEDICINES INC	504,637	USD	40,194,337	2.28
			40,194,337	2.28
Nederland				
ARGENX - SHS ADR REPR 1 SH	28,335	USD	23,828,318	1.35
ARGENX SE	42,808	EUR	36,037,732	2.04
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV	634,097	USD	22,244,123	1.26
			82,110,173	4.65
Zwitserland				
BIOVERSYS AG	219,233	CHF	6,751,711	0.38
			6,751,711	0.38
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	127,396	GBP	23,630,109	1.34
BICYCLE THERAPEUTICS PLC	825,127	USD	5,841,899	0.33
CENTESEA PHARMA	395,623	USD	9,894,531	0.56
			39,366,539	2.23
Verenigde Staten van Amerika				
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	191,021	USD	75,959,500	4.30
AMGEN INC	203,787	USD	66,701,522	3.78
APOGEE THERAPEUTICS INC	191,318	USD	14,440,683	0.82
ARCUTIS BIOTHER --- REGISTERED SHS	803,138	USD	23,323,128	1.32
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	160,470	USD	34,218,624	1.94
BIOGEN IDEC INC	287,135	USD	50,532,889	2.86
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	408,426	USD	24,272,757	1.37
BRIDGEBIO PHARM - REG SHS	278,888	USD	21,332,143	1.21
CELCUITY INC	174,056	USD	17,360,345	0.98
CG ONCOLOGY INC	459,384	USD	19,073,624	1.08
COGENT BIOSCIENCES INC	461,913	USD	16,407,150	0.93

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Biotechnology

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
CRINETIC PHARMA - REG SHS	514,398	USD	23,945,227	1.36
CYTOKINETICS INC	146,631	USD	9,316,934	0.53
DENALI THRPTCS - REG SHS	1,166,379	USD	19,256,917	1.09
DIANTHUS THERAPEUTICS INC	311,150	USD	12,822,492	0.73
DYNE THERAPEUTICS INC	790,651	USD	15,465,134	0.88
EDGEWISE THERAPE	501,214	USD	12,437,626	0.70
ENLIVEN THERAPEUTICS INC	453,019	USD	6,976,493	0.40
EYEPOINT PHARMACEUTICALS INC	674,395	USD	12,321,197	0.70
GILEAD SCIENCES INC	572,967	USD	70,325,969	3.98
IDEAYA BIOSCIENCES INC	587,728	USD	20,317,758	1.15
IMMUNOVANT INC	680,372	USD	17,295,056	0.98
INCYTE CORP	181,123	USD	17,889,519	1.01
INSMED	342,484	USD	59,605,915	3.38
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	543,414	USD	42,989,481	2.43
KYMERA THERAPEUTICS INC	201,672	USD	15,692,098	0.89
LENZ THERAPEUTICS INC	374,932	USD	5,998,912	0.34
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	63,906	USD	37,215,020	2.11
MINERALYS THERAPEUTICS INC	536,423	USD	19,466,791	1.10
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	409,460	USD	32,343,245	1.83
MODERNA INC	228,998	USD	6,753,151	0.38
NEUROCRINE BIOSCIENCES	252,529	USD	35,816,188	2.03
NUVALENT INC-A SHARES	175,461	USD	17,649,622	1.00
OCULAR THERAPEUTIX INC	841,602	USD	10,217,048	0.58
ORUKA THERAPEUTICS INC	400,509	USD	12,139,428	0.69
PRAXIS PRECISION MEDICINES I	110,590	USD	32,595,297	1.85
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	89,563	USD	69,130,992	3.91
RHYTHM PHARM	227,596	USD	24,361,876	1.38
SCHLAR RCK HLDG - REGISTERED SHS	145,633	USD	6,415,134	0.36
SPYRE THERAP RGÂ REGISTERED SHS	425,534	USD	13,940,494	0.79
STOKE THERAPEUTICS INC	446,690	USD	14,177,941	0.80
SUMMIT THERAPEUTICS INC	540,662	USD	9,456,178	0.54
TERNS PHARMACEUTICALS INC	699,450	USD	28,257,780	1.60
TRAVERE THERAPEUTICS INC	468,556	USD	17,903,525	1.01
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	734,886	USD	16,902,378	0.96
UNITED THERAPEUTICS CORP	99,407	USD	48,436,061	2.74
VERA THERAPEUTICS INC	449,554	USD	22,765,415	1.29
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	178,323	USD	80,844,514	4.58
VIRIDIAN THERAPE	585,694	USD	18,226,797	1.03
Totaal aandelen			1,301,293,968	73.69
Totaal aandelen			1,734,041,240	98.19
Rechten				
Verenigde Staten van Amerika				
CHINOOK THERAPEUTICS	386,155	USD	0	0.00
			0	0.00
Totaal rechten			0	0.00
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			1,734,041,240	98.19
Totaal van de effectenportefeuille			1,734,041,240	98.19
Aanschaffingswaarde			1,203,859,562	

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



Candriam Equities L Biotechnology

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	73.69
Nederland	4.65
Denemarken	3.06
Bermuda	2.57
Luxemburg	2.28
Verenigd Koninkrijk	2.23
Duitsland	2.17
Caymaneilanden	1.99
Canada	1.80
België	1.23
Frankrijk	1.08
Ierland	1.08
Zwitserland	0.38
	98.19

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	44.61
Biotechnologie	43.25
Banken, financiële instellingen	4.80
Gezondheidszorg	3.65
Vastgoed	0.82
Edelmetalen en edelstenen	0.74
Diverse dienstverleningen	0.33
	98.19



Candriam Equities L DigiTech

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				
Aandelen				
Canada				
CONSTELLATION SOFTWARE INC	2,036	CAD	4,903,561	0.88
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	58,242	CAD	9,389,970	1.68
			14,293,531	2.56
Caymaneilanden				
ALCHIP TECHNOLOGIES LIMITED	39,346	TWD	4,395,362	0.79
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	678,071	HKD	3,423,689	0.61
			7,819,051	1.40
Duitsland				
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	117,408	EUR	5,202,583	0.93
SAP AG	24,569	EUR	6,011,952	1.08
			11,214,535	2.01
Ierland				
ACCENTURE - SHS CLASS A	51,241	USD	13,747,960	2.46
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	77,541	USD	11,157,374	2.00
			24,905,334	4.46
Israël				
MONDAY.COM LTD	43,977	USD	6,489,246	1.16
NOVA LTD	17,462	USD	5,734,346	1.03
			12,223,592	2.19
Japan				
DISCO CO LTD	23,400	JPY	7,191,158	1.29
			7,191,158	1.29
Luxemburg				
CLOUDFLARE INC	35,664	USD	7,031,158	1.26
SNOWFLAKE INC-CLASS A	35,068	USD	7,692,516	1.38
			14,723,674	2.64
Nederland				
ASM INTERNATIONAL NV	18,120	EUR	11,015,063	1.97
ASML HOLDING NV	4,859	EUR	5,258,110	0.94
			16,273,173	2.92
Zuid-Korea				
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	238,116	KRW	19,818,894	3.55
SK HYNIX INC	36,216	KRW	16,366,399	2.93
			36,185,293	6.48
Taiwan				
DELTA ELECTRONIC INCS	292,292	TWD	8,958,395	1.60
LOTES CO LTD	84,776	TWD	3,494,054	0.63
MEDIA TEK INCORPORATION	180,087	TWD	8,196,065	1.47
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	449,048	TWD	22,151,924	3.97
			42,800,438	7.67
Verenigd Koninkrijk				
ATLASSIAN CORPORATION PL	38,344	USD	6,217,096	1.11
			6,217,096	1.11
Verenigde Staten van Amerika				
ADVANCED MICRO DEVICES INC	28,918	USD	6,193,079	1.11
ANALOG DEVICES INC	41,091	USD	11,143,879	2.00
APPLE INC	122,302	USD	33,249,022	5.96
APPLOVIN CORP-CLASS A	19,802	USD	13,342,984	2.39
ARISTA NETWORKS INC	40,753	USD	5,339,866	0.96
ASTERA LABS INC	53,487	USD	8,898,097	1.59
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	133,992	USD	46,374,632	8.31
CISCO SYSTEMS INC	115,667	USD	8,909,829	1.60
COHERENT CORP	75,128	USD	13,866,375	2.48
DYNATRACE INC	112,517	USD	4,876,487	0.87
FORTINET	36,328	USD	2,884,806	0.52
HUBSPOT INC	12,317	USD	4,942,812	0.89

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L DigiTech

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
KLA CORPORATION	8,752	USD	10,634,380	1.91
MICROSOFT CORP	109,794	USD	53,098,575	9.51
MONOLITHIC POWER	15,718	USD	14,246,166	2.55
NVIDIA CORP	290,617	USD	54,200,072	9.71
ORACLE CORP	20,322	USD	3,960,961	0.71
PALO ALTO NETWORKS	73,723	USD	13,579,777	2.43
SALESFORCE INC	14,225	USD	3,768,345	0.68
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	20,707	USD	5,702,501	1.02
SERVICENOW INC	90,065	USD	13,797,057	2.47
SYNOPSYS	26,302	USD	12,354,575	2.21
TEXAS INSTRUMENTS INC	23,258	USD	4,035,030	0.72
WORKDAY INC -A-	31,678	USD	6,803,801	1.22
			356,203,108	63.82
Totaal aandelen			550,049,983	98.54
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			550,049,983	98.54
Totaal van de effectenportefeuille			550,049,983	98.54
Aanschaffingswaarde			450,749,876	



Candriam Equities L DigiTech

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	63.82
Taiwan	7.67
Zuid-Korea	6.48
Ierland	4.46
Nederland	2.92
Luxemburg	2.64
Canada	2.56
Israël	2.19
Duitsland	2.01
Caymaneilanden	1.40
Japan	1.29
Verenigd Koninkrijk	1.11
	98.54

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Elektronica en halfgeleiders	38.83
Internet en internetdiensten	33.70
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	16.88
Elektrische engineering	5.56
Diverse dienstverleningen	2.46
Banken, financiële instellingen	1.11
	98.54



Candriam Equities L Emerging Markets

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				
Aandelen				
Argentinië				
YPF S.A.-SPONSORED ADR	120,000	USD	3,688,847	0.31
			3,688,847	0.31
Bermuda				
ALIBABA HEALTH INFORMATION	7,800,000	HKD	4,311,515	0.37
CREDICORP	48,000	USD	11,859,930	1.01
			16,171,445	1.37
Brazilië				
BANCO BTG PACTUAL SA	840,000	BRL	6,873,096	0.58
ITAUUNIBANCO PREFERENTIAL SHARE	556,200	BRL	3,395,485	0.29
LOCALIZA RENT A CAR	880,000	BRL	5,966,543	0.51
LOCALIZA RENT A CAR SA	33,846	BRL	218,579	0.02
PRIOR SA	1,440,000	BRL	9,281,648	0.79
RAIA DROGASIL SA	2,958,000	BRL	10,794,276	0.92
REDE D'OR SAO LUIZ SA	1,360,000	BRL	8,594,575	0.73
SABESP	370,672	BRL	7,694,237	0.65
			52,818,439	4.49
Canada				
PAN AMERICAN SILVER CORP	124,000	USD	5,566,635	0.47
			5,566,635	0.47
Caymaneilanden				
ALIBABA GROUP	2,220,000	HKD	34,699,651	2.95
BEONE MEDICINES LTD-H	500,000	HKD	9,812,828	0.83
BILIBILI INC	166,000	HKD	3,504,969	0.30
BIZLINK HOLDING INC	70,000	TWD	2,885,658	0.25
INTER & CO INC - CL A	740,000	USD	5,359,121	0.46
MEITUAN - SHS 114A/REG S	540,000	HKD	6,105,736	0.52
NU HLDG - REG SHS -A-	1,040,000	USD	14,957,144	1.27
PINDUODUO	86,000	USD	8,340,615	0.71
TENCENT HOLDINGS LTD	924,000	HKD	60,581,875	5.15
TRIP COM GROUP LTD - REG SHS	66,000	HKD	4,002,189	0.34
XIAOMI CORP - REGISTERED SHS -B-	1,240,000	HKD	5,334,063	0.45
XPENG INC - CLASS A SHARES	460,000	HKD	3,995,293	0.34
			159,579,142	13.56
Colombia				
GRUPO CIBEST SA-ADR	200,000	USD	10,903,979	0.93
			10,903,979	0.93
Hongkong				
CGN MINING CO LTD	16,300,000	HKD	5,513,025	0.47
FUTU HOLDINGS - ADR	29,000	USD	4,083,522	0.35
			9,596,547	0.82
Hongarije				
OTP BANK LTD	112,000	HUF	10,198,724	0.87
			10,198,724	0.87
India				
360 ONE WAM LTD	460,000	INR	5,185,627	0.44
APOLLO HOSPITALS	54,000	INR	3,602,609	0.31
BAJAJ FINANCE LIMITED	1,020,000	INR	9,535,112	0.81
BHARTI AIRTEL LTD(DEMATERIALIZED)	900,000	INR	17,952,085	1.53
COROMANDEL INTERNATIONAL LTD	270,000	INR	5,796,914	0.49
EICHER MOTORS - REGISTERED SHS	136,000	INR	9,421,093	0.80
FORTIS HEALTHCARE -SHS-	420,000	INR	3,520,192	0.30
FSN E-COMMERCE VENTURES LTD	3,100,000	INR	7,788,104	0.66
HDFC BANK - REGISTERED SHS	2,200,000	INR	20,657,629	1.76
HITACHI ENERGY INDIA LTD	32,000	INR	5,536,893	0.47
ICICI BANK	900,000	INR	11,449,399	0.97
INFOSYS TECHNOLOGIES DEMATERIALIZED	500,000	INR	7,651,500	0.65

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
LTIMINDTREE LTD	128,000	INR	7,348,168	0.62
MUTHOOT FINANCE LTD	210,000	INR	7,578,708	0.64
NAVIN FLUORINE INTERNATIONAL	176,000	INR	9,862,809	0.84
RELIANCE INDUSTRIES DEMATERIALIZED	1,140,000	INR	16,959,445	1.44
SHRIRAM FINANCE LTD	940,000	INR	8,870,966	0.75
SIEMENS ENERGY INDIA LTD	100,000	INR	2,425,233	0.21
STATE BANK OF INDIA	800,000	INR	7,443,658	0.63
TVS MOTOR - DEMATERIALIZED	220,000	INR	7,752,863	0.66
ZOMATO --- REGISTERED SHS 144A REG S	1,640,000	INR	4,319,796	0.37
			180,658,803	15.36
Luxemburg				
AIRTEL AFRICA PLC	1,840,000	GBP	7,497,289	0.64
WUXI XDC CAYMAN INC	720,000	HKD	4,787,653	0.41
			12,284,942	1.04
Mexico				
AMERICA MOVIL SAB DE CV	8,600,000	MXN	7,639,341	0.65
			7,639,341	0.65
Panama				
INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC	166,000	USD	5,962,818	0.51
			5,962,818	0.51
Volksrepubliek China				
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	160,000	CNY	5,316,503	0.45
AGRICULTURAL BANK OF CHINA -H-	16,400,000	HKD	10,375,657	0.88
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	48,000	CNY	7,927,676	0.67
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	18,000,000	HKD	15,151,051	1.29
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	2,200,000	HKD	7,855,079	0.67
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	4,760,000	HKD	14,265,412	1.21
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	720,000	HKD	4,161,121	0.35
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	9,200,000	HKD	6,193,082	0.53
CMOC GROUP LIMITED	4,800,000	HKD	10,108,581	0.86
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	104,000	CNY	4,653,675	0.40
HUAQIN TECHNOLOGY CO LTD-A	330,000	CNY	3,648,395	0.31
HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	84,000	CNY	2,296,733	0.20
NAURA TECHNOLOG REGISTERED SHS -A-	108,000	CNY	6,040,894	0.51
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	920,000	HKD	5,473,074	0.47
NONGFU SPRING - REG SHS -H- UNI	740,000	HKD	3,793,958	0.32
PING AN INS (GRP) CO -H-	2,200,000	HKD	15,688,485	1.33
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	540,000	CNY	10,171,014	0.86
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	205,951	CNY	4,291,911	0.36
VICTORY GIANT TECHNOLOGY -A	60,000	CNY	2,102,321	0.18
WESTERN MINING CO -A	2,100,000	CNY	7,072,068	0.60
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	560,000	CNY	4,985,586	0.42
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	780,000	CNY	6,487,091	0.55
			158,059,367	13.43
Peru				
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	228,000	USD	5,536,338	0.47
			5,536,338	0.47
Polen				
BANK MILLENIUM SA	2,240,000	PLN	8,815,183	0.75
			8,815,183	0.75
Saoedi-Arabië				
AL RAJHI BANK	720,000	SAR	15,932,026	1.35
			15,932,026	1.35
Zuid-Afrika				
FIRSTRAND LTD	2,240,000	ZAR	10,407,533	0.88
GOLD FIELDS	208,000	ZAR	7,928,864	0.67
MTN GROUP LTD	600,000	ZAR	5,208,592	0.44
NASPERS LTD-N SHS	128,000	ZAR	7,356,277	0.63
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	360,000	ZAR	6,365,640	0.54
VALTERRA PLATINUM LIMITED	108,000	ZAR	8,039,757	0.68

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			45,306,663	3.85
Zuid-Korea				
HANA FINANCIAL GROUP INC - REG SHS	184,000	KRW	10,186,619	0.87
HANSOL CHEMICAL CO LTD	30,000	KRW	4,015,367	0.34
HANWHA ENGINE CO LTD	164,000	KRW	4,144,094	0.35
HYOSUNG HEAVY I -REGISTERED SHS	4,000	KRW	4,191,279	0.36
HYUNDAI ROTEM COMPANY	36,000	KRW	3,979,714	0.34
KB FINANCIAL GROUP INC	202,000	KRW	14,819,735	1.26
KIWOOM	42,000	KRW	7,153,531	0.61
SAMSUNG C&T CORP	34,000	KRW	4,790,789	0.41
SAMSUNG ELECTRONICS-REG-NON-CUM PFD NVTG	1,050,000	KRW	55,103,194	4.68
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	600,000	KRW	8,507,284	0.72
SK HYNIX INC	87,000	KRW	33,321,371	2.83
SK SQUARE CO., LTD.	23,000	KRW	4,979,644	0.42
			155,192,621	13.19
Taiwan				
ASE TECH HLDG -REGISTERED SHS	1,120,000	TWD	7,609,026	0.65
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	158,000	TWD	6,470,493	0.55
ASPEED TECHNOLOGY	52,000	TWD	10,238,663	0.87
CHENBRO MICOM CO LTD	176,000	TWD	4,797,136	0.41
CHROMA ATE INC	310,000	TWD	6,515,784	0.55
DELTA ELECTRONIC INCS	404,000	TWD	10,551,421	0.90
E.SUN FINANCIAL HOLDING	9,400,166	TWD	8,604,242	0.73
FORTUNE ELECTRIC CO LTD	290,000	TWD	6,016,761	0.51
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	4,000,000	TWD	10,425,255	0.89
GLOBAL UNICHIP CORP	186,000	TWD	10,719,516	0.91
GOLD CIRCUIT ELECTRONICS LTD	370,000	TWD	6,893,849	0.59
KING SLIDE WORKS CO LTD	28,000	TWD	2,847,689	0.24
LOTUS PHARMACEUTICAL CO LTD	920,000	TWD	7,061,185	0.60
MEDIA TEK INCORPORATION	250,000	TWD	9,695,704	0.82
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	2,800,000	TWD	117,704,492	10.00
WIWYNN CORPORATION	78,033	TWD	9,491,701	0.81
YAGEO CORPORATION	820,000	TWD	5,137,232	0.44
			240,780,149	20.47
Turkije				
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	1,560,000	TRY	7,071,147	0.60
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINELERI	1,600,000	TRY	5,903,311	0.50
TURKIYE GARANTI BANKASI AS (NAMEN-AKT)	520,000	TRY	1,461,576	0.12
			14,436,034	1.23
Verenigd Koninkrijk				
ANTOFAGASTA PLC	228,000	GBP	8,667,989	0.74
			8,667,989	0.74
Verenigde Staten van Amerika				
LAUREATE EDUCATION INC	200,000	USD	5,783,420	0.49
SOQUIMICH SPONSORED ADR REPR 1 -B- PREF	208,000	USD	12,224,453	1.04
			18,007,873	1.53
Totaal aandelen			1,145,803,905	97.39
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			1,145,803,905	97.39
Andere overdraagbare effecten				
Aandelen				
Rusland				
MAGNIT SHS	169,180	USD	0	0.00

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Emerging Markets

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt Waarderingswa arde (in EUR)	% netto-activa
		0	0.00
Totaal aandelen		0	0.00
Totaal andere overdraagbare effecten		0	0.00
Totaal van de effectenportefeuille		1,145,803,905	97.39
Aanschaffingswaarde		936,474,232	



Candriam Equities L Emerging Markets

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

aGeografische spreiding (in % van nettoactiva)

Taiwan	20.47
India	15.36
Caymaneilanden	13.56
Volksrepubliek China	13.43
Zuid-Korea	13.19
Brazilië	4.49
Zuid-Afrika	3.85
Verenigde Staten van Amerika	1.53
Bermuda	1.37
Saoedi-Arabië	1.35
Turkije	1.23
Luxemburg	1.04
Colombia	0.93
Hongarije	0.87
Hongkong	0.82
Polen	0.75
Verenigd Koninkrijk	0.74
Mexico	0.65
Panama	0.51
Canada	0.47
Peru	0.47
Argentinië	0.31
Rusland	0.00
Totaal	97.39

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	22.65
Elektronica en halfgeleiders	20.95
Internet en internetdiensten	11.18
Chemie	5.65
Elektrische engineering	4.52
Diverse dienstverleningen	4.09
Communicatie	3.22
Verzekeringen	3.01
Edelmetalen en edelstenen	2.84
Farmaceutica	2.66
Automobielenindustrie	2.33
Machine- en apparatenbouw	2.32
Niet-ijzerhoudende metalen	1.96
Grafische kunst en uitgeverijen	1.63
Nutsbedrijven	1.49
Mijnen, staalfabrieken en chemie	1.46
Aardolie	1.29
Gezondheidszorg	1.03
Hotels en restaurants	0.75
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.69
Diverse consumptiegoederen	0.66
Biotechnologie	0.47
Bouwmaterialen	0.36
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.20
Totaal	97.39



Candriam Equities L EMU

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				
Aandelen				
België				
AEDIFICA SA	1,862	EUR	125,685	0.46
AGEAS	9,385	EUR	561,223	2.03
ANHEUSER-BUSCH INBEV	4,998	EUR	274,390	0.99
KBC GROUPE SA	7,628	EUR	848,615	3.07
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	13,125	EUR	290,325	1.05
			2,100,238	7.61
Finland				
KONE OYJ -B-	4,598	EUR	278,455	1.01
METSO CORPORATION	14,102	EUR	211,248	0.77
NOKIA OYJ	35,272	EUR	196,536	0.71
			686,239	2.49
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	2,370	EUR	379,816	1.38
AXA SA	11,656	EUR	477,430	1.73
BIOMERIEUX SA	1,580	EUR	174,274	0.63
BUREAU VERITAS SA	11,975	EUR	325,481	1.18
CAPGEMINI SE	1,835	EUR	261,029	0.95
CIE DE SAINT-GOBAIN	2,361	EUR	205,313	0.74
DANONE SA	6,175	EUR	474,117	1.72
DASSAULT SYST.	8,679	EUR	206,907	0.75
ESSILORLUXOTTICA SA	1,360	EUR	367,064	1.33
HERMES INTERNATIONAL SA	128	EUR	271,616	0.98
KERING	442	EUR	133,042	0.48
L'OREAL SA	1,639	EUR	600,857	2.18
LEGRAND SA	1,523	EUR	193,802	0.70
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1,525	EUR	983,625	3.56
PERNOD RICARD SA	1,801	EUR	131,653	0.48
PUBLICIS GROUPE	1,291	EUR	114,408	0.41
SAFRAN SA	1,646	EUR	489,520	1.77
SANOFI	9,538	EUR	788,983	2.86
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,891	EUR	679,096	2.46
SOCIETE GENERALE SA	7,457	EUR	512,445	1.86
THALES	879	EUR	201,994	0.73
TOTALENERGIES SE	8,004	EUR	444,942	1.61
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	16,265	EUR	483,396	1.75
VINCI SA	2,288	EUR	274,674	0.99
			9,175,484	33.23
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	1,808	EUR	305,642	1.11
BEIERSDORF AG	1,435	EUR	134,431	0.49
CARL ZEISS MEDITEC AG	4,032	EUR	161,280	0.58
COMMERZBK	15,606	EUR	563,377	2.04
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	1,172	EUR	262,176	0.95
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	15,301	EUR	423,226	1.53
HANNOVER RUECK SE	299	EUR	79,594	0.29
HEIDELBERG MATERIALS AG	930	EUR	207,390	0.75
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	14,667	EUR	553,386	2.00
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	607	EUR	341,255	1.24
NEMETSCHKE	1,235	EUR	114,608	0.42
SAP AG	4,175	EUR	869,861	3.15
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	4,053	EUR	969,275	3.51
SIEMENS ENERGY - REG SHS	3,631	EUR	437,172	1.58
SIEMENS HEALTHINEERS AG	4,718	EUR	211,933	0.77
			5,634,606	20.41

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L EMU

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Ierland				
KERRY GROUP -A-	4,654	EUR	363,012	1.31
KINGSPAN GROUP	1,940	EUR	143,851	0.52
			506,863	1.84
Italië				
ENEL SPA	68,115	EUR	604,657	2.19
FINECOBANK	28,123	EUR	624,331	2.26
INTESA SANPAOLO	72,485	EUR	429,184	1.55
LEONARDO SPA	8,435	EUR	414,665	1.50
MONCLER SPA	1,652	EUR	90,728	0.33
UNICREDIT SPA - REG SHS	6,211	EUR	440,484	1.60
			2,604,049	9.43
Nederland				
ADYEN	204	EUR	280,500	1.02
AIRBUS SE	1,563	EUR	310,099	1.12
ARGENX SE	176	EUR	126,157	0.46
ASML HOLDING NV	2,072	EUR	1,909,140	6.91
FERRARI NV	603	EUR	192,176	0.70
KONINKLIJKE KPN NV	16,854	EUR	67,012	0.24
PROSUS NV	5,972	EUR	315,620	1.14
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	30,863	EUR	291,995	1.06
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	9,721	EUR	216,098	0.78
WOLTERS KLUWER NV	2,303	EUR	203,447	0.74
			3,912,244	14.17
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	4,092	EUR	257,141	0.93
BANCO SANTANDER SA - REG SHS	109,919	EUR	1,106,884	4.01
IBERDROLA SA	45,445	EUR	839,142	3.04
INDITEX SHARE FROM SPLIT	4,139	EUR	233,191	0.84
			2,436,358	8.82
Zwitserland				
DSM FIRMENICH	2,885	EUR	198,373	0.72
			198,373	0.72
Totaal aandelen			27,254,454	98.71
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			27,254,454	98.71
Totaal van de effectenportefeuille			27,254,454	98.71
Aanschaffingswaarde			24,954,927	



Candriam Equities L EMU

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	33.23
Duitsland	20.41
Nederland	14.17
Italië	9.43
Spanje	8.82
België	7.61
Finland	2.49
Ierland	1.84
Zwitserland	0.72
	98.71

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	23.66
Elektronica en halfgeleiders	8.92
Farmaceutica	8.83
Internet en internetdiensten	7.33
Nutsbedrijven	6.98
Elektrische engineering	6.67
Textiel en kledij	5.98
Verzekeringen	3.25
Voeding en niet-alcoholische dranken	3.03
Bouwmaterialen	3.01
Machine- en apparatenbouw	2.59
Communicatie	2.49
Lucht- en ruimtevaart	1.85
Automobielenindustrie	1.75
Aardolie	1.61
Vastgoed	1.51
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.50
Tabak en alcohol	1.47
Chemie	1.38
Kleinhandel en warenhuizen	1.33
Diverse dienstverleningen	1.18
Grafische kunst en uitgeverijen	1.15
Niet-ijzerhoudende metalen	0.77
Biotechnologie	0.46
	98.71



Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge

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				
Oostenrijk				
AUSTRIAN TBILL ZCP 29-01-26	2,000,000	EUR	1,980,592	7.89
			1,980,592	7.89
België				
BELGIUM TREASURY BILL ZCP 11-06-26	1,500,000	EUR	1,485,015	5.92
BELGIUM TREASURY BILL ZCP 12-03-26	500,000	EUR	489,537	1.95
EUROPEAN UNION BILL ZCP 06-03-26	1,500,000	EUR	1,484,174	5.91
			3,458,726	13.78
Finland				
FINLAND TBILL ZCP 13-02-26	1,000,000	EUR	992,072	3.95
FINLAND TBILL ZCP 13-05-26	1,000,000	EUR	990,139	3.94
FINLAND TBILL ZCP 13-08-26	1,000,000	EUR	981,668	3.91
			2,963,879	11.81
Frankrijk				
FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 04-02-26	1,500,000	EUR	1,492,560	5.95
			1,492,560	5.95
Italië				
ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 14-01-26	700,000	EUR	693,787	2.76
			693,787	2.76
Luxemburg				
EUROPEAN STABILITY MECHANISM TREAS BILL ZCP 22-01	2,000,000	EUR	1,980,203	7.89
EUROPEAN UNION BILL ZCP 06-02-26	400,000	EUR	391,428	1.56
EUROPEAN UNION BILL ZCP 09-01-26	1,000,000	EUR	991,204	3.95
			3,362,835	13.40
Nederland				
DUTCH TREASURY CERTIFICATE ZCP 29-01-26	2,000,000	EUR	1,992,449	7.94
			1,992,449	7.94
Spanje				
SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 06-02-26	1,500,000	EUR	1,478,490	5.89
			1,478,490	5.89
Totaal obligaties			17,423,318	69.42
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			17,423,318	69.42
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1,250	EUR	2,040,701	8.13
			2,040,701	8.13
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			2,040,701	8.13
Totaal instellingen voor collectieve belegging			2,040,701	8.13
Totaal van de effectenportefeuille			19,464,019	77.55
Aanschaffingswaarde			19,369,300	

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



Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	14.08
België	13.78
Luxemburg	13.40
Finland	11.81
Nederland	7.94
Oostenrijk	7.89
Spanje	5.89
Italië	2.76
	77.55

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	50.11
Supranationale instellingen	19.31
Beleggingsfondsen	8.13
	77.55



Candriam Equities L Europe

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 gereguleerde markt				
Aandelen				
België				
AEDIFICA SA	3,185	EUR	214,988	0.47
AGEAS	5,697	EUR	340,681	0.74
ANHEUSER-BUSCH INBEV	6,185	EUR	339,557	0.74
KBC GROUPE SA	7,382	EUR	821,248	1.79
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	16,299	EUR	360,534	0.78
			2,077,008	4.52
Denemarken				
GENMAB AS	579	DKK	157,134	0.34
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	10,700	DKK	465,949	1.01
NOVOZYMES -B-	6,771	DKK	369,690	0.80
			992,773	2.16
Finland				
KONE OYJ -B-	7,375	EUR	446,630	0.97
METSO CORPORATION	15,371	EUR	230,258	0.50
NOKIA OYJ	22,872	EUR	127,443	0.28
			804,331	1.75
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	1,328	EUR	212,825	0.46
AXA SA	11,021	EUR	451,420	0.98
BIOMERIEUX SA	2,051	EUR	226,225	0.49
BUREAU VERITAS SA	11,901	EUR	323,469	0.70
CAPGEMINI SE	2,490	EUR	354,203	0.77
CIE DE SAINT-GOBAIN	2,617	EUR	227,574	0.50
DANONE SA	7,317	EUR	561,799	1.22
DASSAULT SYST.	9,569	EUR	228,125	0.50
ESSILORLUXOTTICA SA	1,215	EUR	327,929	0.71
HERMES INTERNATIONAL SA	111	EUR	235,542	0.51
KERING	439	EUR	132,139	0.29
L'OREAL SA	1,514	EUR	555,032	1.21
LEGRAND SA	1,799	EUR	228,923	0.50
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1,703	EUR	1,098,435	2.39
PERNOD RICARD SA	2,868	EUR	209,651	0.46
PUBLICIS GROUPE	1,867	EUR	165,454	0.36
SAFRAN SA	1,429	EUR	424,985	0.92
SANOFI	5,385	EUR	445,447	0.97
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,892	EUR	679,331	1.48
SOCIETE GENERALE SA	11,027	EUR	757,775	1.65
THALES	881	EUR	202,454	0.44
TOTALENERGIES SE	8,377	EUR	465,677	1.01
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	15,333	EUR	455,697	0.99
VINCI SA	1,890	EUR	226,895	0.49
			9,197,006	20.00
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	1,780	EUR	300,909	0.65
BEIERSDORF AG	2,392	EUR	224,083	0.49
CARL ZEISS MEDITEC AG	4,797	EUR	191,880	0.42
COMMERZBK	12,982	EUR	468,650	1.02
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	977	EUR	218,555	0.48
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	12,472	EUR	344,976	0.75
HEIDELBERG MATERIALS AG	1,037	EUR	231,251	0.50
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	17,266	EUR	651,446	1.42
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	497	EUR	279,413	0.61
NEMETSCHEK	1,216	EUR	112,845	0.25
SAP AG	3,272	EUR	681,721	1.48
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	2,967	EUR	709,558	1.54

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SIEMENS ENERGY - REG SHS	2,636	EUR	317,374	0.69
SIEMENS HEALTHINEERS AG	5,001	EUR	224,645	0.49
			4,957,306	10.78
Ierland				
KERRY GROUP -A-	4,489	EUR	350,142	0.76
KINGSPAN GROUP	2,609	EUR	193,457	0.42
			543,599	1.18
Italië				
ENEL SPA	71,057	EUR	630,773	1.37
FINECOBANK	34,565	EUR	767,343	1.67
INTESA SANPAOLO	100,181	EUR	593,172	1.29
LEONARDO SPA	9,158	EUR	450,207	0.98
MONCLER SPA	1,883	EUR	103,414	0.22
UNICREDIT SPA - REG SHS	6,867	EUR	487,008	1.06
			3,031,917	6.59
Luxemburg				
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	610	USD	301,616	0.66
			301,616	0.66
Nederland				
ADYEN	253	EUR	347,875	0.76
AIRBUS SE	1,179	EUR	233,914	0.51
ARGENX SE	186	EUR	133,325	0.29
ASML HOLDING NV	2,025	EUR	1,865,834	4.06
FERRARI NV	492	EUR	156,800	0.34
KONINKLIJKE KPN NV	25,267	EUR	100,462	0.22
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	2,434	EUR	33,141	0.07
PROSUS NV	5,226	EUR	276,194	0.60
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	38,061	EUR	360,095	0.78
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	10,096	EUR	224,434	0.49
WOLTERS KLUWER NV	2,518	EUR	222,440	0.48
			3,954,514	8.60
Noorwegen				
KONGSBERG GRUPPEN ASA	16,408	NOK	358,174	0.78
			358,174	0.78
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	5,302	EUR	333,178	0.72
BANCO SANTANDER SA - REG SHS	101,494	EUR	1,022,045	2.22
IBERDROLA SA	44,941	EUR	829,836	1.81
INDITEX SHARE FROM SPLIT	4,577	EUR	257,868	0.56
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	49,384	EUR	234,525	0.51
			2,677,452	5.82
Zweden				
ATLAS COPCO AB -A-	16,127	SEK	247,334	0.54
HEXAGON - REG SHS -B-	34,448	SEK	348,393	0.76
			595,727	1.30
Zwitserland				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	5,521	CHF	351,374	0.76
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	2,161	CHF	399,570	0.87
DSM FIRMENICH	3,199	EUR	219,963	0.48
GALDERMA GROUP AG	650	CHF	113,235	0.25
LONZA GROUP	387	CHF	223,674	0.49
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	13,308	CHF	1,126,139	2.45
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	9,803	CHF	1,154,657	2.51
PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS	345	CHF	364,243	0.79
ROCHE HOLDING LTD	3,560	CHF	1,255,659	2.73
SANDOZ GROUP AG	1,832	CHF	113,877	0.25
SGS LTD	2,288	CHF	223,415	0.49
UBS GROUP SA	5,992	CHF	238,006	0.52
			5,783,812	12.58

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Europe

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Verenigd Koninkrijk				
ADMIRAL GROUP PLC	16,454	GBP	598,499	1.30
ANGLO AMERICAN PLC	10,390	GBP	367,098	0.80
ASTRAZENECA PLC	7,454	GBP	1,177,238	2.56
BIG YELLOW GROUP PLC	17,937	GBP	214,878	0.47
COMPASS GROUP	11,742	GBP	317,907	0.69
CONVATEC GROUP REGD	117,962	GBP	328,562	0.71
CRODA INTL - REG SHS	7,187	GBP	221,829	0.48
GSK REG SHS	19,188	GBP	400,945	0.87
HALMA PLC	11,039	GBP	447,300	0.97
HSBC HOLDINGS PLC	54,415	GBP	731,516	1.59
INFORMA PLC	32,050	GBP	324,483	0.71
LSE GROUP	4,514	GBP	462,799	1.01
NATIONAL GRID PLC	34,574	GBP	451,998	0.98
NATWEST GROUP PLC	96,591	GBP	721,045	1.57
PRUDENTIAL PLC	17,394	GBP	227,996	0.50
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	6,709	GBP	461,174	1.00
RELX PLC	3,319	GBP	114,796	0.25
RIO TINTO PLC	8,521	GBP	584,950	1.27
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	34,829	GBP	458,722	1.00
SHELL PLC	21,472	GBP	673,805	1.47
SPIRAX-SARCO ENGIN	2,876	GBP	224,639	0.49
SSE PLC	17,954	GBP	448,053	0.97
UNILEVER PLC	10,921	EUR	608,300	1.32
			10,568,532	22.99
Totaal aandelen			45,843,767	99.72
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			45,843,767	99.72
Totaal van de effectenportefeuille			45,843,767	99.72
Aanschaffingswaarde			43,056,438	

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



Candriam Equities L Europe

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigd Koninkrijk	22.99
Frankrijk	20.00
Zwitserland	12.58
Duitsland	10.78
Nederland	8.60
Italië	6.59
Spanje	5.82
België	4.52
Denemarken	2.16
Finland	1.75
Zweden	1.30
Ierland	1.18
Noorwegen	0.78
Luxemburg	0.66
	99.72

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	20.98
Farmaceutica	14.71
Elektronica en halfgeleiders	6.45
Nutsbedrijven	6.13
Voeding en niet-alcoholische dranken	5.76
Internet en internetdiensten	4.32
Elektrische engineering	4.28
Textiel en kleding	3.78
Machine- en apparatenbouw	3.45
Verzekeringen	3.39
Lucht- en ruimtevaart	3.24
Niet-ijzerhoudende metalen	2.57
Chemie	2.48
Aardolie	2.48
Grafische kunst en uitgeverijen	2.46
Bouwmaterialen	1.91
Diverse dienstverleningen	1.90
Vastgoed	1.72
Communicatie	1.25
Tabak en alcohol	1.19
Automobielenindustrie	1.12
Diverse consumptiegoederen	1.00
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.98
Kleinhandel en warenhuizen	0.85
Hotels en restaurants	0.69
Biotechnologie	0.63
	99.72



Candriam Equities L Europe Edge

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				
Aandelen				
Oostenrijk				
VERBUND AG	7,718	EUR	478,516	0.28
			478,516	0.28
België				
ANHEUSER-BUSCH INBEV	37,017	EUR	2,032,233	1.18
D'ITEREN	5,986	EUR	921,245	0.53
UCB	5,105	EUR	1,218,053	0.71
			4,171,531	2.42
Denemarken				
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	214	DKK	419,462	0.24
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	15	DKK	29,402	0.02
CARLSBERG AS -B-	11,948	DKK	1,336,052	0.77
GENMAB AS	4,030	DKK	1,093,695	0.63
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	32,660	DKK	1,422,234	0.82
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	48,363	DKK	1,122,793	0.65
			5,423,638	3.14
Finland				
KONE OYJ -B-	28,429	EUR	1,721,660	1.00
ORION CORPORATION (NEW) -B-	18,643	EUR	1,186,627	0.69
			2,908,287	1.68
Frankrijk				
BNP PARIBAS SA	28,120	EUR	2,271,815	1.32
BOUYGUES SA	35,254	EUR	1,563,515	0.91
CAPGEMINI SE	8,800	EUR	1,251,800	0.72
CARREFOUR SA	104,624	EUR	1,488,800	0.86
CREDIT AGRICOLE SA	85,343	EUR	1,497,770	0.87
DANONE SA	40,349	EUR	3,097,996	1.79
EIFFAGE	11,114	EUR	1,360,354	0.79
ENGIE SA	81,851	EUR	1,834,281	1.06
KLEPIERRE SA	55,177	EUR	1,861,672	1.08
L'OREAL SA	269	EUR	98,615	0.06
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2,073	EUR	1,337,085	0.77
SAFRAN SA	235	EUR	69,889	0.04
SANOFI	34,176	EUR	2,827,039	1.64
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,283	EUR	536,277	0.31
SOCIETE GENERALE SA	23,488	EUR	1,614,095	0.93
TOTALENERGIES SE	5,028	EUR	279,507	0.16
VINCI SA	21,987	EUR	2,639,539	1.53
			25,630,049	14.84
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	8,193	EUR	1,385,027	0.80
ALLIANZ SE-REG	983	EUR	383,862	0.22
CONTINENTAL AG	3,582	EUR	243,433	0.14
DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	70,317	EUR	2,328,196	1.35
DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG SHS	97,538	EUR	819,904	0.47
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	59,000	EUR	1,631,940	0.94
EVONIK INDUSTRIES	22,101	EUR	295,269	0.17
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	30,117	EUR	1,227,569	0.71
FRESENIUS SE	30,830	EUR	1,510,053	0.87
HENKEL AG & CO KGAA	2,124	EUR	138,060	0.08
LEG IMMOBILIEN - REG SHS	14,135	EUR	879,904	0.51
RATIONAL NAMEN	1,339	EUR	885,749	0.51
SAP AG	9,969	EUR	2,077,041	1.20
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	4,071	EUR	973,580	0.56
SIEMENS ENERGY - REG SHS	14,882	EUR	1,791,793	1.04
VONOVIA SE	8,419	EUR	206,602	0.12

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Europe Edge

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
			16,777,982	9.71
Ierland				
RYANAIR HOLDINGS PLC	51,084	EUR	1,509,532	0.87
			1,509,532	0.87
Eiland Man				
ENTAIN PLC	30,244	GBP	265,533	0.15
			265,533	0.15
Italië				
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	64,699	EUR	2,312,989	1.34
BANCA MEDIOLANUM SPA	75,532	EUR	1,470,608	0.85
BANCO BPM SPA - REGISTERED	89,755	EUR	1,168,610	0.68
ENEL SPA	320,780	EUR	2,847,564	1.65
ENI SPA	2,400	EUR	38,736	0.02
INTESA SANPAOLO	53,116	EUR	314,500	0.18
NEXI SPA	71,690	EUR	302,603	0.18
POSTE ITALIANE SPA	103,270	EUR	2,218,240	1.28
UNICREDIT SPA - REG SHS	3,135	EUR	222,334	0.13
			10,896,184	6.31
Luxemburg				
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	3,666	USD	1,812,664	1.05
			1,812,664	1.05
Mexico				
FRESNILLO PLC	20,760	GBP	792,691	0.46
			792,691	0.46
Nederland				
AIRBUS SE	14,290	EUR	2,835,136	1.64
ARGENX SE	1,773	EUR	1,270,886	0.74
ASML HOLDING NV	6,345	EUR	5,846,283	3.38
ASR NEDERLAND NV	35,677	EUR	2,162,740	1.25
FERRARI NV	5,136	EUR	1,636,843	0.95
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	20,394	EUR	1,128,604	0.65
NN GROUP NV	29,099	EUR	1,912,968	1.11
PROSUS NV	40,559	EUR	2,143,543	1.24
WOLTERS KLUWER NV	14,587	EUR	1,288,616	0.75
			20,225,619	11.71
Noorwegen				
TELENOR ASA	177,716	NOK	2,200,729	1.27
			2,200,729	1.27
Spanje				
AENA SME SA	82,721	EUR	1,970,414	1.14
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	141,886	EUR	2,844,814	1.65
BANCO SANTANDER SA - REG SHS	86,845	EUR	874,529	0.51
IBERDROLA SA	4,477	EUR	82,668	0.05
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	176,699	EUR	839,144	0.49
NATURGY ENERGY GROUP SA	39,891	EUR	1,033,975	0.60
REPSOL SA	73,794	EUR	1,175,169	0.68
			8,820,713	5.11
Zweden				
BOLIDEN - REG SHS	22,017	SEK	1,047,673	0.61
INVESTOR - REG SHS -B-	109,566	SEK	3,343,549	1.94
			4,391,222	2.54
Zwitserland				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	47,743	CHF	3,038,517	1.76
BELIMO HOLDING LTD	872	CHF	731,899	0.42
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP - REG SHS	4	CHF	500,376	0.29
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	78	CHF	971,542	0.56
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	3,015	CHF	557,475	0.32
COCA COLA HBC - REG SHS	31,814	GBP	1,399,867	0.81
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	1,359	CHF	802,548	0.46
GALDERMA GROUP AG	6,275	CHF	1,093,152	0.63

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Europe Edge

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
LOGITECH - REG SHS	10,347	CHF	906,711	0.52
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	41,705	CHF	3,529,126	2.04
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	49,908	CHF	5,878,470	3.40
PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS	1,624	CHF	1,714,581	0.99
ROCHE HOLDING AG	1,304	CHF	469,748	0.27
ROCHE HOLDING LTD	11,759	CHF	4,147,559	2.40
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	12,471	CHF	1,651,185	0.96
UBS GROUP SA	73,936	CHF	2,936,781	1.70
			30,329,537	17.56
Verenigd Koninkrijk				
ADMIRAL GROUP PLC	47,373	GBP	1,723,148	1.00
ASTRAZENECA PLC	31,592	GBP	4,989,448	2.89
BARCLAYS PLC	310,594	GBP	1,693,033	0.98
BP PLC	15,400	GBP	76,334	0.04
ENDEAVOUR MNG --- REGISTERED	2,668	GBP	118,313	0.07
EXPERIAN GROUP	33,471	GBP	1,289,160	0.75
HSBC HOLDINGS PLC	376,024	GBP	5,054,996	2.93
INFORMA PLC	59,926	GBP	606,707	0.35
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	194	GBP	23,240	0.01
J SAINSBURY PLC	364,905	GBP	1,358,233	0.79
KINGFISHER PLC	320,016	GBP	1,146,069	0.66
NATIONAL GRID PLC	201,277	GBP	2,631,366	1.52
NATWEST GROUP PLC	260,476	GBP	1,944,434	1.13
PRUDENTIAL PLC	39,271	GBP	514,753	0.30
RIO TINTO PLC	36,617	GBP	2,513,684	1.46
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	185,784	GBP	2,446,906	1.42
SCHRODERS PLC	125,389	GBP	584,474	0.34
SHELL PLC	47,129	GBP	1,478,938	0.86
SMITH AND NEPHEW PLC	84,578	GBP	1,199,678	0.69
UNILEVER PLC	2,756	GBP	153,385	0.09
UNITED UTILITIES GROUP PLC	99,976	GBP	1,367,134	0.79
VODAFONE GROUP PLC	1,842,484	GBP	2,086,524	1.21
			34,999,957	20.26
Totaal aandelen			171,634,384	99.38
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			171,634,384	99.38
Totaal van de effectenportefeuille			171,634,384	99.38
Aanschaffingswaarde			154,766,048	

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



Candriam Equities L Europe Edge

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigd Koninkrijk	20.26
Zwitserland	17.56
Frankrijk	14.84
Nederland	11.71
Duitsland	9.71
Italië	6.31
Spanje	5.11
Denemarken	3.14
Zweden	2.54
België	2.42
Finland	1.68
Noorwegen	1.27
Luxemburg	1.05
Ierland	0.87
Mexico	0.46
Oostenrijk	0.28
Eiland Man	0.15
	99.38

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	20.40
Farmaceutica	14.46
Nutsbedrijven	6.60
Verzekeringen	6.50
Voeding en niet-alcoholische dranken	5.59
Elektrische engineering	3.57
Lucht- en ruimtevaart	3.54
Communicatie	3.43
Elektronica en halfgeleiders	3.38
Internet en internetdiensten	3.32
Bouwmaterialen	3.22
Transport	2.75
Vastgoed	2.66
Kleinhandel en warenhuizen	2.31
Grafische kunst en uitgeverijen	2.15
Machine- en apparatenbouw	2.03
Tabak en alcohol	1.95
Niet-ijzerhoudende metalen	1.91
Aardolie	1.77
Textiel en kledij	1.58
Automobiellindustrie	1.48
Biotechnologie	1.37
Chemie	1.27
Gezondheidszorg	0.69
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.61
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.52
Rubber en banden	0.14
Diverse consumptiegoederen	0.08
Edelmetalen en edelstenen	0.07
Hotels en restaurants	0.01
	99.38



Candriam Equities L Europe Innovation

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 gereglementeerde markt				
Aandelen				
Denemarken				
GENMAB AS	7,193	DKK	1,952,097	0.51
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	222,346	DKK	9,682,426	2.51
NOVOZYMES -B-	182,797	DKK	9,980,535	2.58
			21,615,058	5.60
Frankrijk				
BIOMERIEUX SA	179,673	EUR	19,817,932	5.13
DASSAULT SYST.	384,609	EUR	9,169,079	2.37
ESSILORLUXOTTICA SA	10,144	EUR	2,737,866	0.71
L'OREAL SA	25,210	EUR	9,241,986	2.39
SANOFI	66,952	EUR	5,538,269	1.43
SCHNEIDER ELECTRIC SE	49,627	EUR	11,657,382	3.02
			58,162,514	15.06
Duitsland				
BEIERSDORF AG	100,918	EUR	9,453,998	2.45
CARL ZEISS MEDITEC AG	194,129	EUR	7,765,160	2.01
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	164,994	EUR	6,225,224	1.61
NEMETSCHEK	48,190	EUR	4,472,032	1.16
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	35,710	EUR	8,540,047	2.21
SIEMENS HEALTHINEERS AG	86,036	EUR	3,864,737	1.00
STRATEC N REG SHS	184,050	EUR	4,131,923	1.07
SYMRISE AG	84,330	EUR	5,808,650	1.50
			50,261,771	13.01
Ierland				
KERRY GROUP -A-	238,943	EUR	18,637,554	4.83
KINGSPAN GROUP	119,165	EUR	8,836,085	2.29
			27,473,639	7.11
Italië				
FINECOBANK	174,147	EUR	3,866,063	1.00
			3,866,063	1.00
Luxemburg				
GRAND CITY PROPERTIES	280,677	EUR	2,761,862	0.72
MIPS AB	119,569	SEK	3,902,806	1.01
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	15,257	USD	7,543,865	1.95
			14,208,533	3.68
Nederland				
ADYEN	2,991	EUR	4,112,625	1.06
ASML HOLDING NV	22,771	EUR	20,981,200	5.43
PROSUS NV	72,912	EUR	3,853,399	1.00
WOLTERS KLUWER NV	49,869	EUR	4,405,427	1.14
			33,352,651	8.64
Noorwegen				
TOMRA SYSTEMS ASA	170,300	NOK	1,955,075	0.51
			1,955,075	0.51
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	72,379	EUR	4,548,296	1.18
INDITEX SHARE FROM SPLIT	119,947	EUR	6,757,814	1.75
			11,306,110	2.93
Zweden				
ASSA ABLOY -B- NEW I	186,743	SEK	6,190,271	1.60
ATLAS COPCO AB -A-	279,661	SEK	4,289,065	1.11
CELLAVISION	277,519	SEK	4,029,370	1.04
HEXAGON - REG SHS -B-	1,094,488	SEK	11,069,219	2.87
THULE CORP	185,600	SEK	4,110,731	1.06
			29,688,656	7.69
Zwitserland				
DSM FIRMENICH	233,803	EUR	16,076,294	4.16

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Europe Innovation

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
GIVAUDAN SA - REG SHS	598	CHF	2,021,825	0.52
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	260,758	CHF	22,065,648	5.71
ROCHE HOLDING LTD	26,510	CHF	9,350,437	2.42
SIKA - REGISTERED SHS	27,052	CHF	4,727,195	1.22
TECAN GROUP NAM.AKT	35,936	CHF	4,962,682	1.28
			59,204,081	15.33
Verenigd Koninkrijk				
ADMIRAL GROUP PLC	246,633	GBP	8,971,041	2.32
ASTRAZENECA PLC	62,745	GBP	9,909,564	2.57
CRODA INTL - REG SHS	309,863	GBP	9,564,001	2.48
HALMA PLC	333,351	GBP	13,507,368	3.50
LSE GROUP	101,824	GBP	10,439,540	2.70
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	73,648	GBP	5,062,536	1.31
RELX PLC	129,152	GBP	4,467,034	1.16
SPIRAX-SARCO ENGIN	100,145	GBP	7,822,126	2.03
WISE PLC	395,871	GBP	4,039,639	1.05
			73,782,849	19.10
Totaal aandelen			384,877,000	99.66
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			384,877,000	99.66
Totaal van de effectenportefeuille			384,877,000	99.66
Aanschaffingswaarde			424,537,524	



Candriam Equities L Europe Innovation

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigd Koninkrijk	19.10
Zwitserland	15.33
Frankrijk	15.06
Duitsland	13.01
Nederland	8.64
Zweden	7.69
Ierland	7.11
Denemarken	5.60
Luxemburg	3.68
Spanje	2.93
Italië	1.00
Noorwegen	0.51
	99.66

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	23.91
Elektronica en halfgeleiders	10.54
Voeding en niet-alcoholische dranken	10.54
Banken, financiële instellingen	9.98
Machine- en apparatenbouw	9.18
Chemie	8.31
Internet en internetdiensten	5.71
Elektrische engineering	5.23
Grafische kunst en uitgeverijen	4.25
Diverse consumptiegoederen	2.38
Verzekeringen	2.32
Bouwmaterialen	2.29
Kleinhandel en warenhuizen	1.75
Biotechnologie	1.55
Diverse dienstverleningen	1.01
Vastgoed	0.72
	99.66



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

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				
Aandelen				
België				
AEDIFICA SA	33,460	EUR	2,258,550	0.63
AGEAS	13,469	EUR	805,446	0.22
ANHEUSER-BUSCH INBEV	28,019	EUR	1,538,243	0.43
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	16,731	EUR	1,835,391	0.51
KBC GROUPE SA	29,055	EUR	3,232,369	0.90
SOFINA SA	11,424	EUR	2,821,728	0.79
SOLVAY	36,170	EUR	982,377	0.27
WAREHOUSES DE PAUW SCA - REGISTERED SHS	75,316	EUR	1,665,990	0.47
			15,140,094	4.23
Denemarken				
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	464	DKK	909,487	0.25
CARLSBERG AS -B-	7,112	DKK	795,279	0.22
COLOPLAST -B-	13,799	DKK	1,009,476	0.28
DSV A/S	5,784	DKK	1,250,657	0.35
GENMAB AS	4,529	DKK	1,229,118	0.34
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	139,849	DKK	6,089,957	1.70
NOVOZYMES -B-	32,347	DKK	1,766,114	0.49
			13,050,088	3.64
Finland				
KONE OYJ -B-	24,092	EUR	1,459,012	0.41
NESTE	51,570	EUR	1,000,974	0.28
NOKIA OYJ	322,133	EUR	1,794,925	0.50
NORDEA BANK	113,611	EUR	1,827,433	0.51
			6,082,344	1.70
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	20,355	EUR	3,262,092	0.91
AXA SA	61,754	EUR	2,529,444	0.71
BIOMERIEUX SA	57,862	EUR	6,382,179	1.78
BUREAU VERITAS SA	33,394	EUR	907,649	0.25
CAPGEMINI SE	19,556	EUR	2,781,841	0.78
CIE DE SAINT-GOBAIN	16,571	EUR	1,441,014	0.40
DANONE SA	49,575	EUR	3,806,369	1.06
DASSAULT SYST.	73,530	EUR	1,752,955	0.49
ENGIE SA	60,645	EUR	1,359,054	0.38
HERMES INTERNATIONAL SA	822	EUR	1,744,284	0.49
L'OREAL SA	10,889	EUR	3,991,907	1.11
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	11,032	EUR	7,115,640	1.99
PUBLICIS GROUPE	15,174	EUR	1,344,720	0.38
SANOFI	42,206	EUR	3,491,280	0.97
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	7,585	EUR	1,592,850	0.44
SCHNEIDER ELECTRIC SE	23,516	EUR	5,523,908	1.54
SOCIETE GENERALE SA	30,800	EUR	2,116,576	0.59
SOPRA STERIA GROUP	6,275	EUR	970,115	0.27
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	142,409	EUR	4,232,395	1.18
VINCI SA	14,274	EUR	1,713,594	0.48
			58,059,866	16.21
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	4,805	EUR	812,285	0.23
ALLIANZ SE-REG	7,139	EUR	2,787,780	0.78
BASF SE PREFERENTIAL SHARE	26,424	EUR	1,174,018	0.33
BMW AG	10,997	EUR	1,024,261	0.29
CARL ZEISS MEDITEC AG	82,614	EUR	3,304,560	0.92
COMMERZBK	26,420	EUR	953,762	0.27
CONTINENTAL AG	16,549	EUR	1,124,670	0.31
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	3,808	EUR	851,850	0.24

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
DEUTSCHE POST AG - REG SHS	31,091	EUR	1,452,882	0.41
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	58,916	EUR	1,629,617	0.45
DR ING HC F PORSCHE AG	40,414	EUR	1,843,687	0.51
DUERR AG	30,142	EUR	679,702	0.19
HANNOVER RUECK SE	4,787	EUR	1,274,299	0.36
HEIDELBERG MATERIALS AG	8,078	EUR	1,801,394	0.50
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	150,476	EUR	5,677,459	1.59
MERCEDES-BENZ GROUP	20,391	EUR	1,224,887	0.34
MERCK KGAA	10,840	EUR	1,328,984	0.37
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	2,220	EUR	1,248,084	0.35
SAP AG	27,340	EUR	5,696,289	1.59
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	24,127	EUR	5,769,972	1.61
SIEMENS ENERGY - REG SHS	21,590	EUR	2,599,436	0.73
SIEMENS HEALTHINEERS AG	58,687	EUR	2,636,220	0.74
VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	12,283	EUR	1,271,905	0.36
ZALANDO SE	31,599	EUR	800,719	0.22
			48,968,722	13.67
Guernsey				
SHURGARD SELF STORAGE LTD	29,966	EUR	878,004	0.25
			878,004	0.25
Ierland				
AIB GRP - REGISTERED	138,637	EUR	1,275,460	0.36
BANK OF IRELAND - REGISTERED	42,751	EUR	700,048	0.20
KERRY GROUP -A-	10,683	EUR	833,274	0.23
			2,808,782	0.78
Italië				
A2A SPA	326,943	EUR	755,238	0.21
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	100,821	EUR	3,604,351	1.01
BPER BANCA SPA	97,850	EUR	1,135,060	0.32
ENEL SPA	629,433	EUR	5,587,477	1.56
FINCOBANK	146,414	EUR	3,250,391	0.91
INTESA SANPAOLO	1,053,785	EUR	6,239,461	1.74
MONCLER SPA	18,462	EUR	1,013,933	0.28
TELECOM ITALIA	2,539,529	EUR	1,304,810	0.36
UNICREDIT SPA - REG SHS	42,447	EUR	3,010,341	0.84
			25,901,062	7.23
Jersey				
WPP PLC	158,189	GBP	611,450	0.17
			611,450	0.17
Nederland				
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	58,649	EUR	1,747,154	0.49
ADYEN	696	EUR	957,000	0.27
ASML HOLDING NV	12,785	EUR	11,780,100	3.29
BESI - REG SHS	7,717	EUR	1,032,149	0.29
EURONEXT NV	6,986	EUR	894,208	0.25
HEINEKEN NV	12,698	EUR	885,559	0.25
ING GROEP NV	122,099	EUR	2,931,597	0.82
PROSUS NV	19,753	EUR	1,043,946	0.29
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	87,094	EUR	823,996	0.23
STMICROELECTRONICS NV	46,742	EUR	1,048,890	0.29
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	126,409	EUR	2,810,072	0.78
WOLTERS KLUWER NV	17,038	EUR	1,505,137	0.42
			27,459,808	7.67
Noorwegen				
NORSK HYDRO ASA	564,400	NOK	3,725,664	1.04
			3,725,664	1.04
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	50,581	EUR	3,178,510	0.89
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	189,096	EUR	3,791,375	1.06
BANCO SANTANDER SA - REG SHS	437,653	EUR	4,407,166	1.23

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
IBERDROLA SA	308,149	EUR	5,689,971	1.59
INDITEX SHARE FROM SPLIT	28,998	EUR	1,633,747	0.46
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	272,003	GBP	1,290,624	0.36
			19,991,393	5.58
Zweden				
ASSA ABLOY -B- NEW I	84,368	SEK	2,796,682	0.78
ATLAS COPCO AB -A-	120,991	SEK	1,855,598	0.52
BOLIDEN - REG SHS	51,013	SEK	2,427,440	0.68
HEXAGON - REG SHS -B-	194,894	SEK	1,971,081	0.55
SANDVIK AB	66,715	SEK	1,852,270	0.52
SKF AB -B-	55,093	SEK	1,250,749	0.35
VOLVO AB -B-	28,860	SEK	788,739	0.22
			12,942,559	3.61
Zwitserland				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	34,126	CHF	2,171,888	0.61
ALCON - REG SHS	15,333	CHF	1,042,743	0.29
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	23,254	CHF	4,299,678	1.20
DSM FIRMENICH	41,224	EUR	2,834,562	0.79
LONZA GROUP	2,556	CHF	1,477,288	0.41
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	119,249	CHF	10,090,990	2.82
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	69,577	CHF	8,195,206	2.29
ROCHE HOLDING LTD	26,574	CHF	9,373,011	2.62
SCHINDLER HOLDING SA	3,692	CHF	1,187,154	0.33
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	133,464	CHF	1,626,525	0.45
SIKA - REGISTERED SHS	11,374	CHF	1,987,547	0.55
SWISS RE - REG SHS	8,055	CHF	1,150,034	0.32
SWISSCOM SHS NOM	1,325	CHF	819,492	0.23
TECAN GROUP NAM.AKT	8,006	CHF	1,105,611	0.31
VAT GROUP SA	2,220	CHF	920,686	0.26
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	2,741	CHF	1,772,739	0.49
			50,055,154	13.98
Verenigd Koninkrijk				
ADMIRAL GROUP PLC	130,464	GBP	4,745,504	1.32
ANTOFAGASTA PLC	64,626	GBP	2,426,944	0.68
ASTRAZENECA PLC	56,699	GBP	8,954,695	2.50
AVIVA PLC	109,310	GBP	856,803	0.24
BIG YELLOW GROUP PLC	199,410	GBP	2,388,855	0.67
BT GROUP PLC	339,163	GBP	714,917	0.20
BURBERRY GROUP PLC	76,302	GBP	1,108,942	0.31
COMPASS GROUP	53,356	GBP	1,444,581	0.40
CONVATEC GROUP REGD	313,461	GBP	873,088	0.24
DIAGEO PLC	41,367	GBP	759,686	0.21
GSK REG SHS	138,757	GBP	2,899,412	0.81
HALMA PLC	54,110	GBP	2,192,535	0.61
HSBC HOLDINGS PLC	416,558	GBP	5,599,906	1.56
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	10,398	GBP	1,245,640	0.35
INTERTEK GROUP PLC	16,948	GBP	897,915	0.25
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,621,887	GBP	1,824,820	0.51
LSE GROUP	41,842	GBP	4,289,865	1.20
NATIONAL GRID PLC	253,317	GBP	3,311,703	0.92
NATWEST GROUP PLC	372,498	GBP	2,780,670	0.78
PRUDENTIAL PLC	215,734	GBP	2,827,779	0.79
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	57,896	GBP	3,979,749	1.11
RELX PLC	39,987	GBP	1,383,047	0.39
RIO TINTO PLC	56,846	GBP	3,902,364	1.09
SCHRODERS PLC	239,048	GBP	1,114,271	0.31
SSE PLC	102,343	GBP	2,554,033	0.71
UNILEVER PLC	26,486	GBP	1,474,061	0.41
UNILEVER PLC	35,310	EUR	1,966,779	0.55

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
UNITE GROUP PLC	131,859	GBP	844,931	0.24
VODAFONE GROUP PLC	812,804	GBP	920,461	0.26
WISE PLC	64,266	GBP	655,798	0.18
			70,939,754	19.81
Totaal aandelen			356,614,744	99.57
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			356,614,744	99.57
Totaal van de effectenportefeuille			356,614,744	99.57
Aanschaffingswaarde			337,293,201	



Candriam Equities L Europe Optimum Quality

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

aGeografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigd Koninkrijk	19.81
Frankrijk	16.21
Zwitserland	13.98
Duitsland	13.67
Nederland	7.67
Italië	7.23
Spanje	5.58
België	4.23
Denemarken	3.64
Zweden	3.61
Finland	1.70
Noorwegen	1.04
Ierland	0.78
Guernsey	0.25
Jersey	0.17
	99.57

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	20.02
Farmaceutica	16.85
Nutsbedrijven	8.11
Verzekeringen	6.36
Elektronica en halfgeleiders	6.07
Voeding en niet-alcoholische dranken	5.07
Machine- en apparatenbouw	4.37
Internet en internetdiensten	4.31
Textiel en kledij	3.77
Elektrische engineering	3.76
Chemie	2.97
Vastgoed	2.24
Communicatie	2.01
Automobielenindustrie	1.95
Niet-ijzerhoudende metalen	1.77
Bouwmaterialen	1.38
Grafische kunst en uitgeverijen	1.35
Diverse consumptiegoederen	1.11
Tabak en alcohol	1.11
Transport	1.01
Hotels en restaurants	0.75
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.68
Diverse dienstverleningen	0.50
Kleinhandel en warenhuizen	0.46
Lucht- en ruimtevaart	0.36
Biotechnologie	0.34
Rubber en banden	0.31
Gezondheidszorg	0.29
Aardolie	0.28
	99.57



Candriam Equities L Europe Autonomy

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				
Aandelen				
België				
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	74	EUR	8,118	0.53
UCB	92	EUR	21,951	1.44
			30,069	1.97
Denemarken				
DSV A/S	35	DKK	7,568	0.50
NOVOZYMES -B-	142	DKK	7,753	0.51
			15,321	1.01
Finland				
KONE OYJ -B-	127	EUR	7,691	0.50
METSO CORPORATION	1,027	EUR	15,384	1.01
NOKIA OYJ	2,120	EUR	11,813	0.78
			34,888	2.29
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	285	EUR	45,674	3.00
BIOMERIEUX SA	143	EUR	15,773	1.04
BUREAU VERITAS SA	292	EUR	7,937	0.52
CAPGEMINI SE	99	EUR	14,083	0.92
CIE DE SAINT-GOBAIN	442	EUR	38,436	2.52
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	408	EUR	11,550	0.76
DASSAULT SYST.	325	EUR	7,748	0.51
ENGIE SA	1,045	EUR	23,418	1.54
LEGRAND SA	174	EUR	22,142	1.45
ORANGE	1,097	EUR	15,577	1.02
SAFRAN SA	152	EUR	45,205	2.97
SANOFI	316	EUR	26,140	1.72
SCHNEIDER ELECTRIC SE	193	EUR	45,336	2.98
THALES	98	EUR	22,520	1.48
VINCI SA	189	EUR	22,689	1.49
			364,228	23.90
Duitsland				
BMW AG	77	EUR	7,172	0.47
DEUTSCHE POST AG - REG SHS	489	EUR	22,851	1.50
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	1,114	EUR	30,813	2.02
E.ON SE	1,923	EUR	31,008	2.03
FRESENIUS SE	472	EUR	23,119	1.52
GEA GROUP AG	271	EUR	15,664	1.03
HEIDELBERG MATERIALS AG	51	EUR	11,373	0.75
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	1,014	EUR	38,258	2.51
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	167	EUR	15,890	1.04
MERCEDES-BENZ GROUP	123	EUR	7,389	0.48
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	53	EUR	18,831	1.24
SAP AG	324	EUR	67,505	4.43
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	44	EUR	10,877	0.71
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	275	EUR	65,766	4.32
SIEMENS ENERGY - REG SHS	307	EUR	36,963	2.43
			403,479	26.48
Ierland				
KINGSPAN GROUP	301	EUR	22,319	1.46
			22,319	1.46
Italië				
ENEL SPA	5,618	EUR	49,871	3.27
LEONARDO SPA	617	EUR	30,332	1.99
PRYSMIAN SPA	305	EUR	26,346	1.73
			106,549	6.99

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Europe Autonomy

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Nederland				
ADYEN	22	EUR	30,250	1.99
AIRBUS SE	154	EUR	30,554	2.01
ARGENX SE	24	EUR	17,203	1.13
ASML HOLDING NV	118	EUR	108,724	7.13
BESI - REG SHS	52	EUR	6,955	0.46
KONINKLIJKE KPN NV	1,928	EUR	7,666	0.50
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	1,112	EUR	10,521	0.69
			211,873	13.90
Noorwegen				
KONGSBERG GRUPPEN ASA	355	NOK	7,749	0.51
NORSK HYDRO ASA	1,187	NOK	7,836	0.51
TELENOR ASA	1,239	NOK	15,343	1.01
			30,928	2.03
Spanje				
IBERDROLA SA	2,106	EUR	38,887	2.55
			38,887	2.55
Zweden				
SANDVIK AB	422	SEK	11,716	0.77
TELE2 AB	1,106	SEK	15,788	1.04
			27,504	1.80
Zwitserland				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	238	CHF	15,147	0.99
BELIMO HOLDING LTD	17	CHF	14,269	0.94
GIVAUDAN SA - REG SHS	2	CHF	6,762	0.44
LONZA GROUP	13	CHF	7,514	0.49
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	132	CHF	15,548	1.02
ROCHE HOLDING LTD	65	CHF	22,926	1.50
SANDOZ GROUP AG	177	CHF	11,002	0.72
SGS LTD	160	CHF	15,623	1.03
SIKA - REGISTERED SHS	44	CHF	7,689	0.50
			116,480	7.64
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	95	GBP	15,004	0.98
CONVATEC GROUP REGD	5,836	GBP	16,255	1.07
HALMA PLC	367	GBP	14,871	0.98
RIO TINTO PLC	231	GBP	15,858	1.04
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,472	GBP	19,387	1.27
SSE PLC	775	GBP	19,341	1.27
			100,716	6.61
Totaal aandelen			1,503,241	98.65
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			1,503,241	98.65
Totaal van de effectenportefeuille			1,503,241	98.65
Aanschaffingswaarde			1,483,154	

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



Candriam Equities L Europe Autonomy

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Duitsland	26.48
Frankrijk	23.90
Nederland	13.90
Zwitserland	7.64
Italië	6.99
Verenigd Koninkrijk	6.61
Spanje	2.55
Finland	2.29
Noorwegen	2.03
België	1.97
Zweden	1.80
Ierland	1.46
Denemarken	1.01
	98.65

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Elektronica en halfgeleiders	12.81
Nutsbedrijven	11.71
Elektrische engineering	10.67
Farmaceutica	9.94
Lucht- en ruimtevaart	6.50
Machine- en apparatenbouw	6.48
Communicatie	6.37
Bouwmaterialen	6.22
Internet en internetdiensten	5.86
Banken, financiële instellingen	4.95
Chemie	4.95
Diverse dienstverleningen	2.61
Niet-ijzerhoudende metalen	2.05
Transport	2.00
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.99
Automobiellindustrie	1.65
Biotechnologie	1.13
Rubber en banden	0.76
	98.65



Candriam Equities L Global Demography

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				
Aandelen				
België				
KBC GROUPE SA	235,358	EUR	26,183,578	1.14
			26,183,578	1.14
Canada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	61,500	USD	8,877,428	0.39
ROYAL BANK OF CANADA	80,290	CAD	11,669,704	0.51
			20,547,132	0.89
Frankrijk				
CIE DE SAINT-GOBAIN	140,000	EUR	12,174,400	0.53
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	18,000	EUR	11,610,000	0.51
SCHNEIDER ELECTRIC SE	173,334	EUR	40,716,157	1.77
VINCI SA	141,488	EUR	16,985,634	0.74
			81,486,191	3.55
Duitsland				
ALLIANZ SE-REG	59,047	EUR	23,057,854	1.00
SAP AG	138,668	EUR	28,891,478	1.26
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	46,835	EUR	11,200,590	0.49
			63,149,922	2.75
Ierland				
ACCENTURE - SHS CLASS A	48,498	USD	11,079,240	0.48
CRH PLC	352,587	EUR	37,466,778	1.63
KERRY GROUP -A-	109,685	EUR	8,555,430	0.37
LINDE PLC	122,130	USD	44,339,913	1.93
TE CONNECTIVITY PLC	107,834	USD	20,889,194	0.91
			122,330,555	5.32
Italië				
INTESA SANPAOLO	5,808,920	EUR	34,394,615	1.50
			34,394,615	1.50
Japan				
FAST RETAILING CO LTD	32,600	JPY	10,083,397	0.44
HOYA CORP	315,100	JPY	40,540,920	1.76
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	1,000,000	JPY	13,542,352	0.59
			64,166,669	2.79
Nederland				
ASML HOLDING NV	62,122	EUR	57,239,211	2.49
			57,239,211	2.49
Volksrepubliek China				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	80,000	USD	9,984,589	0.43
			9,984,589	0.43
Spanje				
IBERDROLA SA	1,366,704	EUR	25,236,189	1.10
			25,236,189	1.10
Zwitserland				
ROCHE HOLDING LTD	41,149	CHF	14,513,812	0.63
			14,513,812	0.63
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	112,849	GBP	17,822,685	0.78
COMPASS GROUP	1,125,733	GBP	30,478,530	1.33
RIO TINTO PLC	387,000	GBP	26,566,775	1.16
UNILEVER PLC	297,000	EUR	16,542,900	0.72
			91,410,890	3.98
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT LABORATORIES	226,616	USD	24,175,332	1.05
ABBVIE INC	127,721	USD	24,848,202	1.08
ADVANCED MICRO DEVICES INC	50,000	USD	9,117,459	0.40
AGILENT TECHNOLOGIES	376,393	USD	43,608,323	1.90
ALPHABET INC -A-	406,044	USD	108,213,864	4.71

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Global Demography

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
AMAZON.COM INC	590,494	USD	116,052,471	5.05
AMERICAN WATER WORKS CO INC	180,638	USD	20,071,743	0.87
ANALOG DEVICES INC	153,689	USD	35,489,341	1.54
APPLE INC	445,219	USD	103,058,655	4.49
BANK OF AMERICA CORP	531,920	USD	24,910,043	1.08
BOOKING HOLDINGS INC	2,100	USD	9,575,710	0.42
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	149,291	USD	43,994,734	1.92
BROWN AND BROWN INC	174,678	USD	11,853,920	0.52
CBOE HOLDINGS INC	104,671	USD	22,369,978	0.97
CITIGROUP INC	119,109	USD	11,834,330	0.52
COCA-COLA CO	158,068	USD	9,409,114	0.41
DANAHER CORP	62,626	USD	12,206,858	0.53
DEERE AND CO	23,000	USD	9,117,553	0.40
ELI LILLY & CO	26,314	USD	24,078,615	1.05
GE VERNOVA LLC	19,800	USD	11,018,507	0.48
HOME DEPOT INC	86,735	USD	25,412,332	1.11
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	165,061	USD	22,762,382	0.99
JOHNSON & JOHNSON	156,364	USD	27,552,922	1.20
JPMORGAN CHASE CO	202,249	USD	55,488,674	2.42
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	137,245	USD	23,744,571	1.03
LAM RESEARCH CORP	116,600	USD	16,994,838	0.74
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	40,000	USD	10,566,308	0.46
MASTERCARD INC -A-	57,996	USD	28,190,861	1.23
MCKESSON CORP	22,154	USD	15,473,374	0.67
META PLATFORMS INC A	46,353	USD	26,052,324	1.13
MICROSOFT CORP	343,857	USD	141,594,893	6.16
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	191,654	USD	8,784,312	0.38
MORGAN STANLEY	164,210	USD	24,822,003	1.08
NETFLIX INC	139,690	USD	11,151,888	0.49
NEXTERA ENERGY	150,000	USD	10,253,310	0.45
NVIDIA CORP	792,174	USD	125,795,437	5.48
ON SEMICONDUCTOR CORP	200,000	USD	9,221,338	0.40
PALO ALTO NETWORKS	260,479	USD	40,853,363	1.78
PARKER-HANNIFIN CORP	50,886	USD	38,083,153	1.66
PROGRESSIVE CORP	54,055	USD	10,480,995	0.46
S&P GLOBAL INC	103,315	USD	45,971,634	2.00
SALESFORCE INC	58,491	USD	13,193,283	0.57
SERVICENOW INC	109,045	USD	14,223,342	0.62
STRYKER CORP	63,304	USD	18,944,576	0.82
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	95,868	USD	24,805,932	1.08
THERMO FISHER SCIENT SHS	59,292	USD	29,253,480	1.27
TJX COS INC	145,405	USD	19,017,976	0.83
UNITEDHEALTH GROUP INC	57,457	USD	16,149,798	0.70
VISA INC -A-	112,975	USD	33,736,185	1.47
WALMART INC	146,934	USD	13,938,369	0.61
WASTE MANAGEMENT	227,376	USD	42,536,320	1.85
XYLEM INC	278,414	USD	32,282,701	1.41
ZOETIS INC -A-	124,340	USD	13,320,668	0.58
			1,665,658,294	72.50
Totaal aandelen			2,276,301,647	99.09
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			2,276,301,647	99.09
Totaal van de effectenportefeuille			2,276,301,647	99.09
Aanschaffingswaarde			1,857,849,604	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Global Demography

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	72.50
Ierland	5.32
Verenigd Koninkrijk	3.98
Frankrijk	3.55
Japan	2.79
Duitsland	2.75
Nederland	2.49
Italië	1.50
België	1.14
Spanje	1.10
Canada	0.89
Zwitserland	0.63
Volksrepubliek China	0.43
	99.09

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	17.57
Elektronica en halfgeleiders	15.17
Banken, financiële instellingen	13.95
Kleinhandel en warenhuizen	8.03
Farmaceutica	7.87
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	6.40
Nutsbedrijven	3.82
Elektrische engineering	3.77
Bouwmaterialen	2.90
Diverse dienstverleningen	2.86
Machine- en apparatenbouw	2.59
Grafische kunst en uitgeverijen	2.00
Verzekeringen	1.98
Biotechnologie	1.90
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.88
Milieudiensten en recyclage	1.85
Hotels en restaurants	1.79
Niet-ijzerhoudende metalen	1.16
Gezondheidszorg	0.70
Textiel en kledij	0.51
Edelmetalen en edelstenen	0.39
	99.09



Candriam Equities L Global Income

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				
Aandelen				
Oostenrijk				
ERSTE GROUP BANK AG	5,664	EUR	582,826	2.60
			582,826	2.60
België				
AGEAS	5,703	EUR	341,039	1.52
			341,039	1.52
Canada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	2,443	CAD	353,210	1.57
ROYAL BANK OF CANADA	1,017	CAD	147,815	0.66
			501,025	2.23
Frankrijk				
AXA SA	7,785	EUR	318,874	1.42
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	540	EUR	348,300	1.55
SCHNEIDER ELECTRIC SE	990	EUR	232,551	1.04
			899,725	4.01
Duitsland				
ALLIANZ SE-REG	791	EUR	308,886	1.38
BEIERSDORF AG	1,171	EUR	109,699	0.49
SIEMENS ENERGY - REG SHS	1,115	EUR	134,246	0.60
			552,831	2.46
Ierland				
CRH PLC	5,378	EUR	571,480	2.55
SMURFIT WESTROCK PLC	3,617	USD	119,094	0.53
			690,574	3.08
Italië				
ENEL SPA	26,239	EUR	232,924	1.04
INTESA SANPAOLO	97,002	EUR	574,349	2.56
			807,273	3.60
Japan				
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	8,300	JPY	112,402	0.50
			112,402	0.50
Spanje				
ACS	943	EUR	80,014	0.36
AMADEUS IT GROUP SA -A-	1,940	EUR	121,910	0.54
IBERDROLA SA	25,798	EUR	476,360	2.12
			678,284	3.02
Zwitserland				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	1,043	CHF	66,380	0.30
CHUBB - REG SHS	1,375	USD	365,418	1.63
			431,798	1.92
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	1,944	GBP	307,024	1.37
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	2,819	USD	217,705	0.97
HSBC HOLDINGS PLC	11,072	GBP	148,844	0.66
PRUDENTIAL PLC	31,007	GBP	406,431	1.81
			1,080,004	4.81
Verenigde Staten van Amerika				
ABBVIE INC	1,392	USD	270,814	1.21
ALPHABET INC -A-	4,269	USD	1,137,721	5.07
AMAZON.COM INC	6,273	USD	1,232,860	5.49
AMERICAN EXPRESS	1,041	USD	327,913	1.46
APPLE INC	2,415	USD	559,021	2.49
AUTONATION INC	896	USD	157,526	0.70
AVERY DENNISON CORP	743	USD	115,064	0.51
BLACKROCK INC	416	USD	379,123	1.69
BOOKING HOLDINGS INC	135	USD	615,581	2.74
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	3,817	USD	1,124,836	5.01

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Global Income

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
CISCO SYSTEMS INC	1,263	USD	82,838	0.37
ELI LILLY & CO	536	USD	490,467	2.18
EXPEDIA GROUP INC	1,643	USD	396,337	1.77
FORTINET	1,189	USD	80,394	0.36
FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	3,161	USD	136,700	0.61
GILEAD SCIENCES INC	1,986	USD	207,554	0.92
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	2,220	USD	306,144	1.36
IQVIA HOLDINGS INC	1,699	USD	326,086	1.45
JOHNSON & JOHNSON	749	USD	131,981	0.59
JPMORGAN CHASE CO	1,393	USD	382,181	1.70
MASTERCARD INC -A-	265	USD	128,812	0.57
MCKESSON CORP	1,075	USD	750,830	3.34
MERCK & CO INC	786	USD	70,445	0.31
MICRON TECHNOLOGY INC	345	USD	83,840	0.37
MICROSOFT CORP	3,359	USD	1,383,182	6.16
MORGAN STANLEY	670	USD	101,277	0.45
NEXTERA ENERGY	5,118	USD	349,843	1.56
NVIDIA CORP	7,657	USD	1,215,913	5.42
PAYCOM SOFTWARE INC	559	USD	75,850	0.34
PROGRESSIVE CORP	426	USD	82,599	0.37
PULTEGROUP	1,603	USD	160,047	0.71
QUALCOMM INC	1,810	USD	263,613	1.17
QUEST DIAGNOSTICS	697	USD	102,985	0.46
SALESFORCE INC	1,356	USD	305,861	1.36
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	2,680	USD	628,418	2.80
SYSCO CORP	5,031	USD	315,666	1.41
TENET HEALTHCARE	1,793	USD	303,380	1.35
TOLL BROTHERS INC	1,394	USD	160,498	0.71
VISA INC -A-	457	USD	136,468	0.61
WABTEC CORP	1,909	USD	346,951	1.55
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	3,566	USD	93,124	0.41
WASTE MANAGEMENT	1,339	USD	250,493	1.12
			15,771,236	70.24
Totaal aandelen			22,449,017	99.99
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			22,449,017	99.99
Totaal van de effectenportefeuille			22,449,017	99.99
Aanschaffingswaarde			19,682,420	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Global Income

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	70.24
Verenigd Koninkrijk	4.81
Frankrijk	4.01
Italië	3.60
Ierland	3.08
Spanje	3.02
Oostenrijk	2.60
Duitsland	2.46
Canada	2.23
Zwitserland	1.92
België	1.52
Japan	0.50
	99.99

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	19.30
Internet en internetdiensten	18.34
Farmaceutica	11.40
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	11.18
Elektronica en halfgeleiders	5.79
Kleinhandel en warenhuizen	5.49
Verzekeringen	4.97
Nutsbedrijven	4.72
Bouwmaterialen	4.33
Edelmetalen en edelstenen	2.18
Machine- en apparatenbouw	2.14
Textiel en kledij	1.55
Gezondheidszorg	1.35
Elektrische engineering	1.33
Communicatie	1.17
Milieudiensten en recyclage	1.12
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.97
Biotechnologie	0.92
Automobielenindustrie	0.70
Diverse dienstverleningen	0.61
Grafische kunst en uitgeverijen	0.41
	99.99



Candriam Equities L Japan Edge

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in JPY)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Japan				
ADVANTEST CORP	13,500	JPY	265,072,500	2.47
AEON CO LTD	9,900	JPY	24,522,300	0.23
AGC INC.	20,000	JPY	103,860,000	0.97
AISIN CORPORATION	4,000	JPY	11,704,000	0.11
ANA HOLDINGS INC	26,500	JPY	78,943,500	0.74
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	68,300	JPY	111,977,850	1.04
ASAHI KASEI CORPORATION	90,000	JPY	125,010,000	1.17
ASICS CORP KOBE	22,100	JPY	82,985,500	0.77
CANON INC	34,700	JPY	160,765,100	1.50
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	29,500	JPY	127,941,500	1.19
CHUGAI PHARMACEUTICAL	5,300	JPY	43,687,900	0.41
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	32,500	JPY	87,555,000	0.82
DAIICHI SANKYO CO LTD	13,500	JPY	45,198,000	0.42
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	32,700	JPY	169,974,600	1.59
DAIWA SECURITIES GROUP INC	95,900	JPY	131,430,950	1.23
DENSO CORP	66,000	JPY	142,428,000	1.33
DISCO CO LTD	800	JPY	38,536,000	0.36
FANUC CORP SHS	6,400	JPY	38,937,600	0.36
FAST RETAILING CO LTD	1,600	JPY	91,104,000	0.85
FUJIFILM HOLDINGS CORP	38,700	JPY	129,412,800	1.21
FUJIKURA LTD	5,400	JPY	94,176,000	0.88
FUJITSU LTD	42,000	JPY	181,818,000	1.70
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	15,900	JPY	62,693,700	0.58
HITACHI LTD	57,300	JPY	280,884,600	2.62
HONDA MOTOR CO LTD	10,800	JPY	16,588,800	0.15
HOYA CORP	8,300	JPY	196,585,500	1.83
IHI CORP	16,900	JPY	46,551,050	0.43
ITOCHU CORP	37,500	JPY	74,062,500	0.69
JAPAN POST BANK	71,400	JPY	157,722,600	1.47
JAPAN POST HOLDINGS CO	87,500	JPY	144,418,750	1.35
KAJIMA CORP	17,300	JPY	100,945,500	0.94
KAO CORP	19,300	JPY	120,837,300	1.13
KDDI CORP	34,600	JPY	93,714,100	0.87
KEYENCE CORP	3,000	JPY	170,040,000	1.59
KIOXIA HOLDINGS CORP	6,600	JPY	68,871,000	0.64
KUBOTA CORP	12,100	JPY	26,819,650	0.25
KYOCERA CORP	68,700	JPY	150,899,550	1.41
LASERTEC CORP	400	JPY	11,858,000	0.11
MAKITA CORP	20,300	JPY	96,161,100	0.90
MARUBENI CORP	27,400	JPY	119,272,200	1.11
MATSUKIYOCOCO - REG SHS	33,000	JPY	89,496,000	0.83
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORPORATION	99,000	JPY	90,594,900	0.85
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	41,800	JPY	191,653,000	1.79
MITSUBISHI ESTATE	32,100	JPY	122,654,100	1.14
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	36,900	JPY	141,696,000	1.32
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	203,000	JPY	506,079,000	4.72
mitsui and co ltd	15,400	JPY	71,502,200	0.67
mitsui fudosan co ltd	7,300	JPY	12,997,650	0.12
mitsui osk lines ltd	18,700	JPY	88,077,000	0.82
mizuho financial group inc	26,800	JPY	152,760,000	1.42
monotaro co ltd	25,000	JPY	62,512,500	0.58
MURATA MANUFACTURING CO LTD	6,000	JPY	19,476,000	0.18
NEC CORP	32,200	JPY	170,982,000	1.59
NINTENDO CO LTD	11,100	JPY	117,604,500	1.10

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Japan Edge

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in JPY)	% netto-activa
NIPPON YUSEN KK	17,300	JPY	87,849,400	0.82
NITTO DENKO CORP	30,000	JPY	111,450,000	1.04
NOMURA HOLDINGS INC	99,200	JPY	129,059,200	1.20
ORIENTAL LAND CO LTD	40,200	JPY	116,519,700	1.09
ORIX CORP	16,500	JPY	75,141,000	0.70
OTSUKA CORP	34,800	JPY	112,473,600	1.05
PANASONIC HLDGS - REG SHS	53,000	JPY	107,245,500	1.00
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	14,000	JPY	123,858,000	1.16
RENASAS ELECTRONICS	3,800	JPY	8,132,000	0.08
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	22,400	JPY	62,316,800	0.58
SANRIO CO LTD	9,800	JPY	48,186,600	0.45
SBI HOLDING	27,700	JPY	93,487,500	0.87
SECOM CO LTD	24,900	JPY	138,767,700	1.29
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	17,000	JPY	44,795,000	0.42
SEKISUI HOUSE LTD	39,900	JPY	139,570,200	1.30
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	8,000	JPY	38,984,000	0.36
SHINOBI CO LTD	48,800	JPY	138,640,800	1.29
SO-NET M3	29,600	JPY	62,574,400	0.58
SOFTBANK GROUP	55,900	JPY	245,960,000	2.29
SONY CORP	108,800	JPY	437,811,200	4.08
SUMITOMO CORP	41,300	JPY	223,515,600	2.08
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	18,600	JPY	117,645,000	1.10
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	41,800	JPY	210,713,800	1.97
SUNTORY	26,000	JPY	122,902,000	1.15
TAISEI	6,800	JPY	100,878,000	0.94
TAKEDA PHARMACEUTICAL	55,700	JPY	269,309,500	2.51
TDK CORP	5,000	JPY	11,055,000	0.10
TIS SHS	14,200	JPY	74,649,400	0.70
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	40,600	JPY	236,170,200	2.20
TOKYO ELECTRON LTD	6,100	JPY	209,352,000	1.95
TOYOTA MOTOR CORP	120,900	JPY	405,740,400	3.78
TOYOTA TSUSHO CORP	26,300	JPY	138,706,200	1.29
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	8,500	JPY	26,571,000	0.25
Z HOLDINGS KK	93,900	JPY	39,175,080	0.37
ZOZO INC	55,500	JPY	71,650,500	0.67
			10,644,908,130	99.30
Totaal aandelen			10,644,908,130	99.30
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			10,644,908,130	99.30
Totaal van de effectenportefeuille			10,644,908,130	99.30
Aanschaffingswaarde			10,614,356,264	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Japan Edge

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Japan	99.30
	99.30

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	26.23
Elektronica en halfgeleiders	21.03
Bouwmaterialen	6.74
Automobiellindustrie	5.38
Farmaceutica	5.34
Transport	5.17
Elektrische engineering	5.02
Kleinhandel en warenhuizen	3.38
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	3.29
Internet en internetdiensten	3.24
Chemie	2.57
Machine- en apparatenbouw	2.01
Grafische kunst en uitgeverijen	1.97
Diverse dienstverleningen	1.29
Vastgoed	1.27
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.15
Hotels en restaurants	1.09
Tabak en alcohol	1.04
Communicatie	0.87
Textiel en kledij	0.77
Diverse consumptiegoederen	0.45
	99.30



Candriam Equities L Life Care

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				
Aandelen				
België				
UCB	55,293	EUR	15,494,413	1.43
			15,494,413	1.43
Bermuda				
ROIVANT SCIENCES LTD	399,313	USD	8,665,092	0.80
			8,665,092	0.80
Denemarken				
GENMAB AS	23,790	DKK	7,582,637	0.70
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	340,167	DKK	17,397,288	1.60
			24,979,925	2.30
Frankrijk				
INVENTIVA SA	567,601	EUR	2,629,812	0.24
IPSEN	25,589	EUR	3,576,307	0.33
SANOFI	262,851	EUR	25,536,107	2.35
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	44,631	EUR	11,007,544	1.01
			42,749,770	3.94
Duitsland				
BIONTECH - ADR 1 SHS	25,852	USD	2,461,110	0.23
SIEMENS HEALTHINEERS AG	128,126	EUR	6,759,453	0.62
			9,220,563	0.85
Ierland				
ALKERMES	104,580	USD	2,926,148	0.27
ICON PLC	66,311	USD	12,083,190	1.11
			15,009,338	1.38
Japan				
HOYA CORP	86,900	JPY	13,131,052	1.21
			13,131,052	1.21
Nederland				
ARGENX - SHS ADR REPR 1 SH	20,406	USD	17,160,426	1.58
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV	138,259	USD	4,850,126	0.45
			22,010,552	2.03
Zwitserland				
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	193,306	CHF	26,740,778	2.46
ROCHE HOLDING LTD	66,289	CHF	27,459,852	2.53
STRAUMANN HOLDING LTDÅ	50,732	CHF	5,984,473	0.55
			60,185,103	5.55
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	223,682	GBP	41,489,765	3.82
CONVATEC GROUP REGD	1,014,381	GBP	3,318,260	0.31
			44,808,025	4.13
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT LABORATORIES	175,145	USD	21,943,917	2.02
ABBVIE INC	252,731	USD	57,746,506	5.32
AGILENT TECHNOLOGIES	136,109	USD	18,520,352	1.71
ALIGN TECHNOLOGY INC	44,328	USD	6,921,817	0.64
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	23,369	USD	9,292,683	0.86
AMGEN INC	39,469	USD	12,918,598	1.19
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	26,470	USD	5,644,463	0.52
BIOGEN IDEC INC	31,829	USD	5,601,586	0.52
BOSTON SCIENTIF CORP	282,770	USD	26,962,120	2.48
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	86,737	USD	4,678,594	0.43
BRUKER BIOSCIENCES	246,558	USD	11,615,347	1.07
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	33,281	USD	6,638,894	0.61
CHEMED CORP	32,468	USD	13,891,758	1.28
CVS HEALTH	297,684	USD	23,624,202	2.18
DANAHER CORP	78,064	USD	17,870,411	1.65
DYNE THERAPEUTICS INC	266,612	USD	5,214,931	0.48

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Life Care

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	172,511	USD	14,706,563	1.36
ELEVANCE HEALTH	20,006	USD	7,013,103	0.65
ELI LILLY & CO	93,940	USD	100,955,440	9.30
ENSIGN GROUP INC/THE	71,238	USD	12,409,660	1.14
GILEAD SCIENCES INC	174,631	USD	21,434,209	1.97
GLOBUS MEDICAL -A-	110,282	USD	9,628,721	0.89
INSMED	44,280	USD	7,706,491	0.71
INTUITIVE SURGICAL	26,903	USD	15,236,783	1.40
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	132,686	USD	10,496,789	0.97
IQVIA HOLDINGS INC	94,861	USD	21,382,618	1.97
JOHNSON & JOHNSON	265,535	USD	54,952,468	5.06
MCKESSON CORP	29,900	USD	24,526,671	2.26
MERCK & CO INC	272,868	USD	28,722,086	2.65
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	6,024	USD	8,398,601	0.77
MINERALYS THERAPEUTICS INC	141,964	USD	5,151,874	0.47
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	160,130	USD	12,648,669	1.17
NEUROCRINE BIOSCIENCES	34,500	USD	4,893,135	0.45
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	26,208	USD	20,229,169	1.86
RHYTHM PHARM	60,311	USD	6,455,689	0.59
STRYKER CORP	43,933	USD	15,441,132	1.42
TENET HEALTHCARE	51,553	USD	10,244,612	0.94
THE CIGNA GROUP - REG SHS	54,099	USD	14,889,668	1.37
THERMO FISHER SCIENT SHS	65,309	USD	37,843,300	3.49
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	64,498	USD	1,483,454	0.14
UNITED THERAPEUTICS CORP	24,536	USD	11,955,166	1.10
UNITEDHEALTH GROUP INC	115,332	USD	38,072,247	3.51
VEEVA SYSTEMS -A-	39,815	USD	8,887,902	0.82
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	23,938	USD	10,852,532	1.00
VIRIDIAN THERAPE	199,404	USD	6,205,452	0.57
ZOETIS INC -A-	86,679	USD	10,905,952	1.00
			802,816,335	73.97
Totaal aandelen			1,059,070,168	97.58
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			1,059,070,168	97.58
Totaal van de effectenportefeuille			1,059,070,168	97.58
Aanschaffingswaarde			916,899,980	

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



Candriam Equities L Life Care

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	73.97
Zwitserland	5.55
Verenigd Koninkrijk	4.13
Frankrijk	3.94
Denemarken	2.30
Nederland	2.03
België	1.43
Ierland	1.38
Japan	1.21
Duitsland	0.85
Bermuda	0.80
	97.58

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	66.02
Biotechnologie	13.14
Gezondheidszorg	6.81
Elektronica en halfgeleiders	5.47
Machine- en apparatenbouw	1.65
Verzekeringen	1.37
Chemie	1.28
Internet en internetdiensten	0.82
Banken, financiële instellingen	0.72
Diverse dienstverleningen	0.31
	97.58



Candriam Equities L Oncology

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				
Aandelen				
Australië				
TELEX PHARMACEUTICALS LTD	926,678	AUD	6,921,062	0.41
			6,921,062	0.41
Caymaneilanden				
BEIGENE LTD-ADR	87,466	USD	26,573,045	1.58
I-MAB-SPONSORED ADR	1,132,563	USD	4,507,601	0.27
LEGEND BIOTECH CORP	261,815	USD	5,691,858	0.34
			36,772,504	2.19
Denemarken				
COLOPLAST -B-	168,997	DKK	14,519,838	0.86
GENMAB AS	103,608	DKK	33,023,197	1.96
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	420,756	DKK	21,518,882	1.28
			69,061,917	4.10
Frankrijk				
IPSEN	120,635	EUR	16,859,893	1.00
			16,859,893	1.00
Duitsland				
BIONTECH - ADR 1 SHS	268,224	USD	25,534,925	1.52
MERCK KGAA	151,169	EUR	21,766,457	1.29
SIEMENS HEALTHINEERS AG	409,373	EUR	21,597,002	1.28
			68,898,384	4.10
Ierland				
ICON PLC	91,094	USD	16,599,149	0.99
			16,599,149	0.99
Japan				
DAIICHI SANKYO CO LTD	976,600	JPY	20,859,722	1.24
			20,859,722	1.24
Luxemburg				
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	2,305,644	USD	3,158,732	0.19
REVOLUTION MEDICINES INC	526,355	USD	41,924,176	2.49
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	925,332	USD	19,441,225	1.16
			64,524,133	3.84
Zwitserland				
LONZA GROUP	48,861	CHF	33,166,627	1.97
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	417,375	CHF	57,737,123	3.43
ROCHE HOLDING LTD	139,147	CHF	57,640,877	3.43
			148,544,627	8.83
Verenigd Koninkrijk				
ASTRAZENECA PLC	396,466	GBP	73,538,690	4.37
BICYCLE THERAPEUTICS PLC	367,152	USD	2,599,436	0.15
CONVATEC GROUP REGD	5,777,827	GBP	18,900,521	1.12
IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR	269,729	USD	9,362,294	0.56
			104,400,941	6.21
Verenigde Staten van Amerika				
ABBVIE INC	223,080	USD	50,971,549	3.03
AGILENT TECHNOLOGIES	209,468	USD	28,502,311	1.69
AMGEN INC	106,738	USD	34,936,415	2.08
ARCELLX INC	96,420	USD	6,286,584	0.37
ARCUS BIOSCIENCES INC	790,613	USD	18,840,308	1.12
BOSTON SCIENTIF CORP	149,752	USD	14,278,853	0.85
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	666,628	USD	35,957,914	2.14
BRUKER BIOSCIENCES	301,045	USD	14,182,230	0.84
CARDIFF ONCOLOGY INC	344,437	USD	967,868	0.06
CELCUITY INC	302,314	USD	30,152,798	1.79
CG ONCOLOGY INC	338,231	USD	14,043,351	0.83
CHEMED CORP	23,763	USD	10,167,237	0.60
COGENT BIOSCIENCES INC	834,562	USD	29,643,642	1.76

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Oncology

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
CRINETIC PHARMA - REG SHS	316,563	USD	14,736,008	0.88
DANAHER CORP	221,690	USD	50,749,275	3.02
ELI LILLY & CO	116,702	USD	125,417,304	7.45
EXACT SCIENCES CORP	165,246	USD	16,782,384	1.00
GERON CORP	2,839,484	USD	3,748,119	0.22
GILEAD SCIENCES INC	410,919	USD	50,436,198	3.00
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	147,400	USD	15,055,436	0.89
IDEAYA BIOSCIENCES INC	443,626	USD	15,336,151	0.91
IMMUNOME INC	539,882	USD	11,596,665	0.69
INCYTE CORP	268,555	USD	26,525,177	1.58
INTUITIVE SURGICAL	93,146	USD	52,754,169	3.14
IQVIA HOLDINGS INC	194,238	USD	43,783,188	2.60
MCKESSON CORP	46,667	USD	38,280,473	2.28
MERCK & CO INC	443,317	USD	46,663,547	2.77
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	18,218	USD	25,399,353	1.51
NATERA	91,873	USD	21,047,186	1.25
NURIX THERAPETC - REG SHS	534,259	USD	10,134,893	0.60
NUVALENT INC-A SHARES	182,552	USD	18,362,906	1.09
OLEMA PHARMA --- REGISTERED SHS	679,484	USD	16,987,100	1.01
PFIZER INC	1,588,345	USD	39,549,791	2.35
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	70,227	USD	54,206,114	3.22
TANGO THERAPEUTICS INC	708,812	USD	6,280,074	0.37
TERNS PHARMACEUTICALS INC	562,853	USD	22,739,261	1.35
THERMO FISHER SCIENT SHS	91,279	USD	52,891,617	3.14
VIR BIOTECHNOLOGY INC	1,031,663	USD	6,220,928	0.37
			1,074,614,377	63.87
Totaal aandelen			1,628,056,709	96.77
Rechten				
Frankrijk				
BLUEPRINT MEDICINES CVR	229,148	USD	105,408	0.01
			105,408	0.01
Totaal rechten			105,408	0.01
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			1,628,162,117	96.77
Totaal van de effectenportefeuille			1,628,162,117	96.77
Aanschaffingswaarde			1,362,900,625	



Candriam Equities L Oncology

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	63.87
Zwitserland	8.83
Verenigd Koninkrijk	6.21
Denemarken	4.10
Duitsland	4.10
Luxemburg	3.84
Caymaneilanden	2.19
Japan	1.24
Frankrijk	1.01
Ierland	0.99
Australië	0.41
	96.77

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Farmaceutica	59.10
Biotechnologie	22.19
Elektronica en halfgeleiders	4.65
Machine- en apparatenbouw	3.02
Chemie	2.58
Gezondheidszorg	2.49
Banken, financiële instellingen	1.46
Diverse dienstverleningen	1.28
	96.77



Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
Duitsland				
CECONOMY AG NEW	138,101	EUR	618,692	1.99
			618,692	1.99
Japan				
CANON ELECTRONICS INC	37,900	JPY	749,398	2.41
			749,398	2.41
Noorwegen				
ENTRA (UNITARY 144A REGS)	1	NOK	10	0.00
			10	0.00
Spanje				
AEDAS HOMES SA	71,814	EUR	1,716,355	5.52
ERCROS SA	171,569	EUR	587,624	1.89
			2,303,979	7.41
Verenigde Staten van Amerika				
BRIGHTHOUSE - REGISTERED	10,416	USD	574,612	1.85
			574,612	1.85
Totaal aandelen			4,246,691	13.65
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			4,246,691	13.65
Instellingen voor collectieve belegging				
Aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen				
Frankrijk				
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	1,833	EUR	2,992,483	9.62
			2,992,483	9.62
Totaal aandelen/deelnemingsrechten in beleggingsfondsen			2,992,483	9.62
Totaal instellingen voor collectieve belegging			2,992,483	9.62
Totaal van de effectenportefeuille			7,239,174	23.27
Aanschaffingswaarde			6,930,459	



Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	9.62
Spanje	7.41
Japan	2.41
Duitsland	1.99
Verenigde Staten van Amerika	1.85
Noorwegen	0.00
	23.27

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Beleggingsfondsen	9.62
Bouwmaterialen	5.52
Elektronica en halfgeleiders	2.41
Kleinhandel en warenhuizen	1.99
Chemie	1.89
Verzekeringen	1.85
Vastgoed	0.00
	23.27



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

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				
Aandelen				
Frankrijk				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	247,826	EUR	68,369,817	2.70
			68,369,817	2.70
Duitsland				
SAP AG	242,289	EUR	59,287,308	2.34
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	337,122	EUR	94,687,361	3.74
			153,974,669	6.09
Ierland				
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	213,888	USD	30,776,344	1.22
			30,776,344	1.22
Japan				
FANUC CORP SHS	1,280,800	JPY	49,713,789	1.97
KEYENCE CORP	182,800	JPY	66,101,661	2.61
SMC CORP	124,200	JPY	43,152,462	1.71
TOKYO ELECTRON LTD	154,100	JPY	33,740,869	1.33
			192,708,781	7.62
Nederland				
ASML HOLDING NV	69,740	EUR	75,468,320	2.98
BESI - REG SHS	284,077	EUR	44,623,579	1.76
NXP SEMICONDUCTORS	182,325	USD	39,575,465	1.56
			159,667,364	6.31
Volksrepubliek China				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	186,970	USD	27,406,063	1.08
			27,406,063	1.08
Zuid-Korea				
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	371,779	KRW	30,943,946	1.22
			30,943,946	1.22
Verenigde Staten van Amerika				
ADVANCED MICRO DEVICES INC	209,916	USD	44,955,611	1.78
ALPHABET INC -A-	520,523	USD	162,923,699	6.44
AUTODESK INC	185,550	USD	54,924,656	2.17
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	180,803	USD	56,515,402	2.23
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	119,619	USD	56,072,602	2.22
DATADOG INC	272,977	USD	37,122,142	1.47
EMERSON ELECTRIC CO	413,520	USD	54,882,374	2.17
INTUITIVE SURGICAL	139,836	USD	79,197,517	3.13
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	145,727	USD	29,610,269	1.17
LAM RESEARCH CORP	558,359	USD	95,579,894	3.78
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	604,288	USD	51,352,394	2.03
MICRON TECHNOLOGY INC	266,085	USD	75,943,320	3.00
MICROSOFT CORP	343,687	USD	166,213,906	6.57
MONGODB INC	150,505	USD	63,165,443	2.50
MONOLITHIC POWER	54,451	USD	49,352,208	1.95
NVIDIA CORP	772,959	USD	144,156,854	5.70
ON SEMICONDUCTOR CORP	1,029,459	USD	55,745,205	2.20
PALO ALTO NETWORKS	520,433	USD	95,863,759	3.79
PTC INC	223,640	USD	38,960,324	1.54
ROCKWELL AUTOMATION	147,617	USD	57,433,346	2.27
SALESFORCE INC	204,654	USD	54,214,891	2.14
SERVICENOW INC	292,150	USD	44,754,459	1.77
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	513,037	USD	155,906,814	6.16
TRIMBLE	619,509	USD	48,538,530	1.92
VEEVA SYSTEMS -A-	191,663	USD	42,784,931	1.69
ZSCALER INC	161,010	USD	36,214,369	1.43
			1,852,384,919	73.25
Totaal aandelen			2,516,231,903	99.50

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt Waarderingswa arde (in USD)	% netto-activa
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt		2,516,231,903	99.50
Totaal van de effectenportefeuille		2,516,231,903	99.50
Aanschaffingswaarde		1,729,037,773	



Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	73.25
Japan	7.62
Nederland	6.31
Duitsland	6.09
Frankrijk	2.70
Ierland	1.22
Zuid-Korea	1.22
Volksrepubliek China	1.08
	99.50

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	39.40
Elektronica en halfgeleiders	39.20
Elektrische engineering	14.03
Farmaceutica	3.13
Banken, financiële instellingen	2.03
Machine- en apparatenbouw	1.71
	99.50



Candriam Equities L US Edge

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				
Aandelen				
Ierland				
LINDE PLC	6,106	USD	2,603,537	1.45
TE CONNECTIVITY PLC	5,814	USD	1,322,743	0.74
			3,926,280	2.18
Panama				
CARNIVAL CORP	29,824	USD	910,825	0.51
			910,825	0.51
Zwitserland				
GARMIN	5,462	USD	1,107,967	0.62
REGENCY CENTERS	6,076	USD	419,426	0.23
			1,527,393	0.85
Verenigde Staten van Amerika				
A.O.SMITH CORP	13,376	USD	894,587	0.50
ABBVIE INC	7,504	USD	1,714,589	0.95
ADVANCED MICRO DEVICES INC	2,647	USD	566,882	0.32
AKAMAI TECHNOLOGIES	12,861	USD	1,122,122	0.62
ALLSTATE CORP	7,250	USD	1,509,088	0.84
ALPHABET INC -A-	20,224	USD	6,330,112	3.52
ALPHABET INC -C-	15,990	USD	5,017,662	2.79
AMAZON.COM INC	36,086	USD	8,329,370	4.63
AMERICAN INTL	17,462	USD	1,493,874	0.83
APPLE INC	41,652	USD	11,323,512	6.29
APPLOVIN CORP-CLASS A	85	USD	57,275	0.03
APTIV PLC	11,453	USD	871,459	0.48
ATMOS ENERGY CORP	12,127	USD	2,032,849	1.13
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	3,868	USD	994,966	0.55
BANK OF AMERICA CORP	57,227	USD	3,147,485	1.75
BANK OF NY MELLON	16,997	USD	1,973,182	1.10
BOOKING HOLDINGS INC	325	USD	1,740,482	0.97
BOSTON SCIENTIF CORP	23,013	USD	2,194,290	1.22
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	14,234	USD	4,926,387	2.74
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	7,667	USD	1,858,174	1.03
CBRE GROUP	7,744	USD	1,245,158	0.69
CHARLES SCHWAB CORP/THE	18,173	USD	1,815,664	1.01
CITIGROUP INC	20,596	USD	2,403,347	1.34
DECKERS OUTDOOR	6,746	USD	699,358	0.39
DEXCOM INC	11,943	USD	792,657	0.44
DOLLAR TREE INC	6,827	USD	839,789	0.47
EBAY INC	11,525	USD	1,003,828	0.56
ELI LILLY & CO	3,348	USD	3,598,029	2.00
EXELON CORP	562	USD	24,498	0.01
EXPAND ENERGY CORP	6,470	USD	714,029	0.40
EXXON MOBIL CORP	27,035	USD	3,253,392	1.81
FOX CORP -A-	6,398	USD	467,502	0.26
FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	1,175	USD	59,678	0.03
GENERAL ELECTRI	6,552	USD	2,018,213	1.12
GENERAL MOTORS CO	16,190	USD	1,316,571	0.73
GILEAD SCIENCES INC	14,250	USD	1,749,045	0.97
GLOBE LIFE INC	254	USD	35,524	0.02
HCA INC	2,522	USD	1,177,421	0.65
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	6,781	USD	1,322,905	0.74
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	94,357	USD	1,672,950	0.93
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	5,267	USD	1,079,840	0.60
IBM CORP	1,764	USD	522,514	0.29
IDEXX LABS CORP	1,487	USD	1,006,000	0.56
JABIL INC	3,860	USD	880,157	0.49

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L US Edge

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
JOHNSON & JOHNSON	16,049	USD	3,321,341	1.85
JPMORGAN CHASE CO	13,835	USD	4,457,914	2.48
KIMBERLY-CLARK CORP	13,383	USD	1,350,211	0.75
KROGER CO	21,811	USD	1,362,751	0.76
LAM RESEARCH CORP	8,225	USD	1,407,956	0.78
LAS VEGAS SANDS CORP	12,359	USD	804,447	0.45
LOEWS CORP	21,126	USD	2,224,779	1.24
MASTERCARD INC -A-	6,976	USD	3,982,459	2.21
MCKESSON CORP	1,688	USD	1,384,650	0.77
MERCK & CO INC	19,448	USD	2,047,096	1.14
META PLATFORMS INC A	5,151	USD	3,400,124	1.89
MGM RESORTS INTL	14,494	USD	528,886	0.29
MICRON TECHNOLOGY INC	5,656	USD	1,614,279	0.90
MICROSOFT CORP	26,424	USD	12,779,174	7.10
MOHAWK INDUSTRIES INC	3,942	USD	430,861	0.24
MONSTER BEVERAGE CORP	822	USD	63,023	0.04
MOSAIC	25,793	USD	621,353	0.35
NETFLIX INC	4,900	USD	459,424	0.26
NEWMONT CORPORATION	11,152	USD	1,113,527	0.62
NVIDIA CORP	79,848	USD	14,891,651	8.28
ORACLE CORP	1,985	USD	386,896	0.21
PAYPAL HOLDINGS	21,119	USD	1,232,927	0.69
PEPSICO INC	17,203	USD	2,468,975	1.37
PG AND E CORP	69,482	USD	1,116,576	0.62
RALPH LAUREN CORP -A-	2,392	USD	845,835	0.47
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	943	USD	727,873	0.40
ROBINHOOD MARKETS INC - A	7,056	USD	798,034	0.44
SERVICENOW INC	7,765	USD	1,189,520	0.66
SKYWORKS SOLUTIONS INC	13,298	USD	843,226	0.47
SOUTHWEST AIRLINES CO	20,516	USD	847,926	0.47
SYNCHRONY FINANCIAL	15,008	USD	1,252,117	0.70
TAPESTRY INC	6,073	USD	775,947	0.43
TARGET CORP	543	USD	53,078	0.03
TESLA MOTORS INC	6,956	USD	3,128,252	1.74
TEXTRON INC	20,974	USD	1,828,304	1.02
TJX COS INC	6,780	USD	1,041,476	0.58
TRAVELERS COS INC/THE	5,033	USD	1,459,872	0.81
ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	1,523	USD	921,430	0.51
VALERO ENERGY CORP	3,540	USD	576,277	0.32
VICI PROPERTIES INC	28,181	USD	792,450	0.44
WABTEC CORP	3,199	USD	682,827	0.38
WESTERN DIGITAL CORP	4,112	USD	708,374	0.39
WORKDAY INC -A-	2,292	USD	492,276	0.27
WYNN RESORTS LTD	1,348	USD	162,205	0.09
XYLEM INC	11,031	USD	1,502,202	0.83
ZOETIS INC -A-	10,708	USD	1,347,281	0.75
			173,224,478	96.26
Totaal aandelen			179,588,976	99.80
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			179,588,976	99.80
Totaal van de effectenportefeuille			179,588,976	99.80
Aanschaffingswaarde			154,257,816	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L US Edge

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	96.26
Ierland	2.18
Zwitserland	0.85
Panama	0.51
	99.80

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	19.32
Banken, financiële instellingen	16.62
Elektronica en halfgeleiders	11.23
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	9.71
Farmaceutica	9.11
Kleinhandel en warenhuizen	7.53
Automobiellindustrie	2.97
Nutsbedrijven	2.60
Hotels en restaurants	2.57
Aardolie	2.52
Verzekeringen	2.50
Biotechnologie	1.94
Vastgoed	1.85
Diverse dienstverleningen	1.42
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.37
Textiel en kledij	1.29
Elektrische engineering	1.12
Papier en hout	0.75
Gezondheidszorg	0.65
Edelmetalen en edelstenen	0.65
Niet-ijzerhoudende metalen	0.60
Transport	0.47
Machine- en apparatenbouw	0.38
Chemie	0.35
Grafische kunst en uitgeverijen	0.26
	99.80



Candriam Equities L World Edge

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				
Aandelen				
Australië				
WOODSIDE ENERGY SHARES	378	AUD	5,063	0.02
			5,063	0.02
België				
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	2,276	EUR	172,862	0.68
KBC GROUPE SA	1,976	EUR	219,830	0.86
			392,692	1.54
Bermuda				
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	2,600	USD	151,402	0.60
			151,402	0.60
Canada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,055	CAD	152,532	0.60
BANK OF MONTREAL	2,012	CAD	222,771	0.88
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	2,975	CAD	229,939	0.90
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	1,686	CAD	182,162	0.72
KINROSS GOLD CORP	4,244	CAD	101,915	0.40
			889,319	3.50
Denemarken				
GENMAB AS	117	DKK	31,752	0.12
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	5,136	DKK	119,237	0.47
			150,989	0.59
Frankrijk				
BNP PARIBAS SA	48	EUR	3,878	0.02
COVIVIO SA	3,133	EUR	177,484	0.70
CREDIT AGRICOLE SA	7,749	EUR	135,995	0.53
			317,357	1.25
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	906	EUR	153,159	0.60
COMMERZBK	3,482	EUR	125,700	0.49
GEA GROUP AG	4,731	EUR	273,452	1.08
LEG IMMOBILIEN - REG SHS	2,140	EUR	133,215	0.52
			685,526	2.70
Ierland				
RYANAIR HOLDINGS PLC	5,583	EUR	164,978	0.65
TE CONNECTIVITY PLC	931	USD	180,350	0.71
			345,328	1.36
Israël				
MONDAY.COM LTD	447	USD	56,162	0.22
			56,162	0.22
Italië				
ENI SPA	7,012	EUR	113,174	0.45
			113,174	0.45
Japan				
ADVANTEST CORP	800	JPY	85,328	0.34
AGC INC.	8,600	JPY	242,599	0.95
INPEX	600	JPY	10,192	0.04
JAPAN POST HOLDINGS CO	4,000	JPY	35,863	0.14
MAKITA CORP	6,300	JPY	162,112	0.64
MITSUBISHI ESTATE	2,900	JPY	60,193	0.24
NEC CORP	5,500	JPY	158,646	0.62
NIPPON MINING HOLDINGS INC	10,200	JPY	108,600	0.43
SBI HOLDING	5,600	JPY	102,668	0.40
SECOM CO LTD	1,000	JPY	30,273	0.12
SOFTBANK GROUP	4,000	JPY	95,606	0.38
SUMITOMO MITSUI TRUST - SHS	4,600	JPY	119,367	0.47
TOHO CO	2,700	JPY	117,041	0.46
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	17,900	JPY	303,958	1.20

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L World Edge

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			1,632,446	6.42
Liberia				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	56	USD	13,299	0.05
			13,299	0.05
Luxemburg				
CLOUDFLARE INC	489	USD	82,086	0.32
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	69	USD	34,117	0.13
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INCÂ	2,167	USD	159,215	0.63
			275,418	1.08
Mexico				
FRESNILLO PLC	2,800	GBP	106,914	0.42
			106,914	0.42
Nederland				
AERCAP HOLDINGS	2,088	USD	255,584	1.01
ARGENX SE	163	EUR	116,838	0.46
ASML HOLDING NV	248	EUR	228,507	0.90
FERRARI NV	410	EUR	130,667	0.51
PROSUS NV	3,080	EUR	162,778	0.64
			894,374	3.52
Panama				
CARNIVAL CORP	4,346	USD	113,012	0.44
			113,012	0.44
Spanje				
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	25,217	EUR	119,756	0.47
			119,756	0.47
Zweden				
SAAB AB	458	SEK	22,741	0.09
			22,741	0.09
Zwitserland				
BC VAUDOISE - REG SHS	1,969	CHF	212,453	0.84
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	15	CHF	186,835	0.73
GALDERMA GROUP AG	501	CHF	87,278	0.34
GARMIN	870	USD	150,266	0.59
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	3,364	CHF	396,233	1.56
UBS GROUP SA	5,324	CHF	211,472	0.83
			1,244,537	4.89
Verenigd Koninkrijk				
J SAINSBURY PLC	33,373	GBP	124,219	0.49
KINGFISHER PLC	35,638	GBP	127,630	0.50
UNITED UTILITIES GROUP PLC	9,853	GBP	134,736	0.53
VODAFONE GROUP PLC	253,339	GBP	286,894	1.13
			673,479	2.65
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT LABORATORIES	1,566	USD	167,060	0.66
ABBVIE INC	501	USD	97,470	0.38
ADVANCED MICRO DEVICES INC	237	USD	43,217	0.17
ALPHABET INC -A-	2,386	USD	635,887	2.50
ALPHABET INC -C-	2,036	USD	543,997	2.14
AMAZON.COM INC	4,337	USD	852,370	3.35
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6,121	USD	167,299	0.66
AMPHENOL -A-	21	USD	2,416	0.01
APPLE INC	5,989	USD	1,386,325	5.45
APPLOVIN CORP-CLASS A	106	USD	60,816	0.24
APTIV PLC	2,026	USD	131,260	0.52
ATMOS ENERGY CORP	835	USD	119,180	0.47
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	1,155	USD	252,970	0.99
BOOKING HOLDINGS INC	46	USD	209,754	0.82
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	1,481	USD	436,438	1.72
C.H.ROBINSON WORLWIDE INC	853	USD	116,760	0.46
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1,034	USD	213,377	0.84

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L World Edge

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
CBRE GROUP	106	USD	14,512	0.06
CHARLES SCHWAB CORP/THE	2,427	USD	206,464	0.81
CITIGROUP INC	2,730	USD	271,245	1.07
DECKERS OUTDOOR	1,057	USD	93,303	0.37
DEXCOM INC	1,918	USD	108,389	0.43
DOLLAR TREE INC	1,097	USD	114,898	0.45
ECHOSTAR HOLDING - WHEN ISSUED	1,063	USD	98,385	0.39
ELI LILLY & CO	428	USD	391,641	1.54
EMCOR GROUP	205	USD	106,788	0.42
EOG RESOURCES INC	1,506	USD	134,655	0.53
EXXON MOBIL CORP	404	USD	41,396	0.16
FORTINET	1,351	USD	91,347	0.36
FOX CORP -A-	540	USD	33,597	0.13
GENERAL ELECTRIC	924	USD	242,343	0.95
GENERAL MOTORS CO	2,476	USD	171,441	0.67
GILEAD SCIENCES INC	2,164	USD	226,156	0.89
HCA INC	435	USD	172,918	0.68
HEICO -A-	25	USD	5,373	0.02
HEICO CORP	107	USD	29,481	0.12
HOWMET AEROSPACE - REGISTERED SHS	787	USD	137,384	0.54
IDEXX LABS CORP	250	USD	144,010	0.57
INSULET	254	USD	61,473	0.24
INTERACTIVE BROKERS GROUP CL A	1,822	USD	99,768	0.39
INTUITIVE SURGICAL	33	USD	15,914	0.06
JABIL INC	316	USD	61,352	0.24
JOHNSON & JOHNSON	2,246	USD	395,768	1.56
JPMORGAN CHASE CO	1,079	USD	296,033	1.16
KROGER CO	625	USD	33,250	0.13
LAM RESEARCH CORP	72	USD	10,494	0.04
LAS VEGAS SANDS CORP	2,008	USD	111,287	0.44
MASTERCARD INC -A-	960	USD	466,640	1.84
MCKESSON CORP	163	USD	113,847	0.45
META PLATFORMS INC A	999	USD	561,480	2.21
MICRON TECHNOLOGY INC	757	USD	183,963	0.72
MICROSOFT CORP	3,067	USD	1,262,942	4.97
MONOLITHIC POWER	145	USD	111,901	0.44
MONSTER BEVERAGE CORP	1,800	USD	117,507	0.46
NETFLIX INC	49	USD	3,912	0.02
NEWMONT CORPORATION	1,829	USD	155,499	0.61
NVIDIA CORP	9,431	USD	1,497,622	5.89
OKTA -A-	208	USD	15,314	0.06
ORACLE CORP	124	USD	20,579	0.08
PALO ALTO NETWORKS	955	USD	149,782	0.59
PAYCOM SOFTWARE INC	700	USD	94,982	0.37
PAYPAL HOLDINGS	150	USD	7,456	0.03
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	173	USD	12,994	0.05
PROGRESSIVE CORP	944	USD	183,037	0.72
ROBINHOOD MARKETS INC - A	890	USD	85,707	0.34
SAMSARA INC-CL A	836	USD	25,234	0.10
SERVICENOW INC	925	USD	120,653	0.47
SOFI TECH	3,558	USD	79,312	0.31
SUN COMMUNITIES	258	USD	27,220	0.11
SYNCHRONY FINANCIAL	2,081	USD	147,829	0.58
TAPESTRY INC	932	USD	101,394	0.40
TESLA MOTORS INC	766	USD	293,316	1.15
TEXTRON INC	36	USD	2,672	0.01
TJX COS INC	1,373	USD	179,579	0.71
ULTA BEAUTY RG PREFERRED SHARE	20	USD	10,303	0.04

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Candriam Equities L World Edge

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde (in EUR)	% netto-activa
VALERO ENERGY CORP	215	USD	29,801	0.12
VEEVA SYSTEMS -A-	623	USD	118,415	0.47
VISA INC -A-	1,270	USD	379,243	1.49
W.P. CAREY	4,832	USD	264,794	1.04
WALT DISNEY CO	418	USD	40,492	0.16
WELLTOWER OP - REG SHS	1,521	USD	240,379	0.95
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	541	USD	126,741	0.50
XYLEM INC	1,737	USD	201,409	0.79
ZOETIS INC -A-	1,867	USD	200,014	0.79
			16,991,625	66.83
Totaal aandelen			25,194,613	99.09
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			25,194,613	99.09
Totaal van de effectenportefeuille			25,194,613	99.09
Aanschaffingswaarde			23,513,952	



Candriam Equities L World Edge

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	66.83
Japan	6.42
Zwitserland	4.89
Nederland	3.52
Canada	3.50
Duitsland	2.70
Verenigd Koninkrijk	2.65
België	1.54
Ierland	1.36
Frankrijk	1.25
Luxemburg	1.08
Bermuda	0.60
Denemarken	0.59
Spanje	0.47
Italië	0.45
Panama	0.44
Mexico	0.42
Israël	0.22
Zweden	0.09
Liberia	0.05
Australië	0.02
	99.09

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	18.29
Banken, financiële instellingen	16.90
Elektronica en halfgeleiders	8.75
Farmaceutica	8.16
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	7.79
Kleinhandel en warenhuizen	5.67
Vastgoed	4.27
Automobielenindustrie	3.06
Transport	2.44
Diverse dienstverleningen	2.35
Nutsbedrijven	2.26
Biotechnologie	2.04
Communicatie	1.75
Lucht- en ruimtevaart	1.70
Elektrische engineering	1.59
Bouwmaterialen	1.37
Textiel en kleding	1.37
Niet-ijzerhoudende metalen	1.36
Aardolie	1.31
Edelmetalen en edelstenen	1.21
Machine- en apparatenbouw	1.08
Hotels en restaurants	0.93
Grafische kunst en uitgeverijen	0.89
Verzekeringen	0.77
Voeding en niet-alcoholische dranken	0.73
Gezondheidszorg	0.68
Chemie	0.34
	99.09



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten

Per 31 december 2025 zijn de openstaande valutatermijncontracten als volgt:

Candriam Equities L Australia

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in AUD)
AUD	73	USD	48	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	1
USD	3,333	AUD	5,016	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(33)
						(32)

Candriam Equities L Biotechnology

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
CHF	1,526,222	USD	1,930,701	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,622)
EUR	201,311,861	USD	237,066,616	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(490,503)
USD	32,594,325	EUR	27,721,044	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	17,321
USD	132,311	CHF	104,980	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(379)
						(475,183)

Candriam Equities L Emerging Markets

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	2,431	USD	2,854	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	1
USD	97,646	EUR	83,355	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(215)
						(214)

Candriam Equities L Europe Innovation

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
USD	209,804	EUR	178,169	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	361
						361

Candriam Equities L Oncology

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
EUR	200,269,884	USD	235,862,387	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(510,776)
JPY	249,997,793	USD	1,616,207	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(19,397)
USD	8,799,904	EUR	7,513,881	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(30,180)
USD	49,035	JPY	7,632,918	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	281
						(560,072)

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in EUR)
EUR	130,610	GBP	115,000	16/01/2026	Société Générale	(1,008)
EUR	1,363,609	USD	1,600,000	16/01/2026	UBS Europe SE	2,172
EUR	2,225,654	JPY	405,000,000	16/01/2026	Société Générale	24,296
JPY	320,000,000	EUR	1,741,082	16/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(1,748)
JPY	95,000,000	EUR	516,469	16/01/2026	Société Générale	(105)
						23,607

Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
EUR	20,151,116	USD	23,731,002	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(49,969)
GBP	11,505,333	USD	15,449,144	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	26,145
USD	1,553,592	EUR	1,320,699	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	1,542
USD	792,581	GBP	591,858	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(3,500)
						(25,782)

Candriam Equities L US Edge

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
EUR	11,976,812	USD	14,105,507	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(30,690)
USD	206,530	EUR	175,915	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(201)
						(30,891)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten (vervolg)

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



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures

Per 31 december 2025 zijn de openstaande futures als volgt:

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Indexfutures					
(150)	EURO STOXX 50 0326	EUR	J.P. Morgan SE	8,687,115	(105,000)
					(105,000)

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



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference ("CFD")

Per 31 december 2025 zijn de openstaande CFD-posities als volgt:

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge

Hoeveelheid	Long / Short posities	Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Nominale waarde (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
20,000	Short	SGD	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	UBS Europe SE Frankfurt	261,661	(10,902)
14,000	Short	JPY	OLYMPUS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	150,921	4,363
6,700	Short	JPY	DENTSU GROUP INC	UBS Europe SE Frankfurt	120,978	(2,838)
5,500	Short	JPY	CAPCOM CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	109,080	3,671
3,500	Short	JPY	ITOCHU CORP	UBS Europe SE Frankfurt	37,550	(1,171)
1,000	Long	JPY	MURATA MANUFACTURING CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	17,633	(337)
5,000	Long	JPY	KAO CORP	UBS Europe SE Frankfurt	170,053	(486)
5,200	Long	JPY	NEC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	149,993	(10,932)
10,000	Long	JPY	FUJIFILM HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	181,651	(4,945)
53,000	Long	JPY	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	128,290	(4,971)
17,700	Long	JPY	KYOCERA CORP	UBS Europe SE Frankfurt	211,191	2,149
1,015	Long	USD	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	J.P. Morgan SE	122,574	(7,821)
5,239	Long	USD	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDING	J.P. Morgan SE	99,565	13,713
372	Short	USD	ADVANCED MICRO DEVICES	J.P. Morgan SE	67,834	2,279
9,600	Long	JPY	NGK INSULATORS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	174,750	14,654
4,300	Short	JPY	NITERRA CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	160,962	(4,181)
2,270	Short	CHF	ALCON INC	Morgan Stanley Europe SE	154,375	1,758
344	Long	USD	MICRON TECHNOLOGY INC	J.P. Morgan SE	83,597	13,166
1,196	Long	CHF	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	Morgan Stanley Europe SE	104,806	(11,979)
12,000	Short	JPY	ISUZU MOTORS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	159,021	(4,805)
3,000	Long	JPY	TOHO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	130,046	(4,913)
3,000	Long	JPY	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	144,598	(7,004)
2,400	Long	JPY	IBIDEN CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	87,753	5,073
7,200	Long	JPY	SECOM CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	217,968	4,669
11,000	Short	SGD	UNITED OVERSEAS BANK LTD	UBS Europe SE Frankfurt	255,345	(5,856)
14,600	Short	JPY	ZOZO INC	UBS Europe SE Frankfurt	102,388	9
7,300	Long	JPY	HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	156,358	3,245
6,600	Long	JPY	MAKITA CORP	UBS Europe SE Frankfurt	169,832	3,248
1,900	Short	JPY	JAPAN STEEL WORKS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	79,256	12,705
15,800	Long	JPY	JAPAN AIRLINES CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	249,330	4,647
8,800	Short	JPY	MONOTARO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	119,531	(11,290)
3,900	Short	JPY	COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	88,449	(1,657)
800	Short	JPY	KEYENCE CORP	UBS Europe SE Frankfurt	246,315	(18,426)
800	Short	JPY	KONAMI GROUP CORP	UBS Europe SE Frankfurt	92,694	7,648
11,900	Long	JPY	OTSUKA CORP	UBS Europe SE Frankfurt	208,925	1,101
6,900	Short	JPY	SHIMADZU CORP	UBS Europe SE Frankfurt	156,224	8,696
6,900	Short	JPY	NITORI HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	102,794	(3,055)
643	Long	CAD	SHOPIFY INC - CLASS A	Morgan Stanley Europe SE	88,268	4,749
623	Short	EUR	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Société Générale SA	83,326	(810)
207	Long	CAD	CELESTICA INC	Morgan Stanley Europe SE	52,205	(9,731)
1,900	Long	JPY	HIROSE ELECTRIC CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	178,503	2,579
724	Long	USD	LAM RESEARCH CORP	J.P. Morgan SE	105,525	10,104
724	Long	USD	DOLLAR GENERAL CORP	J.P. Morgan SE	81,847	4,218
137	Long	EUR	ARGENX SE	Société Générale SA	98,202	(932)
4,071	Long	EUR	COVIVIO	Société Générale SA	230,622	9,974
625	Short	USD	THE CIGNA GROUP	J.P. Morgan SE	146,468	(6,763)
14,900	Long	JPY	WEST JAPAN RAILWAY CO	UBS Europe SE Frankfurt	253,015	2,509
14,900	Long	JPY	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	218,050	7,446
9,900	Short	JPY	KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	102,475	8,551
5,900	Short	EUR	FREENET AG	Société Générale SA	173,106	(3,304)
5,900	Short	JPY	CANON MARKETING JAPAN INC	UBS Europe SE Frankfurt	220,534	(803)
8,600	Short	HKD	HANG SENG BANK LTD	UBS Europe SE Frankfurt	144,411	(930)
500	Short	JPY	TOKYO ELECTRON LTD	UBS Europe SE Frankfurt	93,216	(4,698)
500	Short	JPY	FAST RETAILING CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	154,653	(2,915)
2,200	Short	JPY	ORACLE CORP JAPAN	UBS Europe SE Frankfurt	157,630	3,406
2,200	Short	JPY	BAYCURRENT INC	UBS Europe SE Frankfurt	77,680	1,607



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference (vervolg)

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (vervolg)

Hoeveelheid	Long / Munt Short posities	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Nominale waarde (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
400	Short JPY	LASERTEC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	64,414	2,924
500	Long JPY	ADVANTEST CORP	UBS Europe SE Frankfurt	53,330	(177)
2,262	Long EUR	EUROFINS SCIENTIFIC	Société Générale SA	141,149	9,365
7,400	Long JPY	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	UBS Europe SE Frankfurt	174,338	1,447
641	Long USD	EVEREST GROUP LTD	J.P. Morgan SE	185,213	14,878
361	Long USD	RALPH LAUREN CORP	J.P. Morgan SE	108,692	(1,290)
288	Short USD	SYNOPSIS INC	J.P. Morgan SE	115,185	(7,707)
12,200	Short JPY	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	106,334	(1,986)
2,100	Short JPY	ZENSHO HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	102,382	2,624
7,500	Short USD	COTERRA ENERGY INC	J.P. Morgan SE	168,079	4,418
6,900	Long JPY	NIPPON TELEVISION HOLDINGS	UBS Europe SE Frankfurt	142,618	3,519
17,700	Short JPY	TOSOH CORP	UBS Europe SE Frankfurt	226,143	(3,144)
6,800	Long JPY	FUJITSU LIMITED	UBS Europe SE Frankfurt	159,907	9,013
23,500	Long JPY	AZBIL CORP	UBS Europe SE Frankfurt	181,590	(4,085)
23,500	Long HKD	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	UBS Europe SE Frankfurt	161,186	(4,857)
8,900	Long JPY	ROHM CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	107,328	4,810
4,100	Short JPY	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	UBS Europe SE Frankfurt	85,524	1,381
8,200	Short JPY	NOF CORP	UBS Europe SE Frankfurt	134,121	9,890
1,100	Long JPY	ASICS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	22,438	131
77	Short USD	FAIR ISAAC CORP	J.P. Morgan SE	110,841	4,006
997	Short USD	T-MOBILE US INC	J.P. Morgan SE	172,362	(6,603)
630	Long USD	NVIDIA CORP	J.P. Morgan SE	100,043	1,430
1,200	Long JPY	SCREEN HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	99,343	13,591
7,700	Long JPY	SBI HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	141,168	1,548
1,800	Long JPY	TAISEI CORP	UBS Europe SE Frankfurt	145,055	7,586
300	Long JPY	RESONAC HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	10,635	253
4,600	Long JPY	TIS INC	UBS Europe SE Frankfurt	131,361	3,723
830	Short USD	VERISIGN INC	J.P. Morgan SE	171,696	(497)
670	Long USD	CHARLES RIVER LABORATORIES	J.P. Morgan SE	113,799	2,608
1,300	Short JPY	HORIBA LTD	UBS Europe SE Frankfurt	112,706	(10,663)
330	Short USD	UNITEDHEALTH GROUP INC	J.P. Morgan SE	92,755	(1,939)
111	Long EUR	ASML HOLDING NV	Société Générale SA	102,275	(1,066)
808	Long USD	TE CONNECTIVITY PLC	J.P. Morgan SE	156,523	(11,485)
91	Long USD	APPLOVIN CORP-CLASS A	J.P. Morgan SE	52,210	(2,299)
454	Short USD	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	197,430	2,055
85	Short CHF	BARRY CALLEBAUT AG-REG	Société Générale SA	119,301	(9,135)
471	Long USD	INSULET CORP	J.P. Morgan SE	113,991	(9,763)
691	Short USD	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	J.P. Morgan SE	170,736	(1,222)
2,242	Short DKK	COLOPLAST-B	Morgan Stanley Europe SE	164,015	4,812
191	Long USD	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	J.P. Morgan SE	94,440	(4,697)
2,001	Long USD	AERCAP HOLDINGS NV	J.P. Morgan SE	244,935	6,744
4,800	Short JPY	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	UBS Europe SE Frankfurt	156,994	3,628
4,800	Short JPY	HITACHI LTD	UBS Europe SE Frankfurt	127,816	(2,541)
5,800	Long JPY	ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L	UBS Europe SE Frankfurt	71,677	(5,860)
2,700	Short JPY	TREND MICRO INC	UBS Europe SE Frankfurt	95,364	13,053
810	Long USD	WORKDAY INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	148,130	986
122	Long USD	KLA CORP	J.P. Morgan SE	126,221	6,015
2,189	Long CHF	NOVARTIS AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	257,834	12,562
1,393	Short EUR	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Société Générale SA	109,351	(2,090)
5,061	Long EUR	STMICROELECTRONICS NV	Société Générale SA	113,569	(76)
8,281	Long EUR	CREDIT AGRICOLE SA	Société Générale SA	145,332	3,271
45,363	Short EUR	HERA SPA	Société Générale SA	182,359	817
249,374	Short EUR	TELECOM ITALIA SPA	Société Générale SA	128,128	(3,391)
6,296	Long EUR	AZIMUT HOLDING SPA	Société Générale SA	225,019	4,407
4,108	Long EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	Société Générale SA	157,336	2,876
1,669	Long EUR	IPSEN	Société Générale SA	198,611	(5,675)
40,343	Long EUR	MAPFRE SA	Société Générale SA	172,749	4,196
2,410	Short EUR	PUBLICIS GROUPE	Société Générale SA	213,574	1,976
3,162	Short EUR	RENAULT SA	Société Générale SA	111,998	6,261
1,584	Short EUR	NEMETSCHEK SE	Société Générale SA	146,995	475



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference (vervolg)

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (vervolg)

Hoeveelheid	Long / Short	Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Nominale waarde (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
	Short	posities				
3,578	Long	EUR	FRESENIUS SE & CO KGAA	Société Générale SA	175,250	1,717
893	Short	EUR	SAP SE	Société Générale SA	186,057	1,161
381	Short	EUR	SARTORIUS AG-VORZUG	Société Générale SA	94,183	(2,134)
3,201	Long	EUR	COMMERZBANK AG	Société Générale SA	115,556	2,945
2,363	Long	EUR	KION GROUP AG	Société Générale SA	161,275	8,389
3,512	Long	EUR	VOESTALPINE AG	Société Générale SA	132,683	(3,863)
3,178	Long	EUR	NN GROUP NV	Société Générale SA	208,922	5,021
1,906	Long	EUR	KBC GROUP NV	Société Générale SA	212,043	1,334
11,078	Short	EUR	KESKO OYJ-B SHS	Société Générale SA	213,252	(7,976)
17,285	Long	EUR	NOKIA OYJ	Société Générale SA	96,312	5,082
22,177	Short	EUR	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	Société Générale SA	174,866	(6,986)
945	Long	EUR	CAPGEMINI SE	Société Générale SA	134,426	(6,095)
2,155	Short	EUR	PERNOD RICARD SA	Société Générale SA	157,531	6,853
3,496	Short	EUR	SODEXO SA	Société Générale SA	152,775	6,572
7,486	Short	EUR	GRIFOLS SA	Société Générale SA	80,100	1,235
483	Short	EUR	THALES SA	Société Générale SA	110,993	725
172	Short	EUR	ASM INTERNATIONAL NV	Société Générale SA	89,027	(344)
2,929	Short	EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Société Générale SA	160,802	234
30,350	Long	EUR	EDP SA	Société Générale SA	118,820	3,854
3,593	Short	EUR	DELIVERY HERO SE	Société Générale SA	81,633	(2,479)
1,493	Long	EUR	REPLY SPA	Société Générale SA	171,247	(2,389)
6,531	Long	EUR	UMICORE	Société Générale SA	116,905	8,752
2,828	Long	EUR	FLATEXDEGIRO SE	Société Générale SA	103,901	6,561
2,615	Short	EUR	DSM-FIRMENICH AG	Société Générale SA	179,807	(3,347)
1,314	Short	EUR	ERSTE GROUP BANK AG	Société Générale SA	135,211	(7,556)
2,984	Long	EUR	PROSUS NV	Société Générale SA	157,704	(149)
5,916	Short	EUR	FDJ UNITED	Société Générale SA	139,736	(2,130)
11,439	Short	EUR	VALLOUREC SA	Société Générale SA	179,478	686
4,039	Short	EUR	ELISA OYJ	Société Générale SA	152,432	(889)
934	Short	EUR	HENSOLDT AG	Société Générale SA	68,556	(1,121)
12,164	Short	EUR	STELLANTIS NV	Société Générale SA	115,084	7,919
1,143	Short	EUR	INPOST SA	Société Générale SA	11,967	(34)
6,813	Short	EUR	DASSAULT SYSTEMES SE	Société Générale SA	162,422	(1,635)
9,640	Short	EUR	FORTUM OYJ	Société Générale SA	175,255	1,012
3,516	Long	EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Société Générale SA	70,496	1,723
6,960	Short	EUR	CVC CAPITAL PARTNERS PLC	Société Générale SA	99,528	(278)
906	Long	EUR	ACCIONA SA	Société Générale SA	168,425	3,533
1,932	Long	USD	TARGET CORP	J.P. Morgan SE	160,801	10,512
16,144	Long	USD	FORD MOTOR CO	J.P. Morgan SE	180,348	(4,041)
2,447	Long	USD	ON SEMICONDUCTOR	J.P. Morgan SE	112,823	7,751
1,993	Long	USD	SKYWORKS SOLUTIONS INC	J.P. Morgan SE	107,605	(4,107)
1,547	Short	USD	ENTEGRIS INC	J.P. Morgan SE	110,975	13,767
2,037	Short	USD	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	J.P. Morgan SE	110,518	(17,847)
5,641	Short	USD	LKQ CORP	J.P. Morgan SE	145,054	(44)
2,844	Short	USD	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	J.P. Morgan SE	160,937	291
358	Short	USD	CIENA CORP	J.P. Morgan SE	71,289	(3,684)
374	Long	USD	FIRST SOLAR INC	J.P. Morgan SE	83,188	(736)
616	Short	USD	GARTNER INC	J.P. Morgan SE	132,321	(11,261)
1,857	Long	USD	INCYTE CORP	J.P. Morgan SE	156,172	5,647
236	Long	USD	ULTA BEAUTY INC	J.P. Morgan SE	121,574	11,528
125	Long	USD	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	J.P. Morgan SE	96,466	(7,765)
1,113	Long	USD	DOLLAR TREE INC	J.P. Morgan SE	116,574	(1,201)
2,153	Long	USD	FLEX LTD	J.P. Morgan SE	110,762	(21,415)
181	Short	USD	TESLA INC	J.P. Morgan SE	69,308	(3,018)
2,244	Long	USD	GENERAL MOTORS CO	J.P. Morgan SE	155,377	947
357	Long	USD	HCA HEALTHCARE INC	J.P. Morgan SE	141,912	(611)
2,142	Long	USD	CITIGROUP INC	J.P. Morgan SE	212,823	10,153
5,575	Long	USD	MOSAIC CO/THE	J.P. Morgan SE	114,353	1,580
840	Long	USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	J.P. Morgan SE	173,343	15,728
935	Long	USD	PTC INC	J.P. Morgan SE	138,692	(1,196)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference (vervolg)

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (vervolg)

Hoeveelheid	Long / Short posities	Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Nominale waarde (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
672	Long	USD	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	127,728	(3,670)
662	Long	USD	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	J.P. Morgan SE	81,106	(7,969)
4,455	Long	USD	WP CAREY INC	J.P. Morgan SE	244,135	(9,845)
2,012	Long	USD	SYNCHRONY FINANCIAL	J.P. Morgan SE	142,927	9,217
1,362	Short	USD	GODADDY INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	143,895	4,849
478	Short	USD	NATERA INC	J.P. Morgan SE	93,239	2,100
10,350	Short	USD	KRAFT HEINZ CO/THE	J.P. Morgan SE	213,706	9,870
463	Long	USD	ALPHABET INC-CL A	J.P. Morgan SE	123,393	(745)
4,600	Short	USD	SLB LTD	J.P. Morgan SE	150,324	6,024
551	Short	USD	CORPAY INC	J.P. Morgan SE	141,183	(2,186)
10,224	Short	USD	SNAP INC - A	J.P. Morgan SE	70,252	(1,327)
893	Long	USD	TAPESTRY INC	J.P. Morgan SE	97,151	11,915
39	Long	USD	BOOKING HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	177,835	2,542
271	Short	USD	BROADCOM INC	J.P. Morgan SE	79,861	9,225
1,826	Long	USD	DOCUSIGN INC	J.P. Morgan SE	106,346	109
1,030	Short	USD	BLOOM ENERGY CORP- A	J.P. Morgan SE	76,203	12,602
1,047	Short	USD	ARES MANAGEMENT CORP - A	J.P. Morgan SE	144,090	(1,890)
2,028	Long	USD	ZOOM COMMUNICATIONS INC	J.P. Morgan SE	149,003	(3,085)
2,345	Short	USD	ONEOK INC	J.P. Morgan SE	146,756	515
2,009	Short	USD	BROWN & BROWN INC	J.P. Morgan SE	136,334	2,532
403	Long	USD	CLOUDFLARE INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	67,650	(5,619)
7,470	Short	USD	GEN DIGITAL INC	J.P. Morgan SE	172,940	2,110
512	Short	USD	AON PLC-CLASS A	J.P. Morgan SE	153,838	(745)
661	Short	USD	F5 INC	J.P. Morgan SE	143,665	1,544
386	Long	USD	SNOWFLAKE INC	J.P. Morgan SE	72,096	902
4,473	Short	USD	BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	J.P. Morgan SE	145,355	14,035
5,933	Short	USD	ROCKET COS INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	97,801	(636)
2,145	Short	USD	TRADE DESK INC/THE -CLASS A	J.P. Morgan SE	69,330	2,959
10,275	Long	USD	HOST HOTELS & RESORTS INC	J.P. Morgan SE	155,116	1,575
1,128	Short	USD	AFFIRM HOLDINGS INC	J.P. Morgan SE	71,486	(3,449)
309	Short	USD	TEXAS PACIFIC LAND CORP	J.P. Morgan SE	75,568	(695)
972	Short	USD	MARVELL TECHNOLOGY INC	J.P. Morgan SE	70,331	6,176
368	Long	USD	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	J.P. Morgan SE	86,290	(7,401)
2,221	Short	USD	VENTAS INC	J.P. Morgan SE	146,333	618
580	Long	USD	MONDAY.COM LTD	J.P. Morgan SE	72,872	(5,871)
3,107	Long	USD	SOFI TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	69,259	(2,429)
569	Long	USD	GENERAL ELECTRIC	J.P. Morgan SE	149,235	9,486
591	Long	USD	ROBINHOOD MARKETS INC - A	J.P. Morgan SE	56,914	(11,373)
2,043	Long	USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	151,775	(800)
2,070	Short	USD	IONQ INC	J.P. Morgan SE	79,085	11,958
451	Short	USD	APPLIED MATERIALS INC	J.P. Morgan SE	98,687	6,942
4,344	Short	USD	RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	J.P. Morgan SE	72,902	(8,194)
593	Long	USD	AUTODESK INC	J.P. Morgan SE	149,461	(4,600)
7,551	Short	USD	BAXTER INTERNATIONAL INC	J.P. Morgan SE	122,866	(193)
8,425	Short	USD	THE CAMPBELL'S COMPANY	J.P. Morgan SE	199,927	19,512
1,125	Short	USD	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	J.P. Morgan SE	138,665	4,095
3,230	Short	USD	CISCO SYSTEMS INC	J.P. Morgan SE	211,850	(2,723)
2,816	Long	USD	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	J.P. Morgan SE	199,011	(587)
727	Short	USD	ARTHUR J GALLAGHER & CO	J.P. Morgan SE	160,194	(7,855)
219	Long	USD	IDEXX LABORATORIES INC	J.P. Morgan SE	126,153	(9,779)
3,056	Short	USD	DRAFTKINGS INC-CL A	J.P. Morgan SE	89,667	(1,535)
541	Long	USD	INTL BUSINESS MACHINES CORP	J.P. Morgan SE	136,447	(7,625)
1,283	Short	USD	MARSH & MCLENNAN COS	J.P. Morgan SE	202,667	(5,074)
461	Long	USD	MICROSOFT CORP	J.P. Morgan SE	189,833	(1,225)
1,143	Long	USD	MOHAWK INDUSTRIES INC	J.P. Morgan SE	106,373	(2,368)
4,244	Short	USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	J.P. Morgan SE	148,591	2,231
2,293	Short	USD	OMNICOM GROUP	J.P. Morgan SE	157,657	(6,547)
106	Short	USD	ORACLE CORP	J.P. Morgan SE	17,592	2,530
643	Short	USD	ROPER TECHNOLOGIES INC	J.P. Morgan SE	243,704	(849)



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference (vervolg)

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (vervolg)

Hoeveelheid	Long / Short posities	Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Nominale waarde (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
933	Long	USD	QUALCOMM INC	J.P. Morgan SE	135,885	2,391
1,084	Short	USD	OKLO INC	J.P. Morgan SE	66,233	26,591
1,793	Short	USD	STARBUCKS CORP	J.P. Morgan SE	128,561	(588)
627	Short	USD	SYSCO CORP	J.P. Morgan SE	39,341	(76)
974	Short	USD	TEXAS INSTRUMENTS INC	J.P. Morgan SE	143,879	6,739
1,343	Long	USD	WALT DISNEY CO/THE	J.P. Morgan SE	130,098	5,612
515	Long	USD	WESTERN DIGITAL CORP	J.P. Morgan SE	75,541	3,828
3,195	Short	USD	WILLIAMS COS INC	J.P. Morgan SE	163,525	1,012
588	Long	USD	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	J.P. Morgan SE	121,570	(14,300)
1,949	Long	USD	APTIV PLC	J.P. Morgan SE	126,271	(1,411)
501	Long	USD	FUTU HOLDINGS LTD-ADR	J.P. Morgan SE	70,049	(2,781)
2,109	Short	USD	ROCKET LAB CORP	J.P. Morgan SE	125,270	(52,772)
16,900	Long	JPY	CYBERAGENT INC	UBS Europe SE Frankfurt	122,833	5,198
53,000	Short	HKD	MTR CORP	UBS Europe SE Frankfurt	172,776	2,605
9,100	Long	JPY	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	UBS Europe SE Frankfurt	236,139	10,313
59,503	Long	AUD	SIGMA HEALTHCARE LTD	UBS Europe SE Frankfurt	99,329	1,997
16,200	Long	JPY	SEIKO EPSON CORP	UBS Europe SE Frankfurt	174,506	7,700
10,600	Short	JPY	RENESAS ELECTRONICS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	123,223	(181)
14,663	Long	AUD	BRAMBLES LTD	UBS Europe SE Frankfurt	191,155	1,192
44,900	Long	SGD	YANGZIJANG SHIPBUILDING	UBS Europe SE Frankfurt	103,454	(71)
11,194	Short	AUD	GOODMAN GROUP	UBS Europe SE Frankfurt	196,906	(7,627)
2,019	Long	AUD	MACQUARIE GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	232,944	7,785
6,164	Short	AUD	SONIC HEALTHCARE LTD	UBS Europe SE Frankfurt	79,132	1,306
1,485	Short	AUD	CSL LTD	UBS Europe SE Frankfurt	145,574	5,149
23,700	Short	JPY	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	167,815	(7,966)
34,436	Short	NZD	INFRAIL LTD	UBS Europe SE Frankfurt	186,820	3,989
12,637	Long	AUD	EVOLUTION MINING LTD	UBS Europe SE Frankfurt	90,982	3,059
237,000	Short	HKD	HONG KONG & CHINA GAS	UBS Europe SE Frankfurt	181,743	967
10,220	Short	AUD	CAR GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	178,496	3,659
1,962	Short	AUD	WISETECH GLOBAL LTD	UBS Europe SE Frankfurt	76,265	2,795
25,000	Short	HKD	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	UBS Europe SE Frankfurt	157,527	(13,816)
19,200	Short	JPY	SG HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	149,510	164
2,438	Short	AUD	XERO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	157,836	(961)
25,300	Short	SGD	SINGAPORE TECH ENGINEERING	UBS Europe SE Frankfurt	141,044	(3,613)
88,636	Long	AUD	TELSTRA GROUP LTD	UBS Europe SE Frankfurt	245,093	503
55,200	Long	JPY	LY CORP	UBS Europe SE Frankfurt	125,099	2,512
15,900	Long	JPY	ANA HOLDINGS INC	UBS Europe SE Frankfurt	257,300	11,586
12,400	Short	JPY	HASEKO CORP	UBS Europe SE Frankfurt	209,351	(7,605)
17,400	Short	JPY	HONDA MOTOR CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	145,182	3,358
18,900	Short	JPY	KIKKOMAN CORP	UBS Europe SE Frankfurt	145,993	(1,343)
6,800	Short	JPY	NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	UBS Europe SE Frankfurt	172,430	10,258
6,800	Short	JPY	SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	105,626	(2,598)
25,400	Long	JPY	RICOH CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	189,580	1,173
4,700	Short	JPY	OMRON CORP	UBS Europe SE Frankfurt	101,103	2,114
14,100	Long	JPY	SHIONOGI & CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	217,602	16,812
2,700	Long	JPY	SANRIO CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	72,117	154
31,400	Short	JPY	YAMAHA MOTOR CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	197,775	26
241,500	Long	JPY	NTT INC	UBS Europe SE Frankfurt	206,881	3,350
685	Long	AUD	PRO MEDICUS LTD	UBS Europe SE Frankfurt	85,905	(4,741)
11,175	Long	NZD	FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	UBS Europe SE Frankfurt	206,554	(1,430)
23,900	Long	JPY	USS CO LTD	UBS Europe SE Frankfurt	222,915	519
3,300	Short	JPY	OBIC BUSINESS CONSULTANTS	UBS Europe SE Frankfurt	151,529	349
3,600	Short	JPY	KOKUSAI ELECTRIC CORP	UBS Europe SE Frankfurt	107,459	(14,265)
3,743	Short	AUD	SGH LTD	UBS Europe SE Frankfurt	98,718	(4,109)
15	Long	CHF	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	Morgan Stanley Europe SE	186,835	589
10,819	Long	GBP	SMITH & NEPHEW PLC	Morgan Stanley Europe SE	153,460	(1,347)
459	Long	DKK	GENMAB A/S	Morgan Stanley Europe SE	124,567	(983)
20,400	Long	NOK	TELENOR ASA	Morgan Stanley Europe SE	252,621	5,953
1,125	Long	CHF	TEMENOS AG - REG	Morgan Stanley Europe SE	96,239	7,859
787	Short	CAD	OPEN TEXT CORP	Morgan Stanley Europe SE	21,852	746



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference (vervolg)

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge (vervolg)

Hoeveelheid	Long / Munt Short posities	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Nominale waarde (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)	
248	Long	CHF	LONZA GROUP AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	143,336	(4,638)
269	Short	CHF	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	265,039	(12,894)
4,497	Long	GBP	CARNIVAL PLC	Morgan Stanley Europe SE	116,809	23,689
35,416	Long	GBP	KINGFISHER PLC	Morgan Stanley Europe SE	126,835	2,839
135,901	Short	GBP	ITV PLC	Morgan Stanley Europe SE	128,173	(31)
45,887	Long	GBP	SAINSBURY (J) PLC	Morgan Stanley Europe SE	170,799	736
866	Short	CHF	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	159,379	(1,955)
33,892	Long	GBP	INVESTEC PLC	Morgan Stanley Europe SE	214,069	7,701
5,095	Long	GBP	WHITBREAD PLC	Morgan Stanley Europe SE	148,797	12,505
3,008	Short	NOK	SALMAR ASA	Morgan Stanley Europe SE	156,792	(8,252)
653	Short	DKK	DSV A/S	Morgan Stanley Europe SE	141,196	(12,153)
2,166	Short	NOK	AKER BP ASA	Morgan Stanley Europe SE	46,971	(1,755)
6,323	Long	GBP	ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	Morgan Stanley Europe SE	101,020	2,867
46,580	Short	GBP	HALEON PLC	Morgan Stanley Europe SE	199,945	(213)
3,853	Short	DKK	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	Morgan Stanley Europe SE	210,370	(6,767)
540	Short	CHF	ACCELLERON INDUSTRIES AG	Morgan Stanley Europe SE	35,720	1,991
32,591	Short	GBP	WPP PLC	Morgan Stanley Europe SE	125,974	(7,279)
10,597	Long	GBP	SAGE GROUP PLC/THE	Morgan Stanley Europe SE	131,438	1,092
4,436	Long	GBP	HALMA PLC	Morgan Stanley Europe SE	179,747	(257)
7,718	Short	GBP	SSE PLC	Morgan Stanley Europe SE	192,607	(7,746)
230,423	Long	GBP	VODAFONE GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	260,943	17,206
4,876	Long	CHF	UBS GROUP AG-REG	Morgan Stanley Europe SE	193,678	20,280
3,087	Short	CAD	RESTAURANT BRANDS INTERN	Morgan Stanley Europe SE	179,594	12,636
85,958	Short	GBP	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	257,830	(19,561)
10,926	Short	DKK	TRYG A/S	Morgan Stanley Europe SE	243,564	(9,216)
14,372	Short	SEK	SVENSKA HANDELSBANKEN- A SHS	Morgan Stanley Europe SE	178,339	(2,920)
5,284	Short	NOK	FRONTLINE PLC	Morgan Stanley Europe SE	99,199	5,799
1,685	Long	EUR	SOCIETE GENERALE SA	Morgan Stanley Europe SE	115,793	8,797
302	Short	CHF	VAT GROUP AG	Morgan Stanley Europe SE	125,246	2,136
5,695	Short	DKK	ORSTED A/S	Morgan Stanley Europe SE	93,290	10,567
5,441	Long	GBP	CONVATEC GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	15,155	1,067
549	Long	CHF	GALDERMA GROUP AG	Morgan Stanley Europe SE	95,640	(3,393)
549	Long	CAD	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	Morgan Stanley Europe SE	42,432	1,749
1,407	Short	CAD	TFI INTERNATIONAL INC	Morgan Stanley Europe SE	123,990	(4,977)
11,634	Long	EUR	AYVENS SA	Morgan Stanley Europe SE	133,093	4,537
6,805	Long	SEK	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	Morgan Stanley Europe SE	260,836	7,529
9,611	Long	SEK	SKF AB-B SHARES	Morgan Stanley Europe SE	218,194	(776)
1,775	Long	CAD	BANK OF MONTREAL	Morgan Stanley Europe SE	196,530	(621)
564	Long	CAD	CAMECO CORP	Morgan Stanley Europe SE	44,030	1,104
1,688	Long	CAD	CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	Morgan Stanley Europe SE	182,378	8,042
11,160	Short	CHF	SIG GROUP AG	Morgan Stanley Europe SE	136,007	(21,503)
72,161	Long	GBP	ABERDEEN GROUP PLC	Morgan Stanley Europe SE	169,917	8,050
1,876	Short	CAD	NATIONAL BANK OF CANADA	Morgan Stanley Europe SE	201,141	545
19,993	Short	GBP	MELROSE INDUSTRIES PLC	Morgan Stanley Europe SE	134,729	(4,939)
5,651	Long	GBP	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Morgan Stanley Europe SE	137,659	(453)
7,897	Short	SEK	LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	155,212	(3,547)
9,249	Short	GBP	DIAGEO PLC	Morgan Stanley Europe SE	169,854	7,416
13,308	Short	SEK	HEXAGON AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	134,592	(369)
8,541	Long	SEK	INVESTOR AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	260,640	5,485
8,810	Short	NOK	DNB BANK ASA	Morgan Stanley Europe SE	209,346	(7,423)
35,546	Short	NOK	VAR ENERGI ASA	Morgan Stanley Europe SE	99,018	(3,929)
2,627	Short	DKK	NOVO NORDISK A/S-B	Morgan Stanley Europe SE	114,397	(3,799)
4,581	Short	SEK	SECTRA AB-B SHS	Morgan Stanley Europe SE	106,200	9,105
3,294	Long	CAD	MAGNA INTERNATIONAL INC	Morgan Stanley Europe SE	149,712	8,389
7,380	Long	SEK	MYCRONIC AB	Morgan Stanley Europe SE	152,174	4,352
					214,851	



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Contracts for difference (vervolg)

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Hoeveelheid	Long / Short posities	Munt	Onderliggende waarde	Tegenpartij	Nominale waarde (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
7,489	Long	USD	BLUEPRINT MEDICINES CVR	J.P. Morgan SE	2,933	2,933
61,125	Long	USD	PARAGON 28 INC	J.P. Morgan SE	4,684	4,679
33,324	Long	NOK	RANA GRUBER ASA	Société Générale SA	217,725	1,125
429,294	Long	GBP	JUST GROUP PLC	Société Générale SA	1,061,988	2,458
76,464	Short	GBP	TT ELECTRONICS PLC	Société Générale SA	100,183	535
51,355	Long	NOK	OLAV THON EIENDOMSSKAP AS	Société Générale SA	1,452,237	11,625
14,332	Long	DKK	NILFISK HOLDING A/S	Société Générale SA	266,338	768
77,710	Long	GBP	JTC PLC	Société Générale SA	1,142,755	5,340
17,207	Long	USD	EXACT SCIENCES CORP	Société Générale SA	1,487,967	(2,637)
10,933	Long	USD	SEALED AIR CORP	Société Générale SA	385,673	(6,051)
18,140	Long	USD	MERUS NV	Société Générale SA	1,498,216	2,780
12,693	Long	USD	ELECTRONIC ARTS INC	Société Générale SA	2,208,319	1,405
17,933	Long	USD	STRATASYS LTD	Barclays Bank Ireland PLC	132,537	763
39,918	Short	USD	KENVUE INC	Citibank Europe plc, Germany Branch	586,305	35
5,837	Long	USD	KIMBERLY-CLARK CORP	Citibank Europe plc, Germany Branch	501,422	(5,083)
145,470	Long	GBP	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE	UBS Europe SE Frankfurt	389,853	1,466
27,906	Short	EUR	PSI	UBS Europe SE Frankfurt	1,255,770	0
22,633	Short	EUR	AEDIFICA	UBS Europe SE Frankfurt	1,527,728	(38,477)
19,100	Long	EUR	COFINIMMO	UBS Europe SE Frankfurt	1,512,720	33,425
103,505	Long	EUR	TINEXTA SPA	UBS Europe SE Frankfurt	1,551,540	13,013
222,370	Long	EUR	ANTARES VISION SPA	UBS Europe SE Frankfurt	1,114,074	7,783
69,758	Short	EUR	JDE PEET'S NV	UBS Europe SE Frankfurt	2,222,490	(22,970)
18,547	Long	USD	AVIDITY BIOSCIENCES INC	UBS Europe SE Frankfurt	1,139,082	12,318
108,984	Long	USD	JAMF HOLDING CORP	UBS Europe SE Frankfurt	1,207,273	4,640
47,110	Long	USD	FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	UBS Europe SE Frankfurt	1,527,079	5,178
240,770	Long	USD	CANTALOUPE INC	UBS Europe SE Frankfurt	2,177,170	2,221
43,331	Long	USD	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	UBS Europe SE Frankfurt	807,256	(3,321)
98,018	Long	USD	SANOFI RTS 31-12-49	UBS Europe SE Frankfurt	4,173	4,173
23,298	Short	USD	GUESS? INC	J.P. Morgan SE	332,276	5,951
59,807	Long	USD	DIGITALBRIDGE GROUP INC	J.P. Morgan SE	781,165	2,220
27,284	Long	USD	AIR LEASE CORP	J.P. Morgan SE	1,492,146	7,666
75,511	Long	CAD	DENTALCORP HOLDINGS LTD	J.P. Morgan SE	514,070	1,407
42,540	Long	USD	ANYWHERE REAL ESTATE INC	J.P. Morgan SE	512,892	(16,166)
193,967	Long	GBP	JUST GROUP PLC	J.P. Morgan SE	479,836	1,422
50,940	Long	HKD	HANG SENG BANK LTD	J.P. Morgan SE	855,381	6,130
9,620	Long	USD	CSG SYSTEMS INTL INC	J.P. Morgan SE	628,173	(11,625)
59,580	Long	USD	DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	J.P. Morgan SE	780,229	(380)
32,730	Long	USD	TEGNA INC	J.P. Morgan SE	540,925	557
1,326	Short	USD	CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	J.P. Morgan SE	503,619	7,971
334,369	Short	USD	WIDOPENWEST INC	J.P. Morgan SE	1,480,454	(8,772)
50,449	Long	GBP	TREATT PLC	J.P. Morgan SE	117,867	(6,067)
35,770	Long	USD	DAYFORCE INC	J.P. Morgan SE	2,106,393	469
180,414	Long	CAD	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	J.P. Morgan SE	1,478,142	(1,121)
127,580	Short	USD	EVENTBRITE INC-CLASS A	J.P. Morgan SE	483,402	(1,325)
165,512	Short	USD	MEMBERSHIP COLLECTIVE GROUP IN	J.P. Morgan SE	1,262,708	(8,256)
2,917	Long	USD	PALO ALTO NETWORKS INC	J.P. Morgan SE	457,500	(8,768)
27,221	Long	USD	WARNER BROS DISCOVERY INC	J.P. Morgan SE	667,980	19,900
27,998	Long	DKK	BAVARIAN NORDIC A/S	J.P. Morgan SE	715,413	12,933
61,087	Short	USD	COMPASS INC - CLASS A	J.P. Morgan SE	549,780	3,020
34,336	Long	USD	INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	J.P. Morgan SE	449,062	1,754
47,020	Short	USD	ASPEN INSURANCE HOLDINGS-A	J.P. Morgan SE	1,485,327	(4,004)
						45,040

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen

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

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

De naam van het onderstaande deelfonds werd als volgt gewijzigd:

- Op 5 februari 2025 werd de naam van Candriam Equities L ESG Market Neutral gewijzigd in Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge
- Op 5 februari 2025 werd de naam van Candriam Equities L Oncology Impact gewijzigd in Candriam Equities L Oncology
- Op 24 juni 2025 werd de naam van Candriam Equities L Meta Globe gewijzigd in Candriam Equities L DigiTech

De volgende deelfondsen zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

<u>Deelfonds</u>	<u>Referentiemunt</u>
Candriam Equities L Australia	AUD
Candriam Equities L Biotechnology	USD
Candriam Equities L DigiTech	USD
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR
Candriam Equities L EMU	EUR
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge	EUR
Candriam Equities L Europe	EUR
Candriam Equities L Europe Edge	EUR
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR
Candriam Equities L European Autonomy (Gelanceerd op 20 november 2025)	EUR
Candriam Equities L Global Demography	EUR
Candriam Equities L Global Income	EUR
Candriam Equities L Japan Edge (Gelanceerd op 20 november 2025)	JPY
Candriam Equities L Life Care	USD
Candriam Equities L Oncology	USD
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD
Candriam Equities L US Edge	USD
Candriam Equities L World Edge	EUR

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

De uitgegeven aandelenklassen zijn de volgende:

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemene informatie (vervolg)

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

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

Bovendien kan op de aandelenklassen een valutadekkingsproces worden toegepast:

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

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

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

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

- Deelfondsen Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Emerging Markets en Candriam Equities L Japan Edge: de netto-inventariswaarden zijn berekend op 31 december 2025 op basis van de koersen van 31 december 2025 voor de Aziatische markten die op die datum geopend waren en op basis van de koersen van 31 december 2025 voor de overige markten;
- Voor de andere deelfondsen van de bevek werden de netto-inventariswaarden op 31 december 2025 berekend op 2 januari 2026 op basis van de recentst gekende koersen op het ogenblik van waardering.

a) Waardering van de portefeuille van elk deelfonds

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

b) Nettowinsten of verliezen gerealiseerd op de verkoop van effecten

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

c) Omzetting van vreemde munten

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

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

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

Voor de deelfondsen Candriam Equities L Australia, Candriam Equities L Emerging Markets en Candriam Equities L Japan zijn op 31 december 2025 de volgende wisselkoersen gebruikt:

1 EUR =	1.754930	AUD	1 EUR =	0.872230	GBP	1 EUR =	1699.720000	KRW	1 EUR =	50.520800	TRY
1 EUR =	6.426100	BRL	1 EUR =	9.136000	HKD	1 EUR =	21.119100	MXN	1 EUR =	36.872000	TWD
1 EUR =	1.608240	CAD	1 EUR =	385.460000	HUF	1 EUR =	4.225800	PLN	1 EUR =	1.173700	USD
1 EUR =	0.930840	CHF	1 EUR =	3.734200	ILS	1 EUR =	4.401700	SAR	1 EUR =	19.478200	ZAR
1 EUR =	8.207500	CNY	1 EUR =	105.561000	INR	1 EUR =	1.509500	SGD			
1 EUR =	24.218000	CZK	1 EUR =	183.780000	JPY	1 EUR =	37.000200	THB			

Voor de andere deelfondsen zijn op 31 december 2025 de volgende wisselkoersen gebruikt:

1 EUR =	1.761200	AUD	1 EUR =	0.873150	GBP	1 EUR =	2.042350	NZD	1 EUR =	1.174450	USD
1 EUR =	1.609900	CAD	1 EUR =	9.141300	HKD	1 EUR =	4.222400	PLN	1 EUR =	19.460600	ZAR
1 EUR =	0.930500	CHF	1 EUR =	184.089150	JPY	1 EUR =	10.827000	SEK			
1 EUR =	24.172000	CZK	1 EUR =	1691.854000	KRW	1 EUR =	1.510350	SGD			
1 EUR =	7.469000	DKK	1 EUR =	11.846500	NOK	1 EUR =	36.901800	TWD			

d) Geglobaliseerde financiële staten van de bevek

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

e) Waardering van de opties en futures

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

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

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

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

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

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

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

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

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

g) Waardering van valutatermijncontracten

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

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

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

h) Terugkoopovereenkomsten (repo's)

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

i) Oprichtingskosten

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

j) Transactiekosten

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

k) Inkomsten

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

l) Afkortingen gebruikt in de effectenportefeuilles

A: jaarlijks

FL.R: Floating Rate Notes

Q: Driemaandelijks

S: halfjaarlijks

XX: Eeuwigdurende obligaties

ZCP of U: Nulcoupon

Toelichting 3 - Beheerprovisies

Candriam, 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).



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

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

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

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

De geldende tarieven per 31 december 2025 zijn als volgt:

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Equities L Australia	C	Kapitalisatie	LU0078775011	1.50%
	C	Uitkering	LU0078775284	1.50%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256780106	1.50%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1006081977	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU0133348622	0.55%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256781096	0.55%
	N	Kapitalisatie	LU0133347731	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256780874	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU0942225839	0.70%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736671	0.70%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736325	0.70%
	V	Kapitalisatie	LU0317020385	0.35%
Candriam Equities L Biotechnology	Z	Kapitalisatie	LU0240973742	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU0108459040	1.60%
	C	Uitkering	LU0108459552	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1120766206	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1120766388	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU0133360163	0.60%
	I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2478813442	0.60%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1006082199	0.60%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1120766032	0.60%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737059	0.60%
	L	Kapitalisatie	LU0574798848	1.60%
	N	Kapitalisatie	LU0133359157	2.00%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2346866077	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU0942225912	0.80%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU1269736754	0.80%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1708110975	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736838	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736911	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU1397644557	0.38%
	R2	Uitkering	LU1397644631	0.38%
	R2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1397644805	0.38%
	S - JPY - Unhedged	Kapitalisatie	LU1820816558	0.50%
	V	Kapitalisatie	LU0317020203	0.45%
	V2	Kapitalisatie	LU2026682919	0.65%
	VB	Kapitalisatie	LU2852114250	0.23%
	Z	Kapitalisatie	LU0240982651	0.00%
	ZB	Kapitalisatie	LU3168130113	0.00%
Candriam Equities L DigiTech	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2476791202	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2476793323	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2476793240	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2476792861	0.80%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2788600430	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU2476792432	0.80%
	V	Kapitalisatie	LU2476791467	0.48%
Candriam Equities L Emerging Markets	Z	Kapitalisatie	LU2476791384	0.00%
	BF	Uitkering	LU1397645364	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU0056052961	1.60%
	C	Uitkering	LU0056053001	1.60%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437023	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU0133355080	0.65%
	I	Uitkering	LU1269737562	0.65%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737489	0.65%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437296	0.65%
	I2 - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1774694167	0.80%
	L	Kapitalisatie	LU0574798921	1.60%
	N	Kapitalisatie	LU0133352731	2.00%
	P	Kapitalisatie	LU0596238260	0.25%
	R	Kapitalisatie	LU0942226134	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737307	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU1397645018	0.40%
	R2	Uitkering	LU1397645109	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU0317020112	0.45%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Candriam Equities L EMU	V2	Kapitalisatie	LU1397645281	0.60%
	Z	Kapitalisatie	LU0240980523	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU0317020898	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU0317021433	0.55%
	I2	Kapitalisatie	LU2715840679	0.70%
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge	R	Kapitalisatie	LU1293437379	0.70%
	Z	Kapitalisatie	LU0317021359	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2721421068	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2721429558	0.85%
	R	Kapitalisatie	LU2721429392	0.85%
Candriam Equities L Europe	S - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2721429475	0.25%
	V	Kapitalisatie	LU2721429129	0.65%
	Z	Kapitalisatie	LU2721429046	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2721426703	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU2721423510	0.50%
Candriam Equities L Europe Edge	I2	Kapitalisatie	LU2721423437	0.65%
	R	Kapitalisatie	LU2721423353	0.70%
	V	Kapitalisatie	LU2721422629	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2721422546	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2721428741	1.50%
Candriam Equities L Europe Innovation	I	Kapitalisatie	LU2721428667	0.50%
	I2	Kapitalisatie	LU2721428311	0.65%
	R	Kapitalisatie	LU2721428071	0.70%
	V	Kapitalisatie	LU2721427776	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2721427420	0.00%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	Kapitalisatie	LU0344046155	1.60%
	C	Uitkering	LU0344046239	1.60%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437882	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU0344046668	0.60%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437965	0.60%
	L	Kapitalisatie	LU0654531002	1.60%
	N	Kapitalisatie	LU0344046312	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU1293438005	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU1397646503	0.38%
	R2	Uitkering	LU1397646685	0.38%
	S	Kapitalisatie	LU2026683057	0.45%
	V	Kapitalisatie	LU0344046403	0.35%
	V2	Kapitalisatie	LU2026683131	0.45%
	Z	Kapitalisatie	LU0344046585	0.00%
Candriam Equities L European Autonomy	C	Kapitalisatie	LU0304859712	1.60%
	C	Uitkering	LU0304860058	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU0304860645	0.55%
	I	Uitkering	LU1269737729	0.55%
	L	Kapitalisatie	LU0574799226	1.60%
	N	Kapitalisatie	LU0304860561	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU1293438187	0.70%
	R2	Kapitalisatie	LU1397646842	0.38%
	R2	Uitkering	LU1397646925	0.38%
	V	Kapitalisatie	LU0317019536	0.35%
	Z	Kapitalisatie	LU0317112661	0.00%
	ZB	Kapitalisatie	LU3168130204	0.00%
Candriam Equities L Global Demography	C	Kapitalisatie	LU3152361930	1.60%
	I2	Kapitalisatie	LU3152362151	0.80%
	R	Kapitalisatie	LU3152362409	0.80%
	V2	Kapitalisatie	LU3152362821	0.48%
	Z	Kapitalisatie	LU3152363043	0.00%
Candriam Equities L Global Income	C	Kapitalisatie	LU0654531184	1.60%
	C	Uitkering	LU0654531267	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU0654531341	0.60%
	I - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2328285445	0.60%
	L	Kapitalisatie	LU0654531697	1.60%
	N	Kapitalisatie	LU0654531424	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU1598288089	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU1397647733	0.38%
	R2	Uitkering	LU1397647816	0.38%
	V2 - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2439121216	0.35%
	VB	Kapitalisatie	LU2852115901	0.23%
	Z	Kapitalisatie	LU1397647907	0.00%
Candriam Equities L Japan Edge	C	Kapitalisatie	LU2850626750	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU2850628533	0.60%
	I2	Kapitalisatie	LU2850628020	0.75%
	R	Kapitalisatie	LU2850627725	0.80%
	V	Kapitalisatie	LU2850627485	0.40%
Candriam Equities L Japan Edge	Z	Kapitalisatie	LU2850629002	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU3152422401	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU3152422666	0.50%
Candriam Equities L Japan Edge	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU3152422823	0.50%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
	I2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU3152423128	0.65%
	R	Kapitalisatie	LU3152423391	0.70%
	V	Kapitalisatie	LU3152423805	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU3152424282	0.00%
	Z - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU3152424878	0.00%
Candriam Equities L Life Care	BF	Kapitalisatie	LU2223682787	0.00%
	BF	Uitkering	LU2223682860	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU2223680658	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU2223680815	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2346867125	0.80%
	N	Kapitalisatie	LU2346220721	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU2223681201	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2223681466	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU2223681896	0.40%
	R2	Uitkering	LU2223681979	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2223682274	0.48%
	VB	Kapitalisatie	LU2852115067	0.23%
	Z	Kapitalisatie	LU2223682357	0.00%
Candriam Equities L Oncology	ZB	Kapitalisatie	LU3168130899	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1940963215	0.00%
	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1940963306	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1864481467	1.60%
	C	Uitkering	LU1864481541	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864481624	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864484214	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU1864482358	0.80%
	I	Uitkering	LU1864482432	0.80%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2015349330	0.80%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864482515	0.80%
	N	Kapitalisatie	LU2346866234	2.00%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864482606	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2346866317	2.00%
	PI	Kapitalisatie	LU1864483836	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1864482788	0.80%
	R	Uitkering	LU1864482861	0.80%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864483083	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864483166	0.80%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864482945	0.80%
	R2	Kapitalisatie	LU1864483240	0.40%
	R2	Uitkering	LU1864483323	0.40%
	R2 - EUR - Hedged	Uitkering	LU1864483596	0.40%
	S - JPY - Hedged	Uitkering	LU2015349090	0.38%
	S - JPY - Unhedged	Uitkering	LU2015348522	0.50%
	SF2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2295688928	0.18%
	V	Kapitalisatie	LU1864483752	0.48%
	V - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU3037103028	0.48%
	V - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2425425506	0.48%
	VB	Kapitalisatie	LU2852115737	0.23%
	Z	Kapitalisatie	LU1864483919	0.00%
	ZB	Kapitalisatie	LU3168130469	0.00%
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	C	Kapitalisatie	LU2223682944	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU2223683082	1.00%
	R	Kapitalisatie	LU2223683322	1.00%
	S	Kapitalisatie	LU2223683751	0.25%
	V	Kapitalisatie	LU2223683835	0.80%
	Z	Kapitalisatie	LU2223683918	0.00%
	ZB	Kapitalisatie	LU3168130626	0.00%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	Kapitalisatie	LU2226954738	0.00%
	BF	Uitkering	LU2226954902	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1502282558	1.60%
	C	Uitkering	LU1502282715	1.60%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1806526718	1.60%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1502282632	1.60%
	I	Kapitalisatie	LU1502282806	0.80%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2957348258	0.80%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1613213971	0.80%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1806526809	2.00%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2346866580	2.00%
	R	Kapitalisatie	LU1502282988	0.80%
	R	Uitkering	LU1708110629	0.80%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1613220596	0.80%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1598284849	0.80%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1613217964	0.80%
	V - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2402073626	0.48%
	VB	Kapitalisatie	LU2852115224	0.23%
	Z	Kapitalisatie	LU1502283010	0.00%
	ZB	Kapitalisatie	LU3168130543	0.00%
Candriam Equities L US Edge	C	Kapitalisatie	LU2721427263	1.45%
	I	Kapitalisatie	LU2721429806	0.45%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2721430051	0.45%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2721432693	0.45%
	I2	Kapitalisatie	LU2721432420	0.60%
	R	Kapitalisatie	LU2721431968	0.60%
	V	Kapitalisatie	LU2721431026	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU2721430309	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2721430135	0.00%
Candriam Equities L World Edge	C	Kapitalisatie	LU2721426372	1.50%
	I	Kapitalisatie	LU2721425648	0.50%
	I2	Kapitalisatie	LU2721425481	0.65%
	R	Kapitalisatie	LU2721425218	0.70%
	V	Kapitalisatie	LU2721424831	0.30%
	V2	Kapitalisatie	LU2721424757	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU2721424674	0.00%

De lijst hieronder vat de jaarlijkse tarieven van de maximale beheerprovisie samen, die van toepassing zijn voor de ICBE's waarin door de verschillende deelfondsen van Candriam Equities L is belegd op 31 december 2025.

Deelfonds	Max.
CANDRIAM MONÉTAIRE SICAV Z C	0.15%

Toelichting 4 - Distributieprovisies

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

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

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten

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

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

a) rechtstreeks door de bevek verrichte uitgaven, waaronder mede inbegrepen de provisies, commissielonen en lasten van de Depothoudende Bank, de provisies, commissielonen en kosten van de erkende bedrijfsrevisoren, de kosten met het oog op de risicodekking van de aandelenklassen, met inbegrip van die welke door de Beheersmaatschappij in rekening worden gebracht;

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 onderzoekskosten in verband met door brokers verleende beleggingsonderzoeksdiensten, 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, en exclusief beheerprovisies.

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

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

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

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

De maximumtarieven per 31 december 2025 zijn als volgt:



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Equities L Australia	C	Uitkering	LU0078775284	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU0078775011	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256780106	0.40%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1006081977	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0133348622	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256781096	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU0133347731	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0256780874	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU0942225839	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU0317020385	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0240973742	0.30%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736671	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736325	0.40%
Candriam Equities L Biotechnology	C	Uitkering	LU0108459552	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU0108459040	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1120766206	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1120766388	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0133360163	0.30%
	I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU2478813442	0.30%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1006082199	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1120766032	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737059	0.30%
	L	Kapitalisatie	LU0574798848	0.40%
	N	Kapitalisatie	LU0133359157	0.40%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2346866077	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU0942225912	0.40%
	R - CHF - Hedged	Kapitalisatie	LU1269736754	0.40%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1708110975	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736838	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269736911	0.40%
	R2	Uitkering	LU1397644631	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1397644557	0.40%
	R2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1397644805	0.40%
	S - JPY - Unhedged	Kapitalisatie	LU1820816558	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU0317020203	0.30%
	V2	Kapitalisatie	LU2026682919	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0240982651	0.30%
	VB	Kapitalisatie	LU2852114250	0.30%
	ZB	Kapitalisatie	LU3168130113	0.30%
Candriam Equities L DigiTech	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2476793323	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2476791202	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU2476793240	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2476792861	0.30%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2788600430	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU2476792432	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2476791467	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2476791384	0.30%
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	Uitkering	LU1397645364	0.46%
	C	Uitkering	LU0056053001	0.55%
	C	Kapitalisatie	LU0056052961	0.55%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437023	0.55%
	I	Uitkering	LU1269737562	0.46%
	I	Kapitalisatie	LU0133355080	0.46%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737489	0.46%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437296	0.46%
	I2 - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU1774694167	0.46%
	L	Kapitalisatie	LU0574798921	0.55%
	N	Kapitalisatie	LU0133352731	0.55%
	P	Kapitalisatie	LU0596238260	0.46%
	R	Kapitalisatie	LU0942226134	0.55%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1269737307	0.55%
	R2	Uitkering	LU1397645109	0.55%
	R2	Kapitalisatie	LU1397645018	0.55%
	V	Kapitalisatie	LU0317020112	0.46%
	V2	Kapitalisatie	LU1397645281	0.46%
	Z	Kapitalisatie	LU0240980523	0.46%
Candriam Equities L EMU	C	Kapitalisatie	LU0317020898	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0317021433	0.30%
	I2	Kapitalisatie	LU2715840679	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU1293437379	0.40%
	Z	Kapitalisatie	LU0317021359	0.30%
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge	C	Kapitalisatie	LU2721421068	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2721429558	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2721429392	0.40%
	S - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2721429475	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU2721429129	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2721429046	0.30%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Candriam Equities L Europe	C	Kapitalisatie	LU2721426703	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2721423510	0.30%
	I2	Kapitalisatie	LU2721423437	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2721423353	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2721422629	0.30%
Candriam Equities L Europe Edge	Z	Kapitalisatie	LU2721422546	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU2721428741	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2721428667	0.30%
	I2	Kapitalisatie	LU2721428311	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2721428071	0.40%
Candriam Equities L Europe Innovation	V	Kapitalisatie	LU2721427776	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2721427420	0.30%
	C	Uitkering	LU0344046239	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU0344046155	0.40%
	C - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437882	0.40%
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	I	Kapitalisatie	LU0344046668	0.30%
	I - USD - Hedged	Kapitalisatie	LU1293437965	0.30%
	L	Kapitalisatie	LU0654531002	0.40%
	N	Kapitalisatie	LU0344046312	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1293438005	0.40%
	R2	Uitkering	LU1397646685	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1397646503	0.40%
	S	Kapitalisatie	LU2026683057	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU0344046403	0.30%
	V2	Kapitalisatie	LU2026683131	0.30%
Candriam Equities L European Autonomy	Z	Kapitalisatie	LU0344046585	0.30%
	C	Uitkering	LU0304860058	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU0304859712	0.40%
	I	Uitkering	LU1269737729	0.30%
	I	Kapitalisatie	LU0304860645	0.30%
	L	Kapitalisatie	LU0574799226	0.40%
	N	Kapitalisatie	LU0304860561	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1293438187	0.40%
	R2	Uitkering	LU1397646925	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1397646842	0.40%
Candriam Equities L Global Demography	V	Kapitalisatie	LU0317019536	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0317112661	0.30%
	ZB	Kapitalisatie	LU3168130204	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU3152361930	0.40%
	I2	Kapitalisatie	LU3152362151	0.30%
Candriam Equities L Global Income	R	Kapitalisatie	LU3152362409	0.40%
	V2	Kapitalisatie	LU3152362821	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU3152363043	0.30%
	C	Uitkering	LU0654531267	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU0654531184	0.40%
Candriam Equities L Japan Edge	I	Kapitalisatie	LU0654531341	0.30%
	I - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2328285445	0.30%
	L	Kapitalisatie	LU0654531697	0.40%
	N	Kapitalisatie	LU0654531424	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1598288089	0.40%
	R2	Uitkering	LU1397647816	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1397647733	0.40%
	V2 - USD - Unhedged	Kapitalisatie	LU2439121216	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1397647907	0.30%
	VB	Kapitalisatie	LU2852115901	0.40%
Candriam Equities L Life Care	C	Kapitalisatie	LU2850626750	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2850628533	0.30%
	I2	Kapitalisatie	LU2850628020	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2850627725	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2850627485	0.30%
Candriam Equities L Life Care	Z	Kapitalisatie	LU2850629002	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU3152422401	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU3152422666	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU3152422823	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU3152423391	0.40%
Candriam Equities L Life Care	V	Kapitalisatie	LU3152423805	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU3152424282	0.30%
	Z - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU3152424878	0.30%
	I2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU3152423128	0.30%
	BF	Uitkering	LU2223682860	0.30%
Candriam Equities L Life Care	BF	Kapitalisatie	LU2223682787	0.30%
	C	Kapitalisatie	LU2223680658	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2223680815	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2346867125	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2346220721	0.40%
Candriam Equities L Life Care	R	Kapitalisatie	LU2223681201	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2223681466	0.40%
	R2	Uitkering	LU2223681979	0.40%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
	R2	Kapitalisatie	LU2223681896	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2223682274	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2223682357	0.30%
	VB	Kapitalisatie	LU2852115067	0.40%
	ZB	Kapitalisatie	LU3168130899	0.30%
Candriam Equities L Oncology	BF - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1940963306	0.30%
	BF - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1940963215	0.30%
	C	Uitkering	LU1864481541	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU1864481467	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864481624	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864484214	0.40%
	I	Uitkering	LU1864482432	0.30%
	I	Kapitalisatie	LU1864482358	0.30%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2015349330	0.30%
	I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864482515	0.30%
	N	Kapitalisatie	LU2346866234	0.40%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864482606	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2346866317	0.40%
	PI	Kapitalisatie	LU1864483836	0.30%
	R	Uitkering	LU1864482861	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1864482788	0.40%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1864483083	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864483166	0.40%
	R - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU1864482945	0.40%
	R2	Uitkering	LU1864483323	0.40%
	R2	Kapitalisatie	LU1864483240	0.40%
	R2 - EUR - Hedged	Uitkering	LU1864483596	0.40%
	S - JPY - Unhedged	Uitkering	LU2015348522	0.30%
	SF2 - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2295688928	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU1864483752	0.30%
	V - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU3037103028	0.30%
	V - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	LU2425425506	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1864483919	0.30%
	VB	Kapitalisatie	LU2852115737	0.40%
	ZB	Kapitalisatie	LU3168130469	0.30%
	S - JPY - Hedged	Uitkering	LU2015349090	0.30%
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	C	Kapitalisatie	LU2223682944	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2223683082	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2223683322	0.40%
	S	Kapitalisatie	LU2223683751	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU2223683835	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2223683918	0.30%
	ZB	Kapitalisatie	LU3168130626	0.30%
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	Uitkering	LU2226954902	0.30%
	BF	Kapitalisatie	LU2226954738	0.30%
	C	Uitkering	LU1502282715	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU1502282558	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1806526718	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1502282632	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1502282806	0.30%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2957348258	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1613213971	0.30%
	N - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1806526809	0.40%
	N - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2346866580	0.40%
	R	Uitkering	LU1708110629	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1502282988	0.40%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU1613220596	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1598284849	0.40%
	R - GBP - Hedged	Kapitalisatie	LU1613217964	0.40%
	V - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2402073626	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1502283010	0.30%
	VB	Kapitalisatie	LU2852115224	0.40%
	ZB	Kapitalisatie	LU3168130543	0.30%
Candriam Equities L US Edge	C	Kapitalisatie	LU2721427263	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2721429806	0.30%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2721430051	0.30%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2721432693	0.30%
	I2	Kapitalisatie	LU2721432420	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2721431968	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU2721431026	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2721430309	0.30%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2721430135	0.30%
Candriam Equities L World Edge	C	Kapitalisatie	LU2721426372	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU2721425648	0.30%
	I2	Kapitalisatie	LU2721425481	0.30%
	R	Kapitalisatie	LU2721425218	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU2721424831	0.30%
	V2	Kapitalisatie	LU2721424757	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU2721424674	0.30%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - 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 Equities L Australia	AUD	8,158
Candriam Equities L Biotechnology	USD	56,259
Candriam Equities L DigiTech	USD	17,107
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	40,607
Candriam Equities L EMU	EUR	1,073
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge	EUR	993
Candriam Equities L Europe	EUR	2,064
Candriam Equities L Europe Edge	EUR	5,305
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	19,572
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	13,854
Candriam Equities L European Autonomy	EUR	15
Candriam Equities L Global Demography	EUR	89,274
Candriam Equities L Global Income	EUR	857
Candriam Equities L Japan Edge	JPY	105,680
Candriam Equities L Life Care	USD	37,056
Candriam Equities L Oncology	USD	64,589
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	1,227
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	93,321
Candriam Equities L US Edge	USD	6,070
Candriam Equities L World Edge	EUR	728

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 onderzoekskosten:

Deelfonds	Munt	Onderzoekskosten
Candriam Equities L Australia	AUD	5,259
Candriam Equities L Biotechnology	USD	150,281
Candriam Equities L DigiTech	USD	52,501
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	144,415
Candriam Equities L EMU	EUR	3,944
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge	EUR	559
Candriam Equities L Europe	EUR	7,014
Candriam Equities L Europe Edge	EUR	5,003
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	66,037
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	47,622
Candriam Equities L European Autonomy	EUR	0
Candriam Equities L Global Demography	EUR	285,027
Candriam Equities L Global Income	EUR	2,702
Candriam Equities L Japan Edge	EUR	0
Candriam Equities L Life Care	USD	111,652
Candriam Equities L Oncology	USD	189,555
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	59,360
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	USD	304,307
Candriam Equities L US Edge	USD	5,499
Candriam Equities L World Edge	EUR	578
Candriam Equities L Life Care	USD	111,652

Toelichting 6 - Prestatievergoedingen

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

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

Candriam Equities L Biotechnology

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	In rekening gebrachte Prestatievergoedin g over het jaar in USD	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	USD	20.00% 284,423	1.19%
I - CHF - Hedged	Kapitalisatie	CHF	20.00% 5,721	1.88%
I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	EUR	20.00% 548,397	2.18%
I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	EUR	20.00% 442,445	1.52%
I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	GBP	20.00% 34,523	1.76%
V	Kapitalisatie	USD	20.00% 1,046,575	0.93%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2025 bedroegen 2.362.084 USD.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 6 - Prestatievergoedingen (vervolg)

Candriam Equities L Emerging Markets

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoedin g	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Uitkering	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	156,913	0.66%
I - GBP - Unhedged	Kapitalisatie	GBP	20.00%	0	0.00%
I - USD - Hedged	Kapitalisatie	USD	20.00%	0	0.00%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2025 bedroegen 156.913 EUR.

Candriam Equities L EMU

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2025.

Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2025.

Candriam Equities L Europe

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2025.

Candriam Equities L Europe Edge

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoedin g	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	272,691	0.47%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	10	0.61%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2025 bedroegen 272.701 EUR.

Candriam Equities L Europe Innovation

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2025.

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2025.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 6 - Prestatievergoedingen (vervolg)

Candriam Equities L Global Demography

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2025.

Candriam Equities L Global Income

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoedin g	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	21,836	0.22%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	4	0.27%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2025 bedroegen 21.840 EUR.

Candriam Equities L Japan Edge

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

Er werd geen prestatievergoeding in rekening gebracht voor het jaar dat afgesloten werd op 31 december 2025.

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoedin g	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
C	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	2	0.13%
R	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	5	0.33%
Z	Kapitalisatie	EUR	20.00%	160,147	0.60%
ZB	Kapitalisatie	EUR	20.00%	0	0.00%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2025 bedroegen 160.154 EUR.

Candriam Equities L US Edge

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoedin g	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar in USD	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	USD	20.00%	137,346	0.86%
I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	76,505	0.89%
I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	EUR	20.00%	57,476	1.27%
V	Kapitalisatie	USD	20.00%	14	0.89%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2025 bedroegen 271.341 USD.

Candriam Equities L World Edge

Aandelenklasse	Aandeeltype	Munt	Prestatievergoedin g	In rekening gebrachte prestatievergoedingen over het jaar in EUR	Prestatievergoedingen als % van de NIW van de aandelenklasse over het jaar
I	Kapitalisatie	EUR	20.00%	831	0.63%
V	Kapitalisatie	EUR	20.00%	15	0.98%

De in rekening gebrachte prestatievergoedingen voor het jaar afgesloten per 31 december 2025 bedroegen 846 EUR.

Toelichting 7 - Abonnementstaks

De bevek is onderworpen aan de Luxemburgse fiscale wetgeving.

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

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.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 7 - Abonnementstaks (vervolg)

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 niét 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 8 – Vermogenswinstbelasting

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

Concreet worden meerwaarden voor het deelfonds Candriam Equities L Emerging Markets krachtens de huidige wetgeving in India als volgt belast: meerwaarden op korte termijn worden belast tegen een tarief van 20% en meerwaarden op lange termijn worden belast tegen een tarief van 12,5% indien de winst meer dan 100.000 Indiase roepies bedraagt.

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

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

Toelichting 9 - Omgekeerde terugkoopovereenkomsten

Per 31 december 2025 zijn de openstaande omgekeerde terugkoopovereenkomsten als volgt:

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Munt	Nominale waarde	Vervaldatum	Benaming	Tegenpartij	Te ontvangen op omgekeerde terugkoopovereenkomsten (in EUR)
EUR	1,409,000	04/04/2044	EUROPEAN UNION 4.0% 04-04-44	CACEIS BK LUX	1,500,000
EUR	3,440,000	20/02/2031	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-31	CACEIS BK LUX	3,000,000
EUR	2,740,000	22/06/2031	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.0% 22-06-31	NATIXIS	2,498,880
EUR	900,000	25/04/2029	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.5% 25-04-29	CACEIS BK LUX	1,015,200
EUR	4,935,000	25/10/2027	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-10-27	CACEIS BK LUX	5,000,000
					13,014,080

Toelichting 10 - Leningen op effecten

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

Per 31 december 2025 waren de effectenleningen als volgt samengesteld:

Deelfonds	Munt	Marktwaaarde uitgeleende effecten inclusief opgelopen rente	Zekerheden in effecten
Candriam Equities L Biotechnology	USD	69,857,153	72,649,331
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	5,431,615	5,693,001
Candriam Equities L EMU	EUR	399,804	407,271
Candriam Equities L Europe	EUR	1,067,762	1,784,044
Candriam Equities L Europe Edge	EUR	4,344,651	5,231,337
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	41,878,898	42,714,712
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	35,911,614	36,777,578
Candriam Equities L Life Care	USD	6,058,388	6,298,726



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 10 - Effectenleningen (vervolg)

De toegelaten types financiële garanties zijn:

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

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

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

De tegenpartijen met betrekking tot de openstaande posities van leningen op effecten zijn Banco Santander, Scotiabank, Barclays Bank, BNP Arbitrage, BNP Paribas, Goldman Sachs Bank Europe SE, Morgan Stanley (Europe), Natixis SA, Société Générale SA. en UBS.

De volgende inkomsten werden geboekt tijdens het boekjaar dat werd afgesloten op 31 december 2025:

Deelfonds	Munt	Totaal brutobedrag inkomsten uit effectenleningen	Rechtstreekse en onrechtstreekse kosten en vergoedingen afgetrokken van de bruto-inkomsten uit effectenleningen	Totaal nettobedrag inkomsten uit effectenleningen
Candriam Equities L Biotechnology	USD	1,076,618	430,647	645,971
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	87,698	35,079	52,619
Candriam Equities L EMU	EUR	2,328	931	1,397
Candriam Equities L Europe	EUR	182	73	109
Candriam Equities L Europe Edge	EUR	795	318	477
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	94,552	37,821	56,731
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	46,123	18,449	27,674
Candriam Equities L Global Income	EUR	20	8	12
Candriam Equities L Life Care	USD	11,937	4,775	7,162
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	5,170	2,068	3,102
Candriam Equities L World Edge	EUR	3	1	2

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

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

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

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

Toelichting 11 - Dividenden

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

Deelfonds	Aandelenklasse	Munt	Dividend	Ex-date
Candriam Equities L Australia	C	AUD	35.88	30/04/2025
Candriam Equities L Biotechnology	C	USD	4.26	30/04/2025
	R2	USD	1.34	30/04/2025
Candriam Equities L DigiTech	BF - EUR - Unhedged	EUR	29.82	30/04/2025
Candriam Equities L Emerging Markets	BF	EUR	35.66	30/04/2025
	C	EUR	14.53	30/04/2025
	I	EUR	42.07	30/04/2025
	R2	EUR	4.10	30/04/2025
Candriam Equities L Europe Innovation	C	EUR	7.47	30/04/2025
	R2	EUR	6.12	30/04/2025
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	C	EUR	2.57	30/04/2025
	I	EUR	46.00	30/04/2025
	R2	EUR	5.11	30/04/2025
Candriam Equities L Global Demography	C	EUR	4.34	30/04/2025
	R2	EUR	4.53	30/04/2025
Candriam Equities L Life Care	BF	USD	25.24	30/04/2025
	R2	USD	2.51	30/04/2025
Candriam Equities L Oncology	BF - EUR - Unhedged	EUR	40.46	30/04/2025
	C	USD	3.72	30/04/2025
	I	USD	17.23	30/04/2025



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 11 - Dividenden (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Munt	Dividend	Ex-date
	R	USD	3.00	30/04/2025
	R2	USD	3.92	30/04/2025
	R2 - EUR - Hedged	EUR	2.75	30/04/2025
	S - JPY - Hedged	JPY	327.16	30/04/2025
	S - JPY - Unhedged	JPY	457.66	30/04/2025
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	BF	USD	28.00	30/04/2025
	C	USD	5.93	30/04/2025
	R	USD	4.53	30/04/2025

Toelichting 12 - Swing Pricing

Voor alle deelfondsen van de bevek (behalve voor Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities) is de volgende maatregel voorzien:

Op waarderingsdata waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de terugkopen in een deelfonds (d.w.z. de nettotransacties) een op voorhand door de raad van bestuur bepaalde drempel overschrijdt (gedeeltelijke swing), behoudt de raad van bestuur zich het recht voor om de intrinsieke waarde te bepalen door de activa te verhogen (voor netto-inschrijvingen) of te verlagen (voor nettoterugkopen) met een forfaitaire percentage van vergoedingen en kosten dat overeenkomt met marktpraktijken bij de aankoop of verkoop van effecten.

Op 31 december 2025 werd geen swing toegepast.

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

Voor de "equity"-methode:

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

Deelfonds	Maximale swingfactor instroom (in %)	Maximale swingfactor uitstroom (in %)
Candriam Equities L Australia	0.09	0.09
Candriam Equities L Biotechnology	0.08	0.03
Candriam Equities L DigiTech	0.04	0.04
Candriam Equities L Emerging Markets	0.08	0.13
Candriam Equities L EMU	0.21	0.04
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge	0.09	0.09
Candriam Equities L Europe	0.25	0.04
Candriam Equities L Europe Edge	0.23	0.02
Candriam Equities L Europe Innovation	0.25	0.04
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	0.25	0.04
Candriam Equities L European Autonomy	0.21	0.03
Candriam Equities L Global Demography	0.08	0.03
Candriam Equities L Global Income	0.08	0.03
Candriam Equities L Japan Edge	0.02	0.02
Candriam Equities L Life Care	0.08	0.03
Candriam Equities L Oncology	0.10	0.03
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	0.08	0.03
Candriam Equities L US Edge	0.04	0.02
Candriam Equities L World Edge	0.07	0.02

Toelichting 13 - Tegoeden bij banken en makelaars

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

Het gedeelte cash bij makelaar in de rubriek "Tegoeden bij banken en makelaars" in de staat van de nettoactiva per 31 december 2025 is als volgt:

Deelfonds	Munt	Cash bij makelaar
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	690,749

Toelichting 14 - Verstrekte en ontvangen zekerheden

In het kader van onderhands verhandelde derivaten werden er zekerheden in contanten verstrekt aan en/of ontvangen van Barclays Bank PLC - Ierland - L/C, JP Morgan AG - Duitsland - L/C, Morgan Stanley and Co Int - VK - S/B, Société Générale SA en UBS Europe SE (brexit/onbeslist) voor een bedrag van:

Deelfonds	Munt	Verstrekte zekerheden in contanten	Ontvangen zekerheden in contanten
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge	EUR	(4,220,000)	
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	(5,550,000)	

Toelichting 15 - Veranderingen in de samenstelling van de effectenportefeuille

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 16 - Gebeurtenissen na de balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Globale risicoblootstelling

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

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

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

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

De resultaten van de berekening van de relatieve VaR voor het jaar van 1 januari 2025 tot 31 december 2025 zijn:

Deelfonds	Relatieve VaR 99% (20D)		
	Min. VaR (in %)	Max. VaR (in %)	Gem. Var (in %)
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge	2.04	3.42	2.63
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	3.68	11.29	8.08

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

De hefboomniveaus voor het jaar van 1 januari 2025 tot 31 december 2025 zijn:

Deelfonds	Gemiddelde hefboom (in %)
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge	228.10
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	164.10

Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Actief aandeelhouderschap en stembeleid, gebruik van stemrechten

Candriam oefent stemrecht uit voor de beschouwde fondsen.

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

Stembeleid

Het stembeleid van Candriam geldt voor de open fondsen die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden. Dit beleid geldt ook voor gepersonaliseerde fondsen en mandaten indien de onderliggende cliënt heeft ingestemd met de toepassing van dit beleid. De kerndoelstelling van het stembeleid van Candriam is de belangen van alle cliënten en fondsen onder beheer te vrijwaren en om waarde te helpen creëren voor aandeelhouders en daarbij tegelijk rekening te houden met de belangen van alle stakeholders. Het beleid is beschikbaar op: https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy_voting_policy_en.pdf en informatie over onze stemmen is hier te vinden: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>.

Vergaderingen zonder stemming vloeien voort uit operationele / technische lasten die in ons stembeleid zijn vastgelegd (zie stembeleid Candriam voor meer details)

of andere die bij onze derden zijn geconstateerd en waarvoor herstelplannen zijn opgesteld.

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

Zoals hierboven vermeld zijn de details van de stemming beschikbaar op de website <https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>.

Alle algemene vergaderingen die de Beheersmaatschappij heeft bijgewoond of waarop ze vertegenwoordigd was, worden gedetailleerd weergegeven, evenals de resoluties waarover gestemd werd, de effectieve stemmen en de bijbehorende motiveringen wanneer er stemmen tegen het management werden geregistreerd.

Op de algemene vergadering van Intesa Sanpaolo SpA heeft Candriam samen met Assogestioni een lijst met kandidaten van de minderheidsaandeelhouders voorgedragen via de participatie in het fonds, en de benoemingen van de minderheidsaandeelhouders gesteund, aangezien deze kandidaten wellicht het best geplaatst zijn om de belangen van de minderheidsaandeelhouders te behartigen en op doeltreffende wijze toezicht te houden op het gedrag van het management. In Italië kan er in beursgenoteerde bedrijven gekozen worden volgens het 'voto di lista' systeem, waarbij aandeelhouders lijsten met kandidaten voordragen en minderheidsaandeelhouders vertegenwoordigd zijn in de raad door de toekenning van zetels aan de lijsten van de minderheidsaandeelhouders. Kandidaten op de gezamenlijk ingediende lijst met kandidaten van minderheidsaandeelhouders gaan ermee akkoord om het corporate governance charter van Assogestioni na te leven, en tijdens de stemming op de AV werden 5 kandidaten van de minderheidslijst benoemd in de raad van bestuur.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Meer informatie over hoe de beheersmaatschappij tijdens de stemperiode met effectenleningen omgaat, is te vinden in ons stembeleid op:

https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy_voting_policy_en.pdf.

(*) https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy_voting_policy_en.pdf

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

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

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

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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

Deelfonds	Omloopsnelheid portefeuille (in %)*
Candriam Equities L Australia	17.99
Candriam Equities L Biotechnology	21.41
Candriam Equities L DigiTech	156.98
Candriam Equities L Emerging Markets	361.92
Candriam Equities L EMU	136.61
Candriam Equities L ESG Market Neutral Edge	230.68
Candriam Equities L Europe	161
Candriam Equities L Europe Edge	242.91
Candriam Equities L Europe Innovation	41.74
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	179.21
Candriam Equities L Global Demography	93.59
Candriam Equities L Global Income	138.97
Candriam Equities L Life Care	96.34
Candriam Equities L Oncology	67.23
Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology	24.62
Candriam Equities L US Edge	227.21
Candriam Equities L World Edge	232.51

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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Informatie over het vergoedingsbeleid

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

Candriam beschikt over twee vergunningen: een als beheersmaatschappij volgens hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en een als beheerder van alternatieve beleggingsfondsen volgens de wet van 12 juli 2013 inzake beheerders van alternatieve beleggingsfondsen. De verantwoordelijkheden van Candriam in het kader van deze twee wetten zijn relatief gelijklopend en Candriam is van oordeel dat zijn personeel op dezelfde manier wordt vergoed voor de taken met betrekking tot het beheer van ICBE's of dat van alternatieve beleggingsfondsen.

Candriam heeft aan zijn personeel over het boekjaar tot en met 31 december 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

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

a) Algemene gegevens

Met betrekking tot effectenuitleenttransacties en total return swaps is de totale marktwaarde van uitgeleende effecten op 31 december 2025 als volgt:

• Effectenleningen

Deelfonds	Munt	Marktwaarde (in absolute termen)	% van totale uitleenbare activa	% totale netto-inventariswaarde
Candriam Equities L Biotechnology	USD	69,857,153	4.03	3.96
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	5,431,615	0.47	0.46
Candriam Equities L EMU	EUR	399,804	1.47	1.45
Candriam Equities L Europe	EUR	1,067,762	2.33	2.32
Candriam Equities L Europe Edge	EUR	4,344,651	2.53	2.52
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	41,878,898	10.88	10.84
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	35,911,614	10.07	10.03
Candriam Equities L Life Care	USD	6,058,388	0.57	0.56

• Omgekeerde terugkoopovereenkomst

Deelfonds	Munt	Marktwaarde (in absolute termen)	% totale netto-inventariswaarde
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	13,014,080	41.83

b) Concentratiegegevens

• Effectenleningen

De 10 grootste tegenpartijen voor alle effectenleningstransacties op 31 december 2025 zijn als volgt:

Candriam Equities L Biotechnology

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in USD
BP2S	33,977,429
UBS EQUITIES	26,662,776
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	4,619,885
BARC EQTY	2,168,446
BANK OF NOVA SCOTIA	1,858,090
BNP ARBITRAGE	458,036
SOCIETE GENERALE EQUITIES	112,492

Candriam Equities L Emerging Markets

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	5,431,615

Candriam Equities L EMU

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BARC EQTY	137,469
UBS EQUITIES	100,433
NATIXIS	90,024
BP2S	71,878

Candriam Equities L Europe Innovation

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BARC EQTY	18,319,273
BP2S	15,513,945
NATIXIS	3,362,756
SOCIETE GENERALE EQUITIES	2,643,163
MORGAN STANLEY EUROPE SE	2,039,760

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BARC EQTY	20,777,843
BP2S	8,173,062
UBS EQUITIES	3,443,923
NATIXIS	1,334,145
BANCO SANTANDER	1,257,200
MORGAN STANLEY EUROPE SE	764,760
BANK OF NOVA SCOTIA	160,409
SOCIETE GENERALE EQUITIES	273



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

Candriam Equities L Life Care

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in USD
BP2S	4,290,572
UBS EQUITIES	1,767,816

Candriam Equities L Europe Edge

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BARC EQTY	4,344,651

Candriam Equities L Europe

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BARC EQTY	690,486
BP2S	288,996
NATIXIS	88,280

De 10 grootste emittenten van ontvangen zekerheden voor effectenleningstransacties op 31 december 2025 zijn als volgt:

Candriam Equities L Biotechnology

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in USD
VERI CO 4.5 08-33	8,361,946
SWIT GOVE ZCP 06-29	7,998,434
AUST GO 1.5 06-31	3,999,152
BANQ EU 2.25 03-30	3,529,164
TESLA INC	3,409,271
REPSOL SA	3,397,735
ROLLS-ROYCE HOLD	3,397,735
ABB LTD-REG	3,397,717
INDRA SISTEMAS	3,397,716
BANCA MONTE DEI	2,666,277

Candriam Equities L Emerging Markets

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
KING OF 2.25 06-32	2,302,473
DENM GO 2.25 11-33	1,419,500
VONO SE 0.875 05-32	925,091
INTESA SANPAOLO	523,087
UNICREDIT SPA	522,801
EURO BANK ZCP 05-34	49

Candriam Equities L EMU

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
REACH PLC	67,751
VANQUIS BANKING	45,018
SWIT GOVE ZCP 06-29	29,468
VERI CO 4.5 08-33	21,154
CIE FINANCI-REG	20,768
AUST GO 1.5 06-31	14,945
ZUG ESTATES HO-B	13,572
GRAUBUNDNER K-PC	13,029
BASELLAND KANTBK	12,976
VZ HOLDING AG	10,002

Candriam Equities L Europe Innovation

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
STELLANTIS NV	6,780,987
FERG FI 3.25 06-30	2,600,907
VERI CO 4.5 08-33	2,264,271
BANQ EU 3.25 11-27	2,134,124
ZURICH INSURANCE	1,831,922
NOVO NORDISK-B	1,831,898
UBS GROUP AG	1,831,896
UNICREDIT SPA	1,831,877
CIE FINANCI-REG	1,831,755
TESLA INC	1,816,023



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

Candriam Equities L Europe Optimum Quality

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BANCA MONTE DEI	6,777,027
CIE FINANCI-REG	2,925,816
TAKE PH 2.05 03-30	2,451,443
TRYG A S	2,242,825
UBS GROUP AG	2,108,651
LEONARDO SPA	2,108,639
NOVO NORDISK-B	2,108,618
UNICREDIT SPA	2,108,599
BANQ EU 3.25 11-27	1,225,809
KBN 2.75 11-27	1,032,360

Candriam Equities L Life Care

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in USD
TAKE PH 2.05 03-30	1,286,312
BANQ EU 3.25 11-27	643,977
KBN 2.75 11-27	529,462
ROLLS-ROYCE HOLD	429,056
TESLA INC	429,049
CIE FINANCI-REG	428,990
ASTRAZENECA PLC	428,920
NVR INC	428,057
AUST GO 1.5 06-31	264,987
AKER BP 5.125 10-34	214,681

Candriam Equities L Europe Edge

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
ABN AMR 4.625 11-30	1,196,234
NETH GO 0.75 07-28	886,657
CIE FINANCI-REG	434,379
CARLSBERG-B	434,367
ZURICH INSURANCE	434,021
JUNGFRAUBAHN-REG	342,614
SATS ASA	314,630
NORWEGIAN AIR SH	261,406
ALSO HOLDING-REG	239,894
MEDACTA GROUP SA	224,324

Candriam Equities L Europe

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
NETH GO 0.75 07-28	704,572
PROL EU 0.5 02-32	132,779
ABN AMR 4.625 11-30	108,749
CIE FINANCI-REG	97,731
VERI CO 4.5 08-33	86,242
MARSTON S PLC	78,618
CARLSBERG-B	77,758
ZURICH INSURANCE	68,979
ALLREAL HOLD-REG	68,907
BANQ EU 3.25 11-27	43,332

- **Omgekeerde terugkoopovereenkomst**

De 10 grootste tegenpartijen van alle omgekeerde terugkoopovereenkomsten per 31 december 2025 zijn als volgt:

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Tegenpartij	Concentratiegegevens voor openstaande transacties in EUR
Caceis Bank, Lux. Branch	10,515,200
Natixis	2,498,880



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

De 10 grootste uitgevers van ontvangen zekerheden voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten per 31 december 2025 zijn als volgt:

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities

Verstrekkers zekerheden	Totaal bedrag van de zekerheden in EUR
Oostenrijk	3,000,000
België	3,998,880
Frankrijk	6,015,200

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

c) Bewaring van ontvangen zekerheden

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

• Effectenleningen

Deelfondsen	Munt	Cash	Obligaties	Aandelen	Totaal bedrag van de zekerheden
Candriam Equities L Biotechnology	USD	0	33,689,328	38,960,003	72,649,331
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	0	4,647,113	1,045,888	5,693,001
Candriam Equities L EMU	EUR	0	90,273	316,998	407,271
Candriam Equities L Europe	EUR	0	1,092,302	691,742	1,784,044
Candriam Equities L Europe Edge	EUR	0	2,089,211	3,142,126	5,231,337
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	0	9,854,139	32,860,574	42,714,712
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	0	6,737,463	30,040,115	36,777,578
Candriam Equities L Life Care	USD	0	3,107,385	3,191,341	6,298,726

d) Geaggregeerde transactiegegevens

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

• Effectenleningen

Deelfondsen	Munt	Van 1 maand tot 3 maanden	Van 3 maanden tot 1 jaar	Meer dan 1 jaar	Open looptijd	Totaal bedrag van de zekerheden
Candriam Equities L Biotechnology	USD	0	0	32,571,811	40,077,520	72,649,331
Candriam Equities L Emerging Markets	EUR	0	0	4,647,113	1,045,888	5,693,001
Candriam Equities L EMU	EUR	0	0	90,273	316,998	407,271
Candriam Equities L Europe	EUR	0	0	387,730	1,396,314	1,784,044
Candriam Equities L Europe Edge	EUR	0	0	1,202,554	4,028,783	5,231,337
Candriam Equities L Europe Innovation	EUR	0	0	9,854,139	32,860,574	42,714,712
Candriam Equities L Europe Optimum Quality	EUR	0	0	6,737,463	30,040,115	36,777,578
Candriam Equities L Life Care	USD	0	0	3,107,385	3,191,341	6,298,726

• Omgekeerde terugkoopovereenkomst

Deelfondsen	Munt	Van 1 maand tot 3 maanden	Van 3 maanden tot 1 jaar	Meer dan 1 jaar	Open looptijd	Totaal bedrag van de zekerheden
Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities	EUR	0	0	13,014,080	0	13,014,080



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

Candriam Equities L Australia

Het bovenstaande deelfonds valt onder artikel 6 van de SFDR.

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

Taxonomie (Artikel 6)

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ JA	☒ ☐ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 73.46% ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een sociale doelstelling ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
SDG's- Bedrijven (fondsniveau) - Hoger dan absolute drempel	6.64		

● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
SDG's- Bedrijven (fondsniveau) - Hoger dan absolute drempel	2024	7.01	
SDG's- Bedrijven (fondsniveau) - Hoger dan absolute drempel	2023	6.80	

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

Beleggingscatego rie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S- kenmerken	89.67%	89.95%	92.69%	90.32%
#2 Overige	10.33%	10.05%	7.31%	9.67%
#1A Duurzaam	73.46%	85.02%	91.85%	90.00%
#1B Overige E/S- kenmerken	16.21%	4.93%	0.84%	0.32%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	0.00%	0.13%	0.82%	0.00%
Sociaal	73.46%	84.89%	91.04%	90.00%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 59 vergaderingen: in 84% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werd 1 voorstel tot besluit van het management voorgelegd, dat Candriam voor 100% gesteund heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (224 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 13 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 38% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 2 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

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

DIALOOG met niet-bedrijfsemissanten

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

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/). Met 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.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak

van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementactiviteiten worden toegelicht in Candriams jaarlijks engagement- en stemverslag, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2025, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's ter sprake gebracht zijn, bijvoorbeeld in verband met de biodiversiteit. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

UITSLUITINGEN

PAI14

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	1.86	84.97%	97.03%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	21.39	84.97%	97.03%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	97.02%	97.05%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	97.05%	97.05%



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
Alnylam Farmaceutica Inc	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	5.32%	Verenigde Staten (VS)
Amgen Inc	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	5.16%	Verenigde Staten (VS)
Vertex Farmaceutica Inc	Biotechnologie	5.14%	Verenigde Staten (VS)
Gilead Sciences Inc	Biotechnologie	5.02%	Verenigde Staten (VS)
Regeneron Farmaceutica	Biotechnologie	4.14%	Verenigde Staten (VS)
Insmed Inc	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	3.36%	Verenigde Staten (VS)
Beone Medicines Ltd-Adr	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.51%	Verenigde Staten (VS)
Neurocrine Biosciences Inc	Biotechnologie	2.48%	Verenigde Staten (VS)
Ascendis Pharma A/s - Adr	Biotechnologie	2.38%	Denemarken
Biontech Se-Adr	Biotechnologie	2.34%	Duitsland
Ionis Farmaceutica Inc	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.28%	Verenigde Staten (VS)
United Therapeutics Corp	Biotechnologie	2.27%	Verenigde Staten (VS)
Argenx Se	Biotechnologie	2.15%	Nederland
Roivant Sciences Ltd	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.04%	Verenigde Staten (VS)
Biomarin Pharmaceutical Inc	Biotechnologie	2.00%	Verenigde Staten (VS)

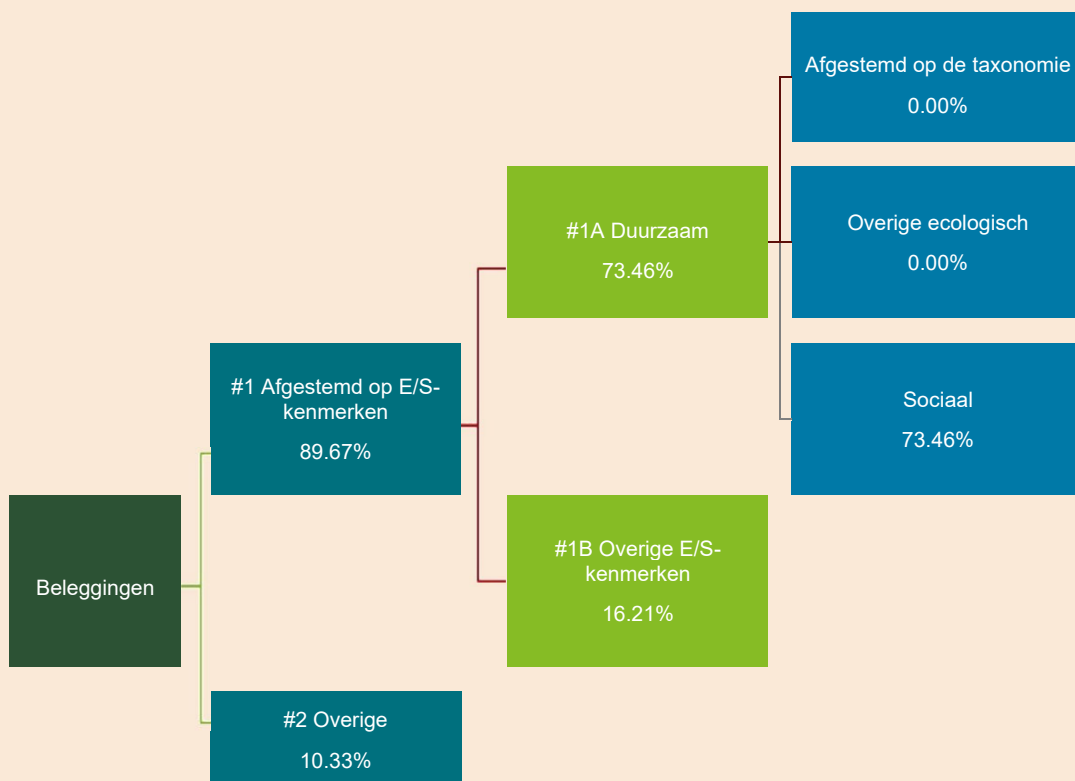
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	46.24%
Biotechnologie	44.89%
Gezondheidszorg	2.40%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	1.74%
Elektrische engineering	0.84%
Edelmetalen en edelstenen	0.74%
Diverse dienstverleningen	0.54%
Niet-classificeerbare instellingen	0.49%

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

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.



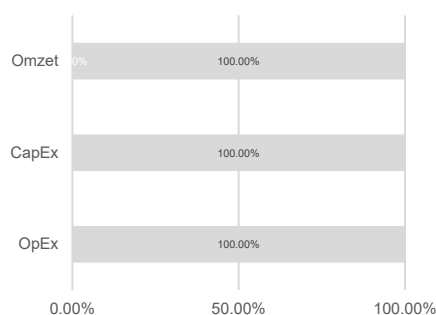
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

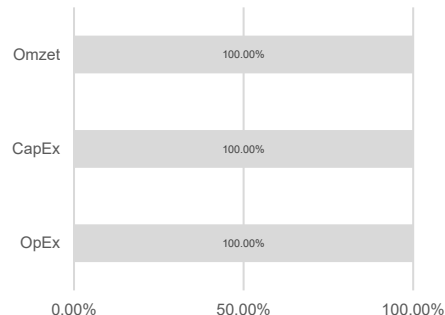
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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 0% 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 73,45999999999999%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 10,33% 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 streeft een SDG-score na die hoger is dan een bepaalde drempelwaarde. Over de verslagperiode had het financiële product een gemiddelde score van 6,64. Opvallend is dat deze algemene SDG-score stabiel blijft ten opzichte van vorig jaar. Niettemin slaagde het financiële product erin om zijn doelstelling te bereiken door het gewicht te verhogen van de beleggingen in emittenten met hogere SDG-scores.



● 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)

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 79.47%

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

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

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die zware inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);

- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuulende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;

- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 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
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	52.71	51.16	X

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2024	7.82	50.34
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2023	8.14	60.19
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	8.15	64.55

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	97.50%	97.51%	93.83%	91.81%
#2 Overige	2.50%	2.49%	6.17%	8.19%
#1A Duurzaam	79.47%	78.45%	79.59%	81.29%
#1B Overige E/S-kenmerken	18.03%	19.06%	14.23%	10.52%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	25.36%	28.06%	21.76%	21.68%
Sociaal	54.11%	50.38%	57.84%	59.60%

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

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

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 20%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 45 vergaderingen: in 82% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd. Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (318 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 39 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 58% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 6 voorstellen tot besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

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

DIALOOG met niet-bedrijfsemitenten

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

DIALOOG met bedrijfsemitenten

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 [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](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.

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

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

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2025, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's ter sprake gebracht zijn, bijvoorbeeld in verband met de biodiversiteit. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

UITSLUITINGEN

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 vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	6.42	96.43%	97.50%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	97.50%	97.50%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	97.50%	97.50%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2025 - 31/12/2025.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	7.84%	Verenigde Staten (VS)
Nvidia Corp	Elektronica en halfgeleiders	7.83%	Verenigde Staten (VS)
Broadcom Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	7.21%	Verenigde Staten (VS)
Apple Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	5.38%	Verenigde Staten (VS)
Taiwan Semiconductor Manufac	Elektronica en halfgeleiders	3.53%	Taiwan
Sony Group Corp	Elektronica en halfgeleiders	3.44%	Japan
General Electric	Elektrische engineering	3.42%	Verenigde Staten (VS)
Intl Business Machines Corp	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	3.21%	Verenigde Staten (VS)
Intuitive Surgical Inc	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	3.08%	Verenigde Staten (VS)
Siemens Ag-Reg	Elektrische engineering	3.07%	Duitsland
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Elektronica en halfgeleiders	2.92%	Taiwan
Qualcomm Inc	Telecommunicatie	2.89%	Verenigde Staten (VS)
Alphabet Inc-CI A	Internet en internetdiensten	2.80%	Verenigde Staten (VS)
Micron Technologie Inc	Elektronica en halfgeleiders	2.78%	Verenigde Staten (VS)
Synopsys Inc	Internet en internetdiensten	2.46%	Verenigde Staten (VS)

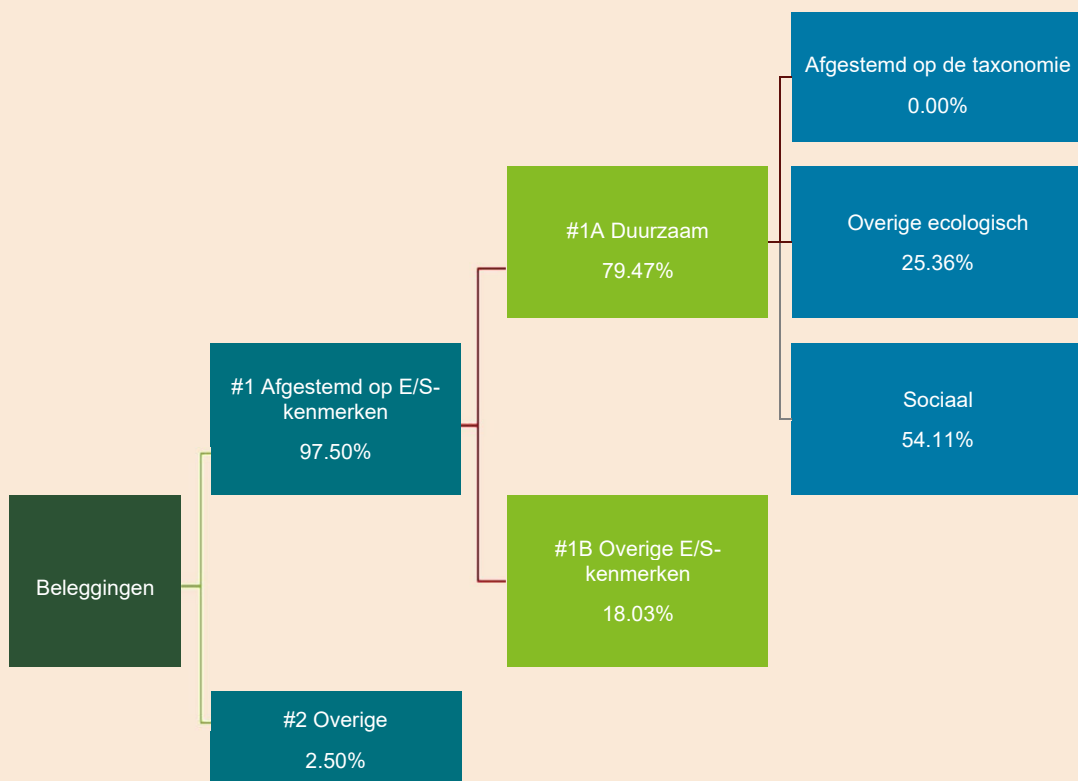
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Internet en internetdiensten	39.82%
Elektronica en halfgeleiders	30.28%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	16.31%
Elektrische engineering	5.71%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	3.08%
Telecommunicatie	2.89%
Diverse dienstverleningen	2.60%
Machine- en apparatenbouw	1.58%
Vastgoed	1.45%
Niet-classificeerbare instellingen	0.75%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	0.44%
Gezondheidszorg	0.22%

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.



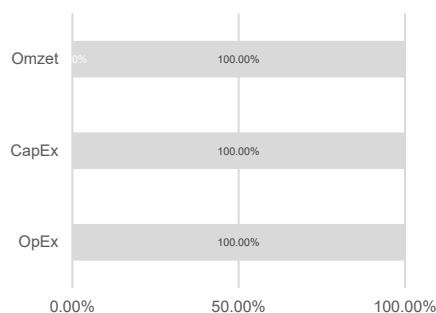
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

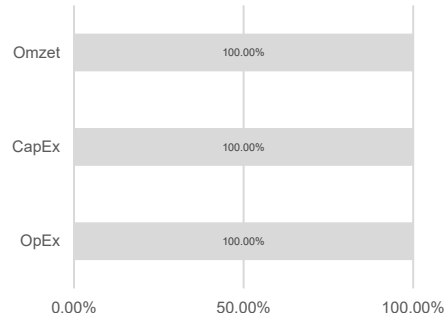
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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 25,36% 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 54,11%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 2,5% 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 streeft een ESG-score na die hoger is dan die van de benchmark door Candriam's eigen ESG-methode toe te passen. Tijdens de verslagperiode behaalde het financiële product een ESG-score van 52,71, wat 3,04% beter is dan de benchmark. Dit positieve resultaat toont aan dat het financiële product zijn doelstelling bereikt heeft, voornamelijk dankzij de gerichte opname van emittenten met een sterker ESG-profiel.



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

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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het

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

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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ **JA**

☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

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



☒ **NEE**

☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 61.05%

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**



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

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

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die de zwaarste inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);

- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuilende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;

- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;

- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	56.48	131.81	

● ...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 benchm.	2024	43.68	149.34
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2023	47.52	168.60
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2022	25.41	167.82

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	80.78%	84.88%	93.18%	94.02%
#2 Overige	19.22%	15.12%	6.82%	6.08%
#1A Duurzaam	61.05%	52.89%	67.39%	73.05%
#1B Overige E/S-kenmerken	19.73%	31.99%	25.79%	20.97%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	17.08%	15.47%	24.66%	23.27%
Sociaal	43.97%	37.41%	42.73%	49.78%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 183 vergaderingen: in 55% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 6 voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 100% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (346 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 62 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 75% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 2 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

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

DIALOOG met niet-bedrijfsemissanten

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

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

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

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](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.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementactiviteiten worden toegelicht in Candriams jaarlijks engagement- en stemverslag, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2025, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's ter sprake gebracht zijn, bijvoorbeeld in verband met de biodiversiteit. 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, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatiesico vormen.

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	56.48	96.93%	98.06%
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)	6.19%*	97.36%	98.06%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	97.39%	98.06%

* Het fonds leeft het relevante uitsluitingsbeleid na in overeenstemming met het prospectus. Volgens dit beleid worden bedrijven die de zwaarste inbreuken plegen op het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen uitgesloten. Deze bedrijven vormen een subsegment van de bedrijven die onder PAI 10 vallen. Bedrijven die zich schuldig maken aan schendingen die niet als de zwaarste aangemerkt worden, kunnen binnen het toepassingsgebied van PAI 10 vallen, maar niet binnen dat van het uitsluitingsbeleid. Ze blijven volgens het uitsluitingsbeleid van het fonds in aanmerking komen. Deze bedrijven maken deel uit van de statistieken voor PAI 10.



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
Taiwan Semiconductor Manufac	Elektronica en halfgeleiders	9.29%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Internet en internetdiensten	5.71%	China
Alibaba Group Holding Ltd	Internet en internetdiensten	3.55%	Hongkong
Samsung Electronics-Pref	Elektronica en halfgeleiders	3.07%	Zuid-Korea
Sk Hynix Inc	Elektronica en halfgeleiders	2.05%	Zuid-Korea
Hdfc Bank Limited	Banken en andere kredietinstellingen	1.73%	India
Samsung Electronics Co Ltd	Elektronica en halfgeleiders	1.71%	Zuid-Korea
Jd.com Inc-Class A	Kleinhandel en warenhuizen	1.67%	China
Xiaomi Corp-Class B	Internet en internetdiensten	1.56%	China
Icici Bank Ltd	Banken en andere kredietinstellingen	1.47%	India
Bharti Airtel Ltd	Telecommunicatie	1.45%	India
China Construction Bank-H	Banken en andere kredietinstellingen	1.29%	China
Al Rajhi Bank	Banken en andere kredietinstellingen	1.27%	Saoedi-Arabië
Kb Financial Group Inc	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	1.27%	Zuid-Korea
Byd Co Ltd-H	Elektronica en halfgeleiders	1.27%	China

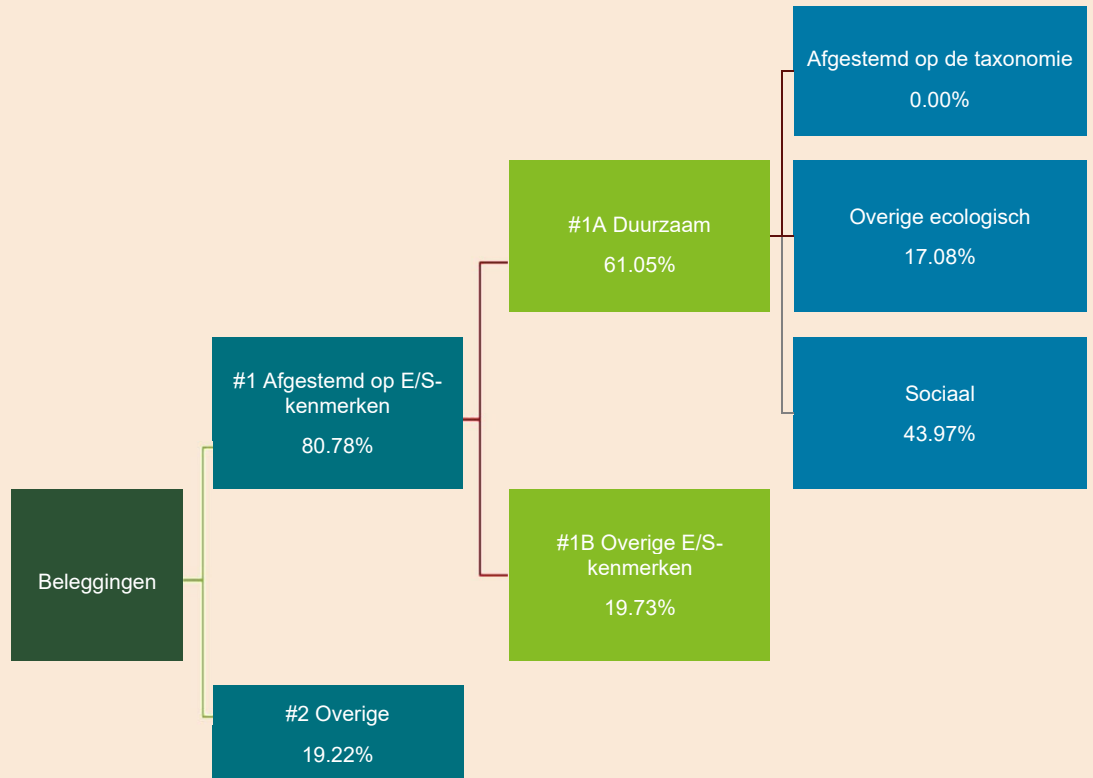
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Elektronica en halfgeleiders	17.84%
Internet en internetdiensten	16.90%
Banken en andere kredietinstellingen	12.01%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	8.97%
Chemie	3.75%
Edelmetalen en edelstenen	3.65%
Elektrische engineering	3.45%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	3.27%
Telecommunicatie	3.12%
Machine- en apparatenbouw	3.03%
Verzekeringsmaatschappijen	2.61%
Energie en watervoorziening	2.23%
Diverse dienstverleningen	2.06%
Niet-ijzerhoudende metalen	1.73%
Inclusief voeding en ook detailhandel	1.66%

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

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

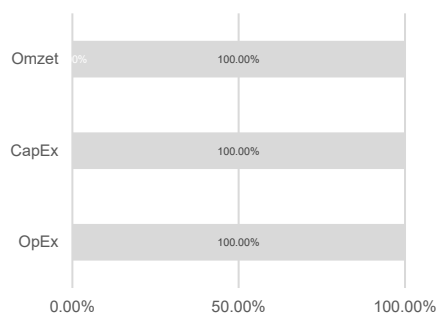
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

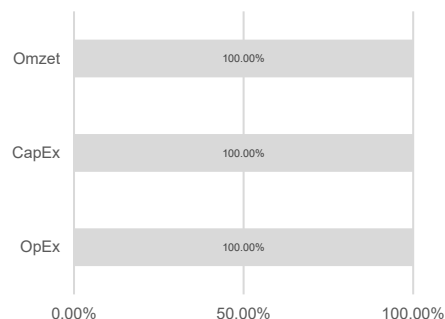
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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 17,08% 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 43,97%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 19,22% 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 streeft ernaar zijn koolstofvoetafdruk onder het niveau van de benchmark te houden. Het financiële product heeft over de verslagperiode 56,48 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro uitgestoten, 57,15% minder dan de benchmark. Deze doelstelling werd bereikt door hoofdzakelijk emittenten met een lagere koolstofvoetafdruk te selecteren.



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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product

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

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

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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **JA**

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

☒ **NEE**

- ☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 78.22%
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een sociale doelstelling
- ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	48.90	62.17	

● ...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 benchm.	2024	29.39	65.88
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2023	17.43	87.43
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2022	22.20	94.48

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	96.68%	95.32%	93.11%	97.09%
#2 Overige	3.32%	4.68%	6.89%	2.91%
#1A Duurzaam	78.22%	88.72%	93.11%	97.09%
#1B Overige E/S-kenmerken	18.46%	6.60%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	44.00%	39.40%	29.48%	34.67%
Sociaal	34.22%	49.32%	63.62%	62.41%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten aangaande de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 76 vergaderingen: in 89% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel van besluit van het management gestemd.

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

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (270 voorstellen van besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 13 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 46% zijn steun verleend heeft.

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

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, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputaties risico vormen.

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	48.90	98.70%	98.70%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	98.70%	98.70%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	98.70%	98.70%



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
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	5.92%	Nederland
Banco Santander Sa	Banken en andere kredietinstellingen	4.03%	Spanje
Siemens Ag-Reg	Elektrische engineering	3.42%	Duitsland
Kbc Group Nv	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	3.28%	België
Sanofi	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.97%	Frankrijk
Sap Se	Internet en internetdiensten	2.97%	Duitsland
Totalenergies Se	Aardolie	2.84%	Frankrijk
Iberdrola Sa	Energie en watervoorziening	2.82%	Spanje
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Diverse dienstverleningen	2.74%	Frankrijk
Enel Spa	Energie en watervoorziening	2.46%	Italië
Fincobank Spa	Banken en andere kredietinstellingen	2.32%	Italië
Veolia Environnement	Energie en watervoorziening	2.29%	Frankrijk
Danone	Inclusief voeding en ook detailhandel	2.24%	Frankrijk
Schneider Electric Se	Elektrische engineering	2.22%	Frankrijk
Deutsche Telekom Ag-Reg	Telecommunicatie	2.11%	Duitsland

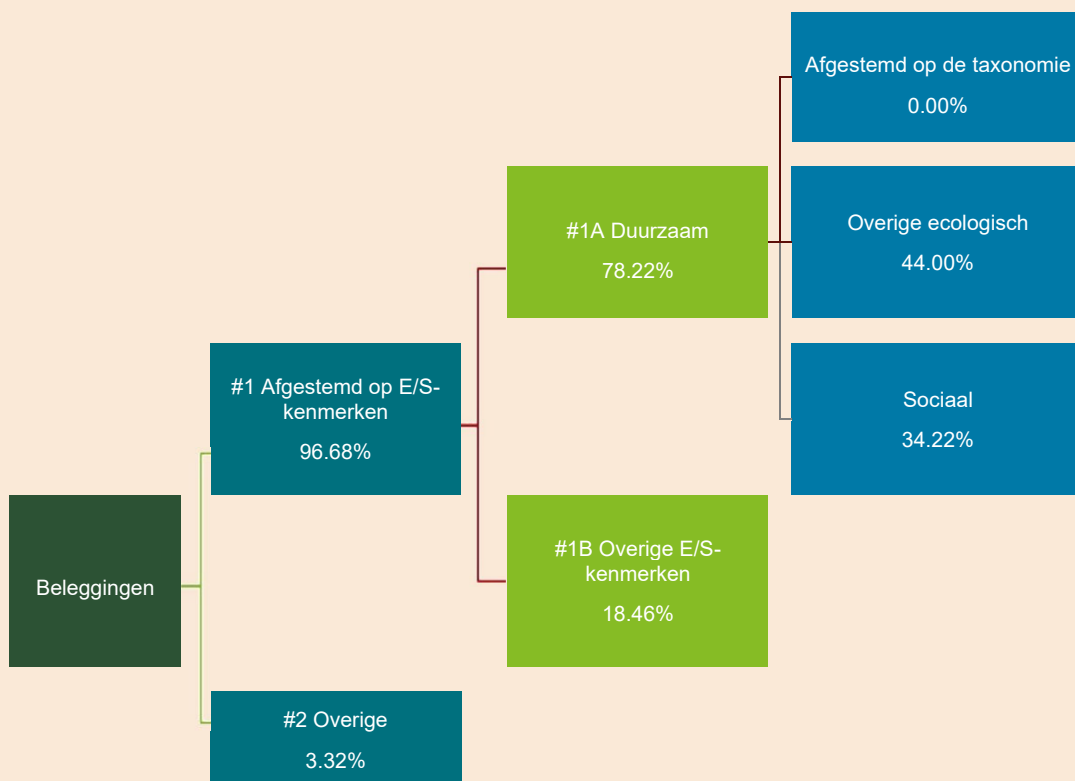
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Banken en andere kredietinstellingen	11.21%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	9.55%
Energie en watervoorziening	8.02%
Internet en internetdiensten	8.01%
Elektronica en halfgeleiders	7.66%
Lucht- en ruimtevaart	5.98%
Elektrische engineering	5.98%
Chemie	4.84%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	4.27%
Verzekeringsmaatschappijen	3.95%
Inclusief voeding en ook detailhandel	3.80%
Diverse dienstverleningen	3.69%
Aardolie	2.84%
Bouwmaterialen en bouwsector	2.72%
Telecommunicatie	2.65%

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

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.



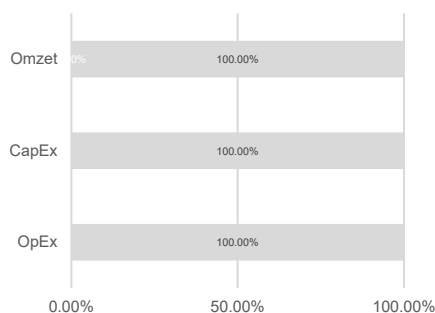
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

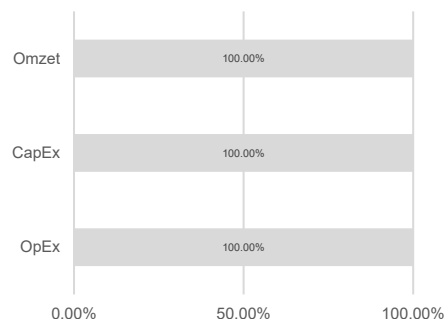
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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 44% 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 34,22%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 3,32% 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 streeft ernaar zijn koolstofvoetafdruk onder het niveau van de benchmark te houden. Het financiële product heeft over de verslagperiode 48,9 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro uitgestoten, 21,34% minder dan de benchmark. Deze doelstelling werd gerealiseerd door de voorkeur te geven aan emittenten met lagere broeikasgasemissies.



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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product

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

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

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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ JA

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

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



☒ NEE

☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 162.70%

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**



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

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

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die de zwaarste inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);

- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuilende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;

- een lagere koolstofvoetafdruk voor de longposities te behalen dan die van de shortposities van het deelfonds;

- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
ESG-score - Bedrijven - Long Short	57.01		
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Long Short	46.78		

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
ESG-score - Bedrijven - Long Short	2024	57.64	47.23
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Long Short	2024	46.69	53.19

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	180.47%*	161.46%	0.00%	0.00%
#2 Overige	25.93%	22.97%	0.00%	0.00%
#1A Duurzaam	162.70%*	152.59%	0.00%	0.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	17.76%	8.86%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	65.57%	62.15%	0.00%	0.00%
Sociaal	97.13%	90.44%	0.00%	0.00%

*Het percentage is hoger dan 100% vanwege het hefboomeffect waaraan het deelfonds onderhevig is.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

Het engagementbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

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, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	46.78	107.03%*	107.38%*
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%	107.37%*	107.37%*
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	107.37%*	107.37%*

*Het percentage is hoger dan 100% vanwege het hefboomeffect waaraan het deelfonds onderhevig is.



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 Monetaire Sicav Z Eur Acc	Hypotheken - Financieringsinstellingen (MBA-ABS)	8.33%	Frankrijk
Seibu Holdings Inc	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	0.17%	Japan
Spectris Plc	Elektronica en halfgeleiders	0.11%	Verenigd Koninkrijk
Prudential Plc	Verzekeringsmaatschappijen	0.10%	Hongkong
Carnival Plc	Hotels en restaurants	0.09%	Verenigde Staten (VS)
Micron Technologie Inc	Elektronica en halfgeleiders	0.08%	Verenigde Staten (VS)
The Campbell's Company	Inclusief voeding en ook detailhandel	0.08%	Verenigde Staten (VS)
Lam Research Corp	Elektronica en halfgeleiders	0.08%	Verenigde Staten (VS)

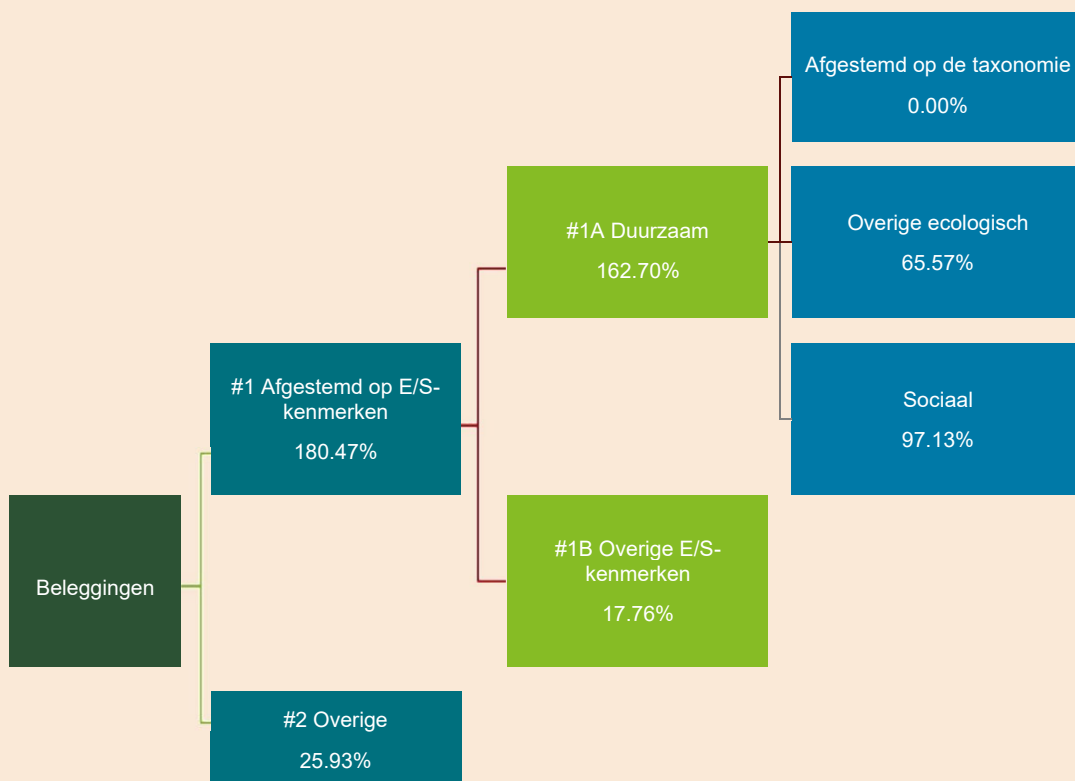
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Hypotheke - Financieringsinstellingen (MBA-ABS)	8.30%
Elektronica en halfgeleiders	0.45%
Tabak en alcohol	0.15%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	0.12%
Banken en andere kredietinstellingen	0.11%
Machine- en apparatenbouw	0.10%
Transport	0.09%
Automobiellndustrie	0.08%
Kleinhandel en warenhuizen	0.07%
Niet-ijzerhoudende metalen	0.07%
Verzekeringsmaatschappijen	0.06%
Diverse dienstverleningen	0.05%
Fotografie en optiek	0.05%
Edelmetalen en edelstenen	0.03%
Chemie	0.03%

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

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.



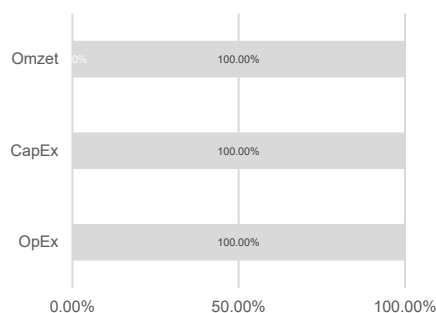
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

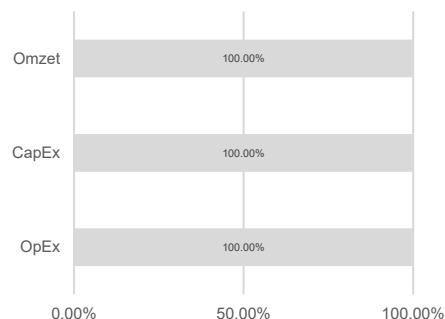
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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 65,56999999999999% 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 97,13%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 25,93% 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 streeft ernaar een koolstofvoetafdruk voor de longposities te bereiken die onder die van de shortposities ligt. Het financiële product heeft over de verslagperiode 46,8 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro uitgestoten, 3,63% minder dan de shortposities. Deze doelstelling werd gerealiseerd door de voorkeur te geven aan emittenten met lagere broeikasgasemissies. Het financiële product streeft een ESG-score na voor de longposities die hoger is dan die van de shortposities door Candriams eigen ESG-methode toe te passen. Tijdens de verslagperiode heeft het financiële product een ESG-score van 57,01 behaald, wat 16,27% beter is dan zijn shortposities. Dit positieve resultaat toont aan dat het financiële product zijn doelstelling bereikt heeft, voornamelijk dankzij de gerichte opname van emittenten met een sterker ESG-profiel.



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

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

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

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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **JA**

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

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

☒ **NEE**

☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 78.61%

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

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

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die de zwaarste inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);

- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuulende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;

- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;

- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	43.93	54.21	

● ...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 benchm.	2024	38.89	50.89

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	97.17%	99.96%	0.00%	0.00%
#2 Overige	2.83%	0.04%	0.00%	0.00%
#1A Duurzaam	78.61%	84.00%	0.00%	0.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	18.56%	15.97%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	37.65%	38.14%	0.00%	0.00%
Sociaal	40.96%	45.85%	0.00%	0.00%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 118 vergaderingen: in 90% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 32 voorstellen tot besluit door het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 93% zijn steun verleend heeft.

1 voorstel hield meer bepaald verband met het klimaat (0% steun);

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (656 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 17 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 47% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hield meer bepaald 1 voorstel van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: Candriam heeft aan 100% zijn steun verleend.

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

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, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatiesico vormen.

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	43.93	98.58%	98.65%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	98.66%	98.66%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	98.66%	98.66%



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
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	3.50%	Nederland
Nestle Sa-Reg	Inclusief voeding en ook detailhandel	3.02%	Zwitserland
Kbc Group Nv	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	2.32%	België
Shell Plc	Aardolie	2.29%	Verenigd Koninkrijk
Astrazeneca Plc	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.28%	Verenigd Koninkrijk
Novartis Ag-Reg	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.23%	Zwitserland
Roche Holding Ag-Genusschein	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.22%	Zwitserland
Banco Santander Sa	Banken en andere kredietinstellingen	2.14%	Spanje
Totalenergies Se	Aardolie	1.79%	Frankrijk
Siemens Ag-Reg	Elektrische engineering	1.77%	Duitsland
Iberdrola Sa	Energie en watervoorziening	1.74%	Spanje
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Diverse dienstverleningen	1.68%	Frankrijk
London Stock Exchange Group	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	1.64%	Verenigd Koninkrijk
Fincobank Spa	Banken en andere kredietinstellingen	1.64%	Italië
Hsbc Holdings Plc	Banken en andere kredietinstellingen	1.59%	Verenigd Koninkrijk

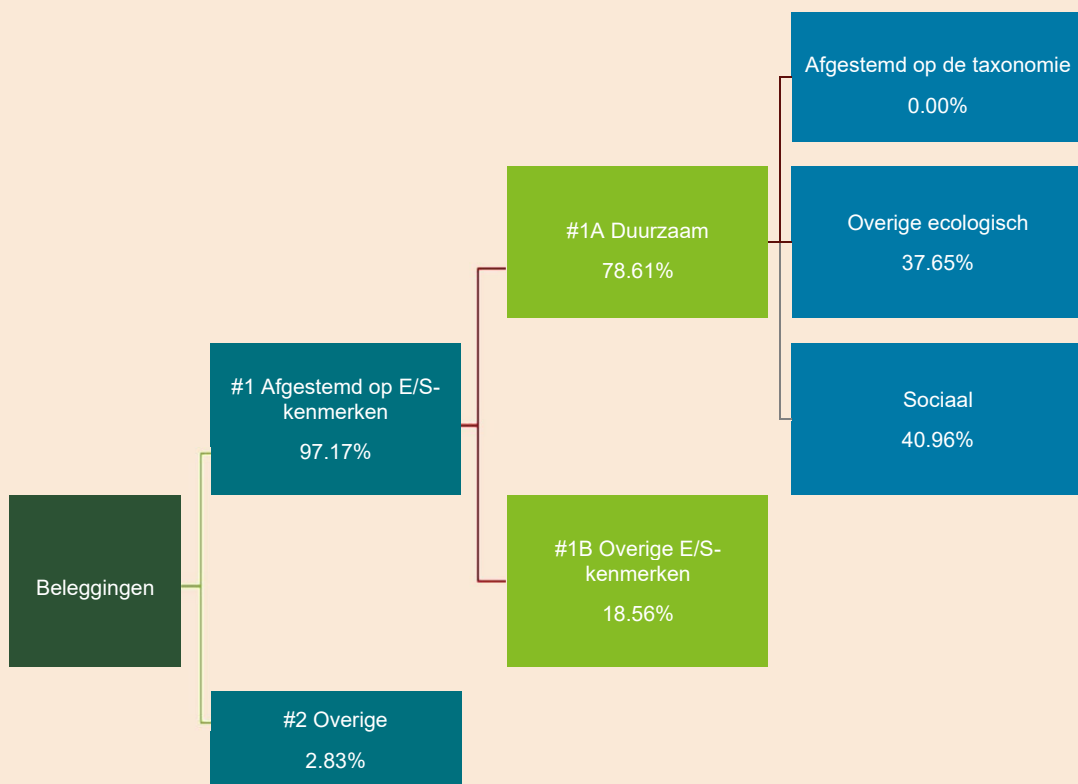
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	14.90%
Banken en andere kredietinstellingen	8.68%
Inclusief voeding en ook detailhandel	6.48%
Energie en watervoorziening	5.93%
Elektronica en halfgeleiders	5.62%
Lucht- en ruimtevaart	5.50%
Internet en internetdiensten	5.18%
Chemie	4.83%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	4.80%
Aardolie	4.08%
Verzekeringsmaatschappijen	3.97%
Elektrische engineering	3.88%
Machine- en apparatenbouw	3.16%
Diverse dienstverleningen	3.15%
Grafische kunst en uitgeverijen	2.22%

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.



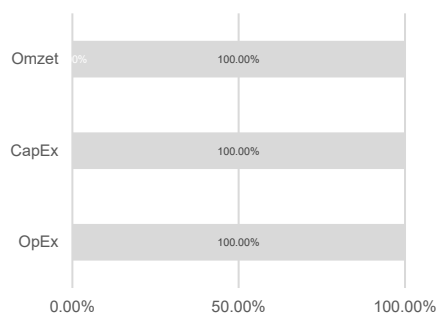
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

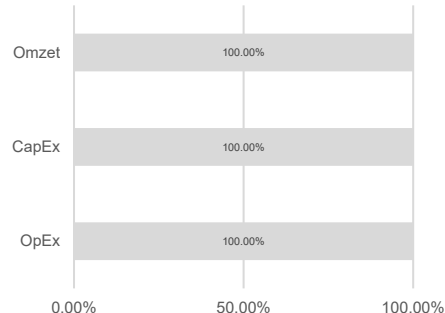
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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 37,65% 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 40,96%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 2,83% 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 streeft ernaar de koolstofvoetafdruk onder die van de benchmark te houden. Het financiële product heeft over de verslagperiode 43,93 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro uitgestoten, 18,98% minder dan de benchmark. Deze vermindering is te danken aan de gerichte aanpak van het financiële product, die de voorkeur geeft 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 financiële product

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

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

 ☐ JA	 ☒ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 63.79% ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	44.14	54.21	

● ...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 benchm.	2024	46.63	50.90

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	98.23%	96.83%	0.00%	0.00%
#2 Overige	1.77%	3.17%	0.00%	0.00%
#1A Duurzaam	63.79%	67.91%	0.00%	0.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	34.44%	28.92%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	25.37%	27.36%	0.00%	0.00%
Sociaal	38.42%	40.56%	0.00%	0.00%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 117 vergaderingen: in 94% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 47 voorstellen tot besluit door het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 89% zijn steun verleend heeft.

3 voorstellen hielden meer bepaald verband met het klimaat (0% steun);

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (732 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 26 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 34% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hield meer bepaald 1 voorstel van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: Candriam heeft aan 100% zijn steun verleend.

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

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, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatiesico vormen.

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	44.14	99.26%	99.62%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	99.57%	99.62%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	99.57%	99.62%



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
Novartis Ag-Reg	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	3.27%	Zwitserland
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	3.27%	Nederland
Hsbc Holdings Plc	Banken en andere kredietinstellingen	2.80%	Verenigd Koninkrijk
Roche Holding Ag- Genusschein	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.31%	Zwitserland
Nestle Sa-Reg	Inclusief voeding en ook detailhandel	2.09%	Zwitserland
Investor Ab-B Shs	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	1.81%	Zweden
Danone	Inclusief voeding en ook detailhandel	1.79%	Frankrijk
Sanofi	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.77%	Frankrijk
Abb Ltd-Reg	Elektrische engineering	1.75%	Zwitserland
Novo Nordisk A/s-B	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.71%	Denemarken
Sap Se	Internet en internetdiensten	1.65%	Duitsland
Enel Spa	Energie en watervoorziening	1.65%	Italië
Gsk Plc	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.63%	Verenigd Koninkrijk
Vinci Sa	Bouwmaterialen en bouwsector	1.63%	Frankrijk

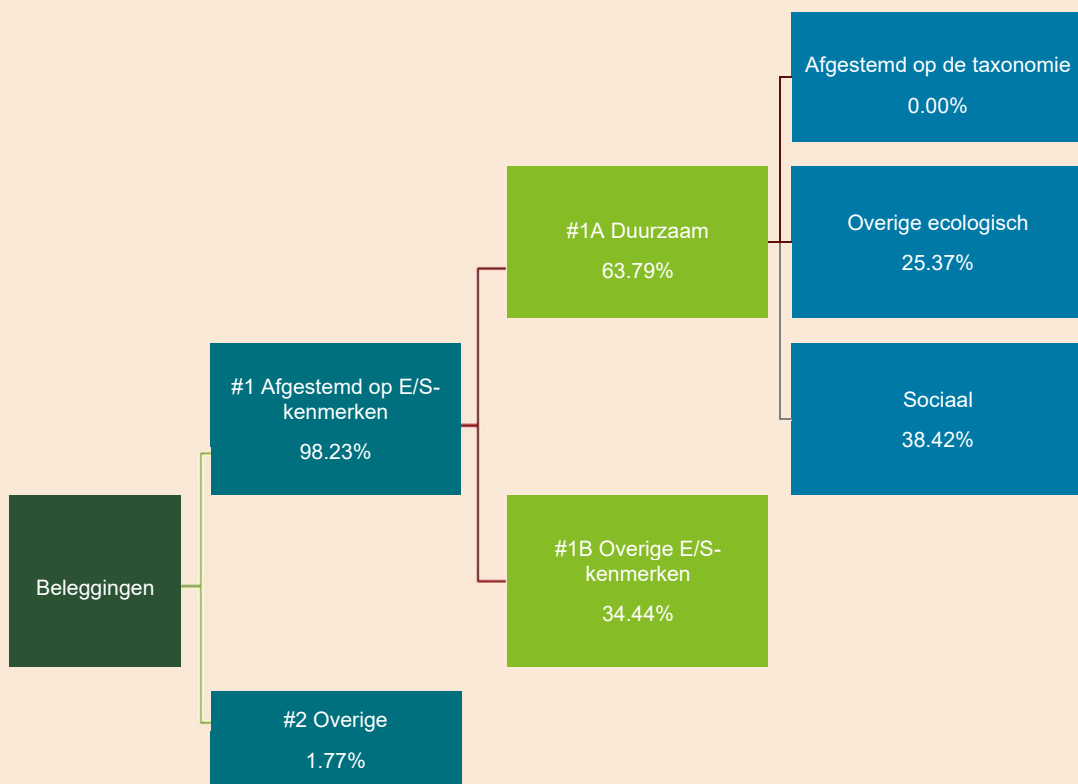
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	15.04%
Banken en andere kredietinstellingen	14.90%
Energie en watervoorziening	5.93%
Verzekeringsmaatschappijen	5.23%
Telecommunicatie	5.12%
Bouwmaterialen en bouwsector	4.90%
Inclusief voeding en ook detailhandel	4.71%
Transport	3.72%
Elektronica en halfgeleiders	3.67%
Elektrische engineering	3.48%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	3.37%
Lucht- en ruimtevaart	3.13%
Internet en internetdiensten	3.12%
Kleinhandel en warenhuizen	2.65%
Vastgoed	2.55%

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.



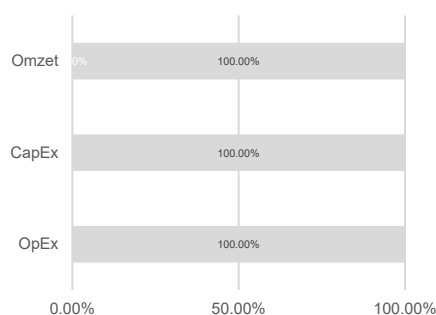
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

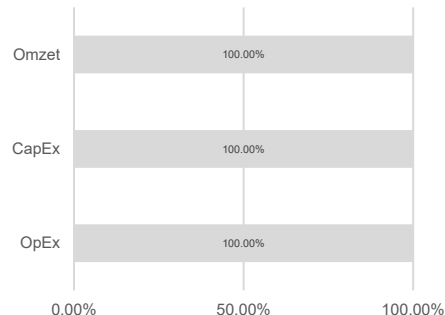
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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 25,37% 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 38,42%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 1,77% 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 streeft ernaar zijn koolstofvoetafdruk onder het niveau van de benchmark te houden. Het financiële product heeft over de verslagperiode 44,14 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro uitgestoten, 18,58% minder dan het overeenkomstige cijfer voor de benchmark. Bovendien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product in vergelijking met vorig jaar met 5,35% gedaald. Deze doelstelling werd bereikt door hoofdzakelijk de voorkeur te geven aan emittenten met lagere koolstofemissies.



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

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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het

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

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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

●● ☐ JA	●● ☒ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 97.02% ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

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

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

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die ernstige 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);
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

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

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

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

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	9.61	54.21	

● ...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 benchm.	2024	10.43	57.74
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2023	14.42	76.15
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2022	17.07	77.43

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	98.56%	97.75%	94.03%	98.35%
#2 Overige	1.44%	2.25%	5.97%	1.65%
#1A Duurzaam	97.02%	96.13%	94.03%	98.35%
#1B Overige E/S-kenmerken	1.53%	1.62%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	42.58%	41.16%	29.86%	31.73%
Sociaal	54.44%	54.96%	64.18%	66.62%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 60 vergaderingen: in 85% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 15 voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 100% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (334 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 12 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 33% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 2 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: Candriam heeft aan 100% zijn steun verleend.

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

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, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatiesico vormen.

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	9.61	98.56%	98.56%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	32.17	98.56%	98.56%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	98.56%	98.56%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	98.56%	98.56%



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
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	5.61%	Nederland
Biomerieux	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	5.48%	Frankrijk
Nestle Sa-Reg	Inclusief voeding en ook detailhandel	5.26%	Zwitserland
Kerry Group Plc-A	Inclusief voeding en ook detailhandel	5.05%	Ierland
Dsm-Firmenich Ag	Chemie	4.43%	Zwitserland
Halma Plc	Elektronica en halfgeleiders	3.72%	Verenigd Koninkrijk
Dassault Systemes Se	Internet en internetdiensten	3.67%	Frankrijk
Hexagon Ab-B Shs	Machine- en apparatenbouw	3.34%	Zweden
Admiral Group Plc	Verzekeringsmaatschappijen	2.92%	Verenigd Koninkrijk
Novo Nordisk A/s-B	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.56%	Denemarken
Spirax Group Plc	Machine- en apparatenbouw	2.53%	Verenigd Koninkrijk
Astrazeneca Plc	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.46%	Verenigd Koninkrijk
Roche Holding Ag-Genusschein	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.44%	Zwitserland
Carl Zeiss Meditec Ag - Br	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.40%	Duitsland
Beiersdorf Ag	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.18%	Duitsland

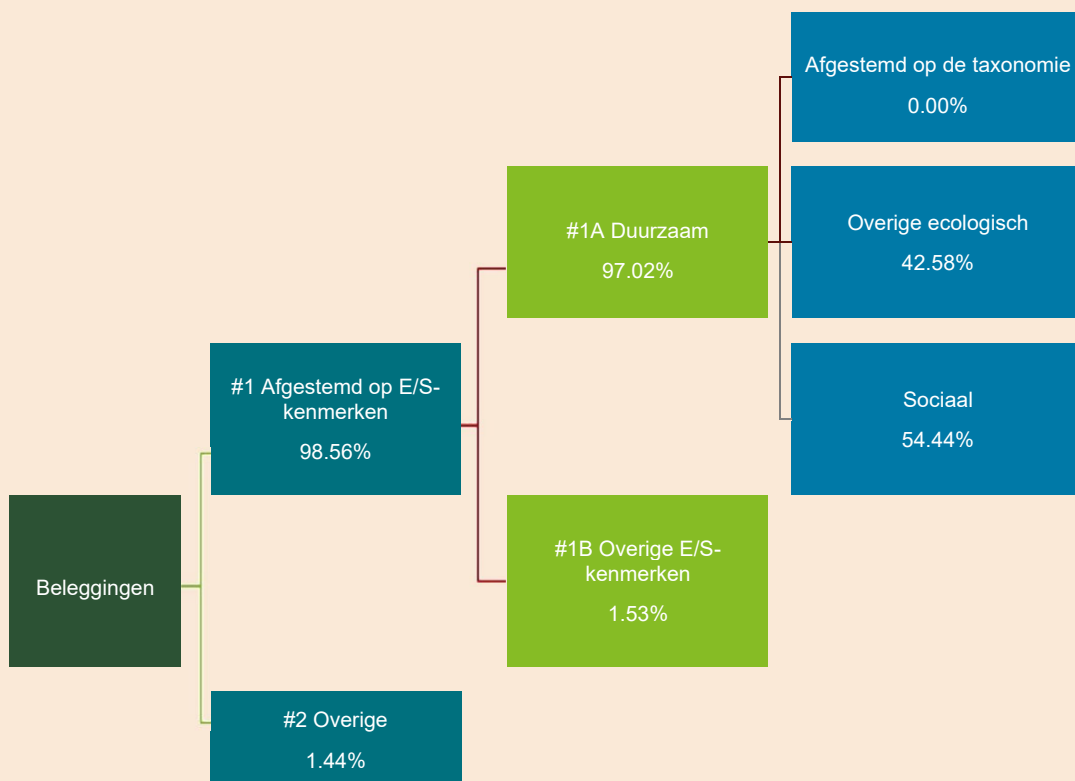
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	25.25%
Chemie	11.48%
Machine- en apparatenbouw	11.02%
Elektronica en halfgeleiders	10.45%
Inclusief voeding en ook detailhandel	10.31%
Internet en internetdiensten	7.25%
Elektrische engineering	4.21%
Verzekeringsmaatschappijen	2.92%
Grafische kunst en uitgeverijen	2.71%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	2.56%
Diverse consumptiegoederen	2.20%
Bouwmaterialen en bouwsector	2.17%
Banken en andere kredietinstellingen	1.98%
Kleinhandel en warenhuizen	1.28%
Diverse dienstverleningen	0.97%

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.



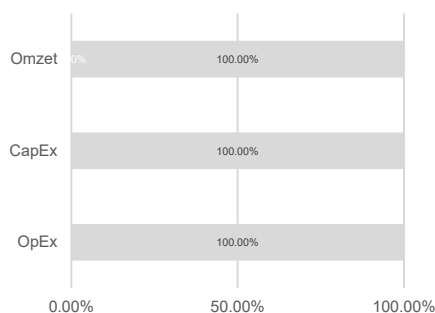
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

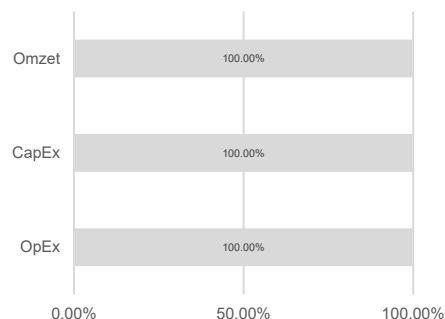
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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 42,58% 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 54,44%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 1,44% 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 streeft een koolstofvoetafdruk na die onder die van de benchmark blijft. Het financiële product heeft tijdens de verslagperiode 9,61 ton CO₂-equivalenten per belegde miljoen euro uitgestoten, 82,27% minder dan de benchmark. In vergelijking met vorig jaar heeft het financiële product opnieuw vooruitgang geboekt door de koolstofvoetafdruk met 7,89% te verminderen. Deze doelstelling werd bereikt door consistent emittenten te selecteren die minder broeikasgassen uitstoten.



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

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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het

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

LEI entiteit:

5493003ZDQ4QU4NNSK42

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

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ JA

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

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



☒ NEE

☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 87.38%

☐ 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 ernstige 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);

- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;

- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	39.14	54.21	

● ...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 benchm.	2024	25.76	57.74
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2024	58.56	53.43
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2023	20.67	76.15
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	59.31	53.67
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2022	27.07	77.43
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	59.98	53.65

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	95.95%	97.63%	95.55%	95.05%
#2 Overige	4.05%	2.37%	4.45%	4.42%
#1A Duurzaam	87.38%	96.93%	95.34%	92.08%
#1B Overige E/S-kenmerken	8.57%	0.70%	0.21%	2.97%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	42.88%	36.54%	30.76%	30.58%
Sociaal	44.50%	60.39%	64.58%	61.49%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 114 vergaderingen: in 85% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 29 voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 100% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (617 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 26 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 46% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hield meer bepaald 1 voorstel van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: Candriam heeft aan 0% zijn steun verleend.

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

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, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatiesico vormen.

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	39.14	97.11%	97.11%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	97.11%	97.11%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	97.11%	97.11%



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
Nestle Sa-Reg	Inclusief voeding en ook detailhandel	3.70%	Zwitserland
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	3.60%	Nederland
Roche Holding Ag-Genusschein	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.22%	Zwitserland
Astrazeneca Plc	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.17%	Verenigd Koninkrijk
Novartis Ag-Reg	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.05%	Zwitserland
Biomerieux	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.02%	Frankrijk
Novo Nordisk A/s-B	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.86%	Denemarken
Enel Spa	Energie en watervoorziening	1.83%	Italië
Siemens Ag-Reg	Elektrische engineering	1.83%	Duitsland
Banco Santander Sa	Banken en andere kredietinstellingen	1.82%	Spanje
Iberdrola Sa	Energie en watervoorziening	1.73%	Spanje
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Diverse dienstverleningen	1.72%	Frankrijk
Veolia Environnement	Energie en watervoorziening	1.71%	Frankrijk
Sap Se	Internet en internetdiensten	1.70%	Duitsland
Dassault Systemes Se	Internet en internetdiensten	1.64%	Frankrijk

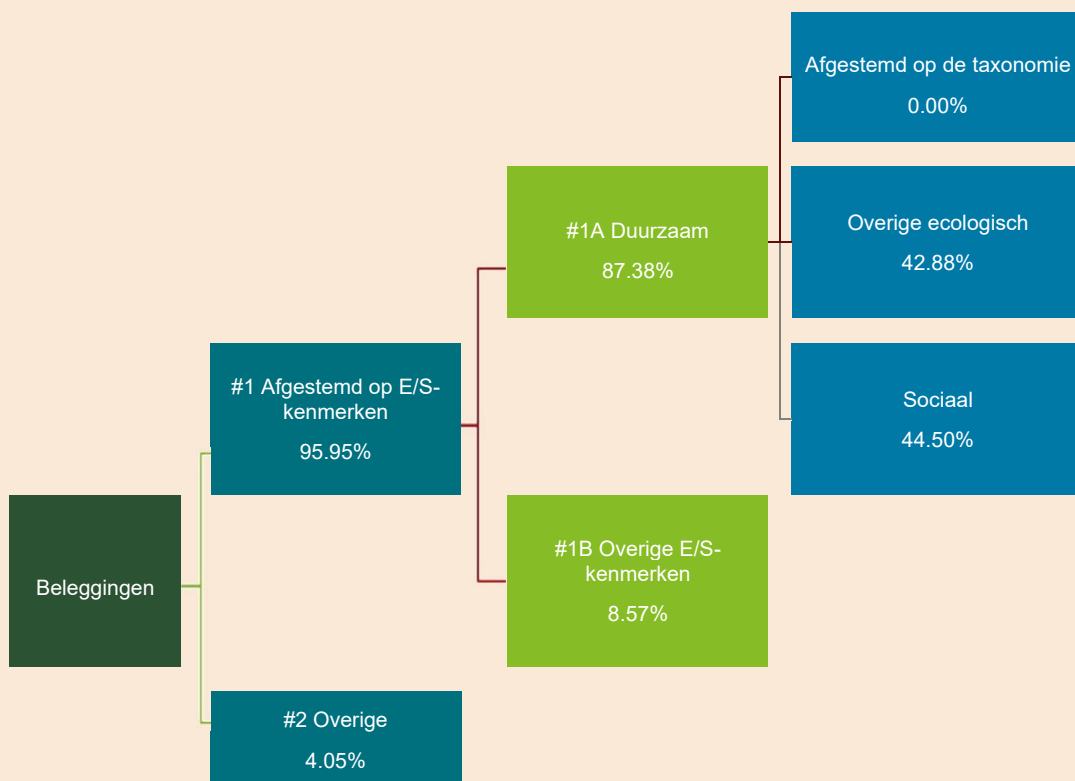
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	17.39%
Banken en andere kredietinstellingen	8.28%
Energie en watervoorziening	6.94%
Elektronica en halfgeleiders	6.71%
Inclusief voeding en ook detailhandel	6.00%
Verzekeringsmaatschappijen	5.84%
Internet en internetdiensten	5.73%
Chemie	4.54%
Machine- en apparatenbouw	4.37%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	4.15%
Vastgoed	3.81%
Elektrische engineering	3.61%
Telecommunicatie	3.30%
Automobielandustrie	3.08%
Diverse dienstverleningen	2.28%

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.



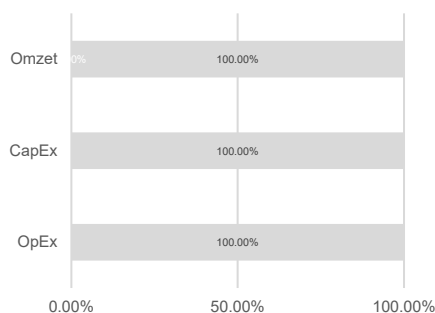
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

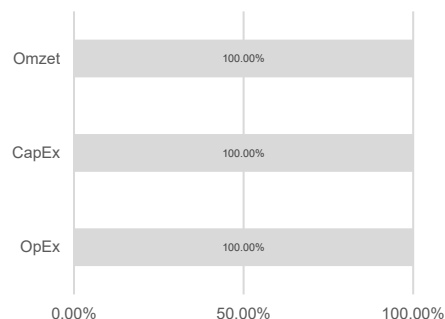
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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 42,88% 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 44,5%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 4,05% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: opvraagbare deposito's, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te 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 heeft als streefdoel om de koolstofvoetafdruk onder die van de benchmark te houden. Het financiële product heeft over de verslagperiode 39,14 ton CO₂-equivalenten per belegde miljoen euro uitgestoten, 27,8% minder dan de benchmark. Deze doelstelling werd behaald door hoofdzakelijk de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.



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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product

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

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ **JA**

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

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

☒ ☐ **NEE**

- ☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 80.10%
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een sociale doelstelling
- ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	98.65%	0.00%	0.00%	0.00%
#2 Overige	1.35%	0.00%	0.00%	0.00%
#1A Duurzaam	80.10%	0.00%	0.00%	0.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	18.54%	0.00%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	50.90%	0.00%	0.00%	0.00%
Sociaal	29.20%	0.00%	0.00%	0.00%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	56.52	98.65%	98.65%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	98.65%	98.65%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	98.65%	98.65%



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
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	7.13%	Nederland
Sap Se	Internet en internetdiensten	4.43%	Duitsland
Siemens Ag-Reg	Elektrische engineering	4.32%	Duitsland
Enel Spa	Energie en watervoorziening	3.27%	Italië
Air Liquide Sa	Chemie	3.00%	Frankrijk
Schneider Electric Se	Elektrische engineering	2.98%	Frankrijk
Safran Sa	Lucht- en ruimtevaart	2.97%	Frankrijk
Iberdrola Sa	Energie en watervoorziening	2.55%	Spanje
Compagnie De Saint Gobain	Bouwmaterialen en bouwsector	2.52%	Frankrijk
Infineon Technologies Ag	Elektronica en halfgeleiders	2.51%	Duitsland
Siemens Energy Ag	Machine- en apparatenbouw	2.43%	Duitsland
E.on Se	Energie en watervoorziening	2.03%	Duitsland
Deutsche Telekom Ag-Reg	Telecommunicatie	2.02%	Duitsland
Airbus Se	Lucht- en ruimtevaart	2.01%	Frankrijk
Leonardo Spa	Lucht- en ruimtevaart	1.99%	Italië

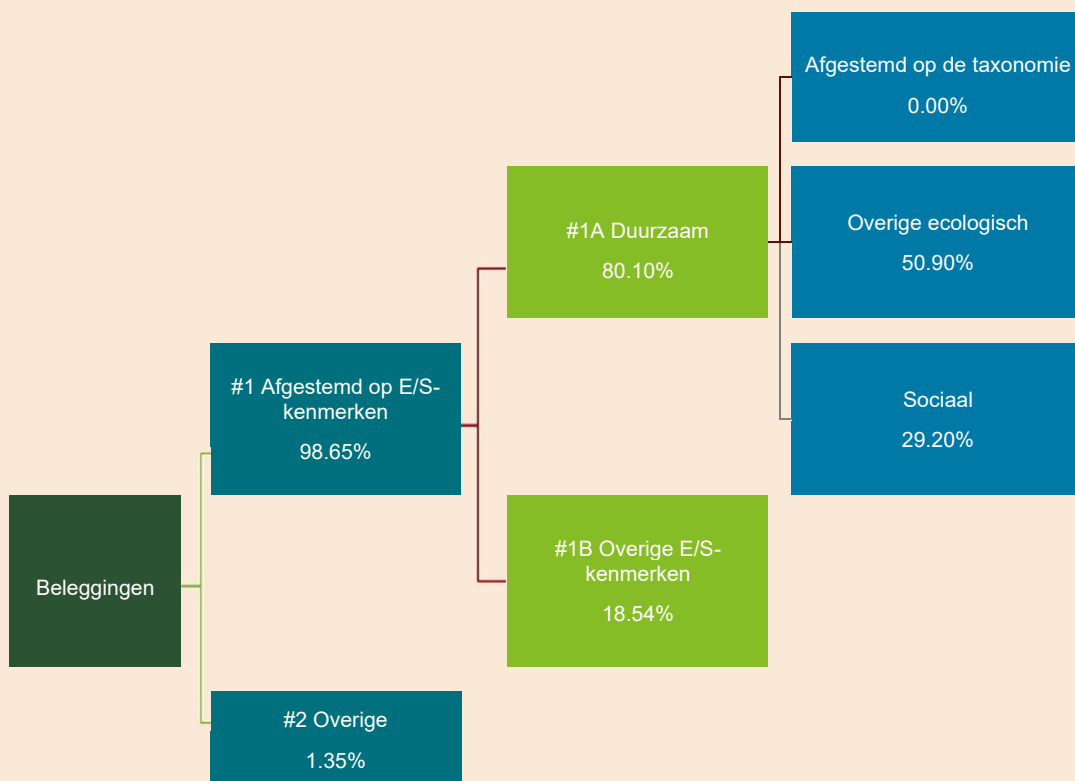
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Elektronica en halfgeleiders	12.81%
Energie en watervoorziening	11.70%
Lucht- en ruimtevaart	11.47%
Elektrische engineering	10.68%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	9.94%
Machine- en apparatenbouw	6.48%
Telecommunicatie	6.37%
Bouwmaterialen en bouwsector	6.22%
Internet en internetdiensten	5.86%
Chemie	4.94%
Diverse dienstverleningen	2.62%
Niet-ijzerhoudende metalen	2.05%
Transport	2.00%
Banken en andere kredietinstellingen	1.99%
Automobiellindustrie	1.64%

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

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



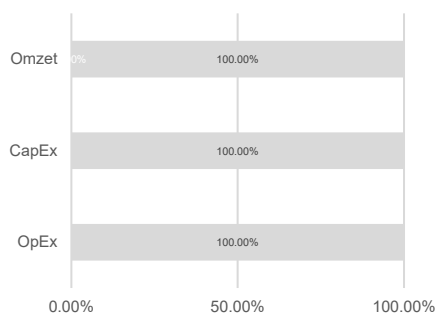
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

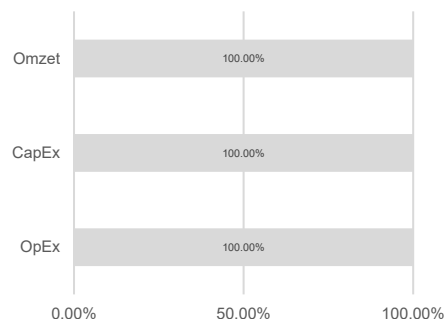
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

¹ Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

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

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

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
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 50,9% 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 29,2%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 1,35% 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?

Ter informatie, om de effectieve integratie van ESG-criteria in de beleggingen van het financiële product aan te tonen, werden er specifieke indicatoren berekend voor de verslagperiode. Het financiële product heeft over de verslagperiode 56,52 ton CO₂-equivalenten per belegde miljoen euro uitgestoten, door de voorkeur te geven aan emittenten die in verhouding een kleinere koolstofvoetafdruk hebben. Daarnaast, wat de ESG-score betreft, en gebruik makend van de eigen ESG-methode van Candriam, behaalde het financiële product een score van 56,89, een indicatie van de voorkeur voor emittenten met een sterk ESG-profiel.



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

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

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ JA	☐ ☒ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 74.72% ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een sociale doelstelling ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 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 benchm.	19.42	34.53	

● ...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 benchm.	2024	20.11	39.20
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2023	20.20	47.39
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2022	30.40	51.74

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	95.40%	95.21%	93.79%	92.88%
#2 Overige	4.60%	4.79%	6.21%	7.12%
#1A Duurzaam	74.72%	73.97%	72.87%	71.53%
#1B Overige E/S-kenmerken	20.69%	21.24%	20.92%	21.35%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	27.06%	26.71%	24.24%	23.77%
Sociaal	47.65%	47.27%	48.63%	47.76%

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

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

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 20%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 71 vergaderingen: in 91% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 8 voorstellen tot besluit door het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 87% zijn steun verleend heeft.

1 voorstel hield meer bepaald verband met het klimaat (0% steun);

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (649 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 95 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 69% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 20 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

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

DIALOOG met niet-bedrijfsemitenten

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

DIALOOG met bedrijfsemitenten

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 [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](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.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementactiviteiten worden toegelicht in Candriams jaarlijks engagement- en stemverslag, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2025, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's ter sprake gebracht zijn, bijvoorbeeld in verband met de biodiversiteit. 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, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatiesico vormen.

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	19.42	97.72%	98.23%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	91.45	97.72%	98.23%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	98.23%	98.23%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	98.23%	98.23%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2025 - 31/12/2025.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	6.94%	Verenigde Staten (VS)
Nvidia Corp	Elektronica en halfgeleiders	5.62%	Verenigde Staten (VS)
Amazon.com Inc	Kleinhandel en warenhuizen	4.64%	Verenigde Staten (VS)
Apple Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	4.00%	Verenigde Staten (VS)
Alphabet Inc-Class A	Internet en internetdiensten	3.18%	Verenigde Staten (VS)
Meta Platforms Inc-Class A	Internet en internetdiensten	2.66%	Verenigde Staten (VS)
Jpmorgan Chase & Co	Banken en andere kredietinstellingen	2.57%	Verenigde Staten (VS)
Broadcom Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.07%	Verenigde Staten (VS)
Waste Management Inc	Milieudiensten en recyclage	1.85%	Verenigde Staten (VS)
Linde Plc	Aardolie	1.69%	Verenigde Staten (VS)
Visa Inc-Class A Shares	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	1.67%	Verenigde Staten (VS)
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	1.55%	Nederland
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Elektronica en halfgeleiders	1.50%	Taiwan
Thermo Fisher Scientific Inc	Elektronica en halfgeleiders	1.45%	Verenigde Staten (VS)
Home Depot Inc	Kleinhandel en warenhuizen	1.44%	Verenigde Staten (VS)

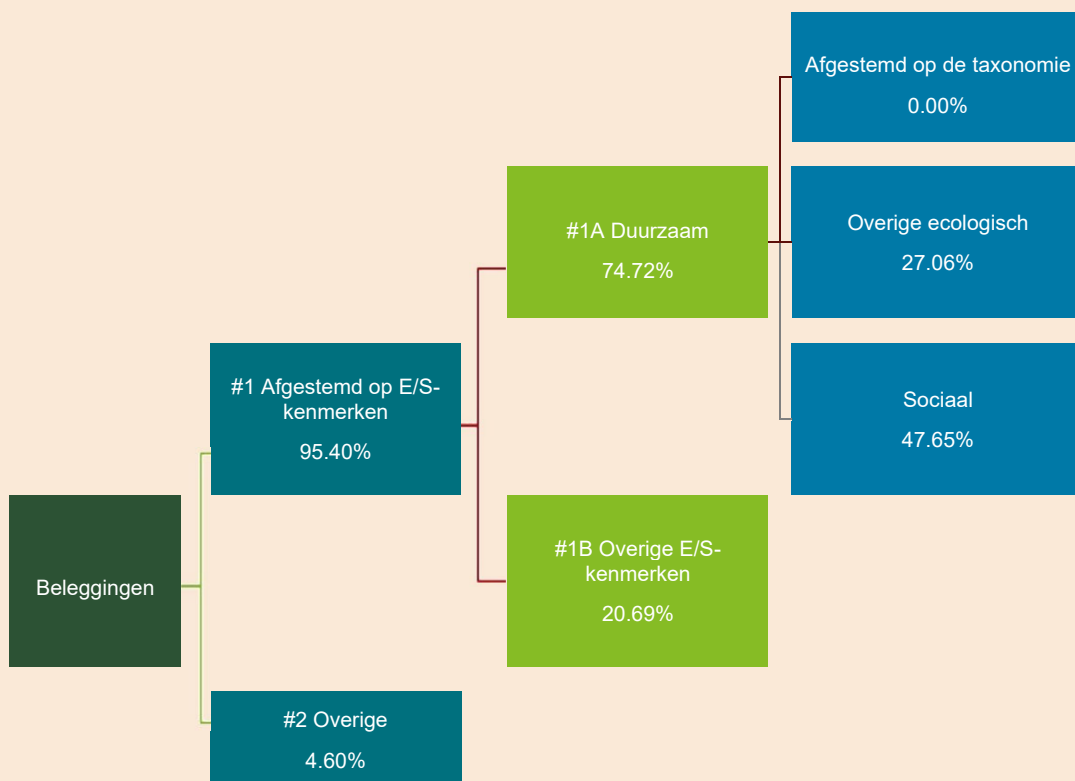
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Internet en internetdiensten	17.93%
Elektronica en halfgeleiders	14.02%
Kleinhandel en warenhuizen	8.41%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	7.63%
Banken en andere kredietinstellingen	7.34%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	6.07%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	5.54%
Elektrische engineering	5.09%
Energie en watervoorziening	3.91%
Inclusief voeding en ook detailhandel	2.48%
Grafische kunst en uitgeverijen	2.23%
Bouwmaterialen en bouwsector	2.10%
Machine- en apparatenbouw	1.97%
Verzekeringsmaatschappijen	1.91%
Milieudiensten en recyclage	1.85%

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.



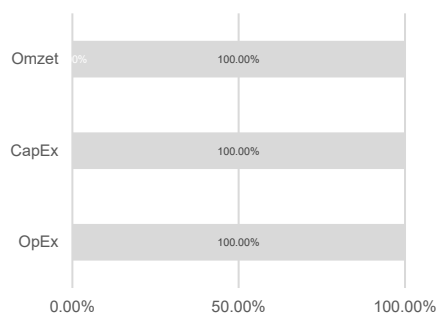
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

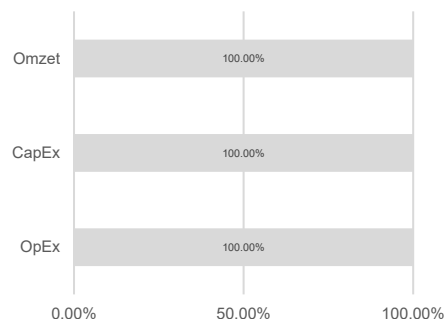
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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 27,06% 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 47,65%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 4,6% 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 streeft ernaar zijn koolstofvoetafdruk onder het niveau van de benchmark te houden. Het financiële product heeft tijdens de verslagperiode 19,42 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro uitgestoten, 43,77% minder dan de benchmark. Bovendien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product op jaarbasis met 3,45% gedaald. Deze doelstelling werd voornamelijk bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk.



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

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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het

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

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

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 70.44%
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een sociale doelstelling
- ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	23.46	34.53	

● ...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 benchm.	2024	25.29	32.77

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	97.41%	98.93%	0.00%	0.00%
#2 Overige	2.59%	1.07%	0.00%	0.00%
#1A Duurzaam	70.44%	69.84%	0.00%	0.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	26.97%	29.09%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	22.52%	24.74%	0.00%	0.00%
Sociaal	47.93%	45.10%	0.00%	0.00%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 79 vergaderingen: in 94% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 9 voorstellen tot besluit door het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 77% zijn steun verleend heeft.

1 voorstel hield meer bepaald verband met het klimaat (0% steun);

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (640 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 99 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 69% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 20 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

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

DIALOOG met niet-bedrijfsemitenten

Dit financiële product belegt in emittenten die geen bedrijven zijn, waarmee Candriam in dialoog gaat. Voor emittenten die geen bedrijven zijn, zoals overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen, gebeurt de ruime meerderheid van de engagementen van Candriam via gezamenlijke dialoog en verklaringen. Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) en de biodiversiteit (PAI 7) zijn de onderwerpen waarover Candriam met hen het vaakst in dialoog gaat. 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>].

DIALOOG met bedrijfsemitenten

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.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementactiviteiten worden toegelicht in Candriams jaarlijks engagement- en stemverslag, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2025, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's ter sprake gebracht zijn, bijvoorbeeld in verband met de biodiversiteit. 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, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatiesico vormen.

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	23.46	99.11%	99.11%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	99.11%	99.11%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	99.11%	99.11%



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
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	6.46%	Verenigde Staten (VS)
Amazon.com Inc	Kleinhandel en warenhuizen	5.63%	Verenigde Staten (VS)
Nvidia Corp	Elektronica en halfgeleiders	5.35%	Verenigde Staten (VS)
Broadcom Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	4.98%	Verenigde Staten (VS)
Alphabet Inc-Cl A	Internet en internetdiensten	3.72%	Verenigde Staten (VS)
Apple Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.74%	Verenigde Staten (VS)
Mckesson Corp	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.58%	Verenigde Staten (VS)
Booking Holdings Inc	Internet en internetdiensten	2.56%	Verenigde Staten (VS)
Seagate Technologie Holdings	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.53%	Verenigde Staten (VS)
Intesa Sanpaolo	Banken en andere kredietinstellingen	2.32%	Italië
Jpmorgan Chase & Co	Banken en andere kredietinstellingen	2.28%	Verenigde Staten (VS)
Agnico Eagle Mines Ltd	Edelmetalen en edelstenen	1.98%	Canada
Prudential Plc	Verzekeringsmaatschappijen	1.81%	Hongkong
Crh Plc	Bouwmaterialen en bouwsector	1.80%	Ierland
Eli Lilly & Co	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.80%	Verenigde Staten (VS)

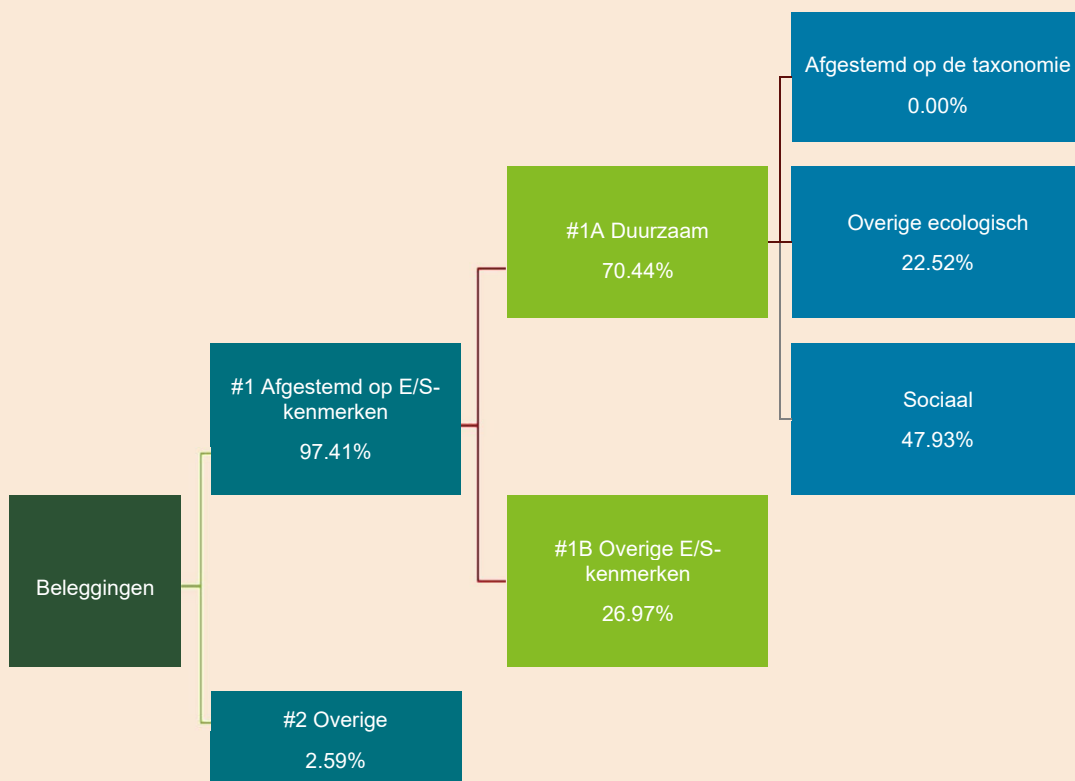
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Internet en internetdiensten	20.01%
Banken en andere kredietinstellingen	11.25%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	10.99%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	9.29%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	6.76%
Elektronica en halfgeleiders	6.70%
Kleinhandel en warenhuizen	6.23%
Verzekeringsmaatschappijen	4.17%
Bouwmaterialen en bouwsector	4.11%
Energie en watervoorziening	2.96%
Telecommunicatie	2.40%
Edelmetalen en edelstenen	2.28%
Inclusief voeding en ook detailhandel	2.26%
Aardolie	1.68%
Elektrische engineering	1.38%

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

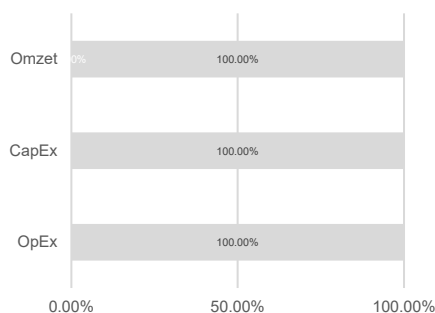
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

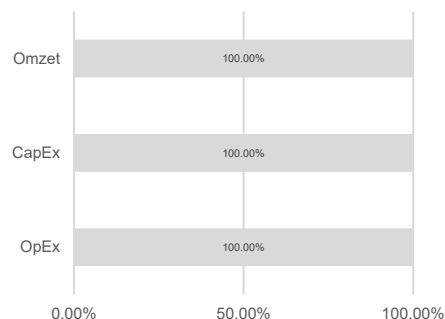
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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 22,52% 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 47,93%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 2,59% 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 heeft als streefdoel om de koolstofvoetafdruk onder die van de benchmark te houden. Het financiële product heeft over de verslagperiode 23,46 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro uitgestoten, 32,06% minder dan de benchmark. Bovendien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product in vergelijking met vorig jaar gedaald met 7,25%. Deze doelstelling werd bereikt door systematisch de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofvoetafdruk.



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

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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het

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

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

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 64.08%
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een sociale doelstelling
- ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

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

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

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

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	46.85	53.58	X

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	95.99%	0.00%	0.00%	0.00%
#2 Overige	4.01%	0.00%	0.00%	0.00%
#1A Duurzaam	64.08%	0.00%	0.00%	0.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	31.92%	0.00%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	29.01%	0.00%	0.00%	0.00%
Sociaal	35.07%	0.00%	0.00%	0.00%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

Het engagementbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

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

DIALOOG met bedrijfsemittenten

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

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

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](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.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in Candriams jaarlijks engagement- en stemverslag, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2025, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's ter sprake gebracht zijn, bijvoorbeeld in verband met de biodiversiteit. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

UITSLUITINGEN

PAI14

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	46.85	99.30%	99.30%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	96.37%	96.37%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	96.37%	96.37%



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
Mitsubishi Ufj Financial Gro	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	4.72%	Japan
Sony Group Corp	Elektronica en halfgeleiders	4.08%	Japan
Toyota Motor Corp	Automobiellndustrie	3.78%	Japan
Hitachi Ltd	Elektronica en halfgeleiders	2.62%	Japan
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.51%	Japan
Advantest Corp	Elektronica en halfgeleiders	2.47%	Japan
Softbank Group Corp	Internet en internetdiensten	2.29%	Japan
Tokio Marine Holdings Inc	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	2.20%	Japan
Sumitomo Corp	Banken en andere financiële instellingen	2.08%	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Gr	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	1.97%	Japan
Tokyo Electron Ltd	Elektronica en halfgeleiders	1.95%	Japan
Hoya Corp	Elektronica en halfgeleiders	1.83%	Japan
Mitsubishi Electric Corp	Elektrische engineering	1.79%	Japan
Fujitsu Limited	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.70%	Japan
Daiwa House Industry Co Ltd	Bouwmaterialen en bouwsector	1.59%	Japan

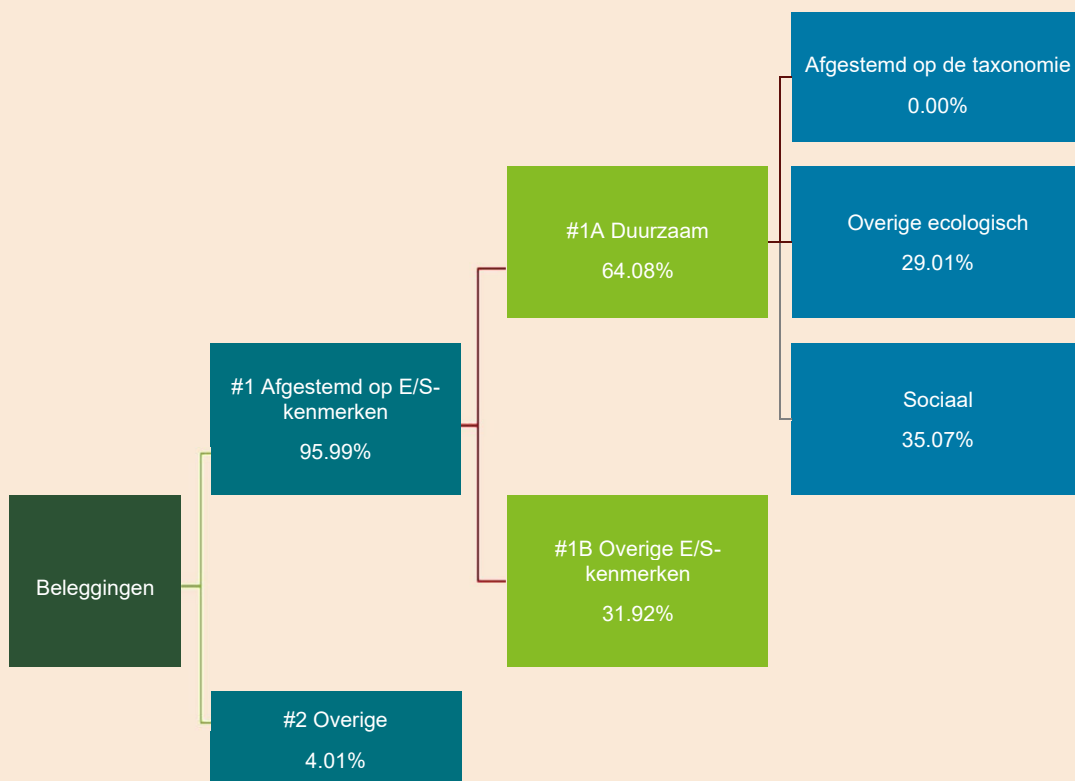
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Elektronica en halfgeleiders	21.02%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	17.25%
Bouwmaterialen en bouwsector	6.74%
Banken en andere financiële instellingen	5.84%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	5.76%
Automobieliindustrie	5.37%
Transport	5.17%
Elektrische engineering	5.03%
Kleinhandel en warenhuizen	3.38%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	3.29%
Internet en internetdiensten	3.24%
Banken en andere kredietinstellingen	2.70%
Chemie	2.57%
Machine- en apparatenbouw	2.00%
Grafische kunst en uitgeverijen	1.98%

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

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



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

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

☐ Ja

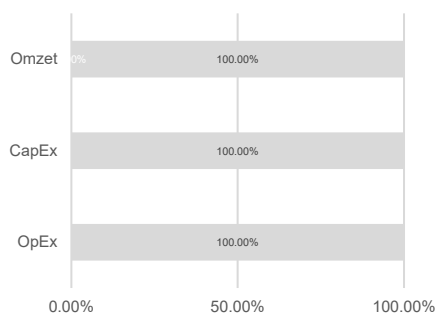
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

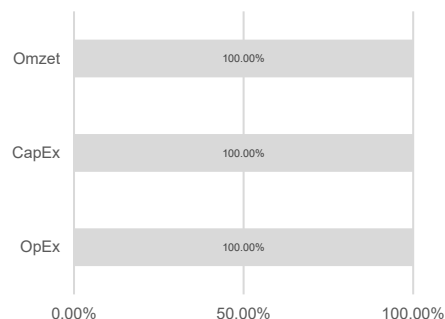
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden

¹ Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het deelfonds kan geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie, noch voor de transitieondersteunende en faciliterende activiteiten, aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

● Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
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 29,01% 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 35,07%



● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 4,01% 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 streeft ernaar zijn koolstofvoetafdruk onder het niveau van de benchmark te houden. Het financiële product heeft over de verslagperiode 46,85 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro uitgestoten, 12,57% minder emissies dan de benchmark. Dit resultaat werd bereikt door actief emittenten met een lagere koolstofvoetafdruk te selecteren en zo effectief de vooropgestelde doelstelling van het financiële product te ondersteunen.



● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er werd geen referentiebenchmark gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het

financiële product
voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **JA**

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

☒ **NEE**

☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 86.68%

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De ecologische en sociale kenmerken die het deelfonds promoot werden verwezenlijkt door:

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die zware inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);

- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuulende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;

- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor het selecteren van duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat zij hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	55.38	50.19	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2024	54.84	50.25
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2023	56.84	51.59
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2022	55.08	51.03

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	96.39%	97.59%	96.99%	97.28%
#2 Overige	3.61%	2.41%	3.01%	2.72%
#1A Duurzaam	86.68%	87.01%	86.42%	86.89%
#1B Overige E/S-kenmerken	9.71%	10.58%	10.57%	10.40%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	0.00%	0.88%	3.63%	3.86%
Sociaal	86.68%	86.14%	82.79%	83.03%

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 33%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

Het deelfonds kan echter geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgaande instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De duurzame beleggingen van het deelfonds strookten met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten.

Ze werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 63 vergaderingen: in 92% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 5 voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 100% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (432 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 34 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 50% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 3 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/).

DIALOOG met niet-bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die geen bedrijven zijn, waarmee Candriam in dialoog gaat. Voor emittenten die geen bedrijven zijn, zoals overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen, gebeurt de ruime meerderheid van de engagementen van Candriam via gezamenlijke dialoog en verklaringen. Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) en de biodiversiteit (PAI 7) zijn de onderwerpen waarover Candriam met hen het vaakst in dialoog gaat. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodul) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](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.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementactiviteiten worden toegelicht in Candriams jaarlijks engagement- en stemverslag, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2025, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's ter sprake gebracht zijn, bijvoorbeeld in verband met de biodiversiteit. 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, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatiesico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	3.45	96.53%	97.66%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	17.37	96.53%	97.66%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	97.66%	97.66%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	97.66%	97.66%



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
Eli Lilly & Co	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	8.09%	Verenigde Staten (VS)
Unitedhealth Group Inc	Gezondheidszorg	4.60%	Verenigde Staten (VS)
Astrazeneca Plc	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	3.66%	Verenigd Koninkrijk
Abbvie Inc	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	3.66%	Verenigde Staten (VS)
Johnson & Johnson	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	3.33%	Verenigde Staten (VS)
Thermo Fisher Scientific Inc	Elektronica en halfgeleiders	3.13%	Verenigde Staten (VS)
Merck & Co. Inc.	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.91%	Verenigde Staten (VS)
Boston Scientific Corp	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.81%	Verenigde Staten (VS)
Novo Nordisk A/s-B	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.71%	Denemarken
Mckesson Corp	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.68%	Verenigde Staten (VS)
Abbott Laboratories	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.59%	Verenigde Staten (VS)
Novartis Ag-Reg	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.40%	Zwitserland
Sanofi	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.20%	Frankrijk
Roche Holding Ag-Genusschein	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.19%	Zwitserland
Stryker Corp	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.93%	Verenigde Staten (VS)

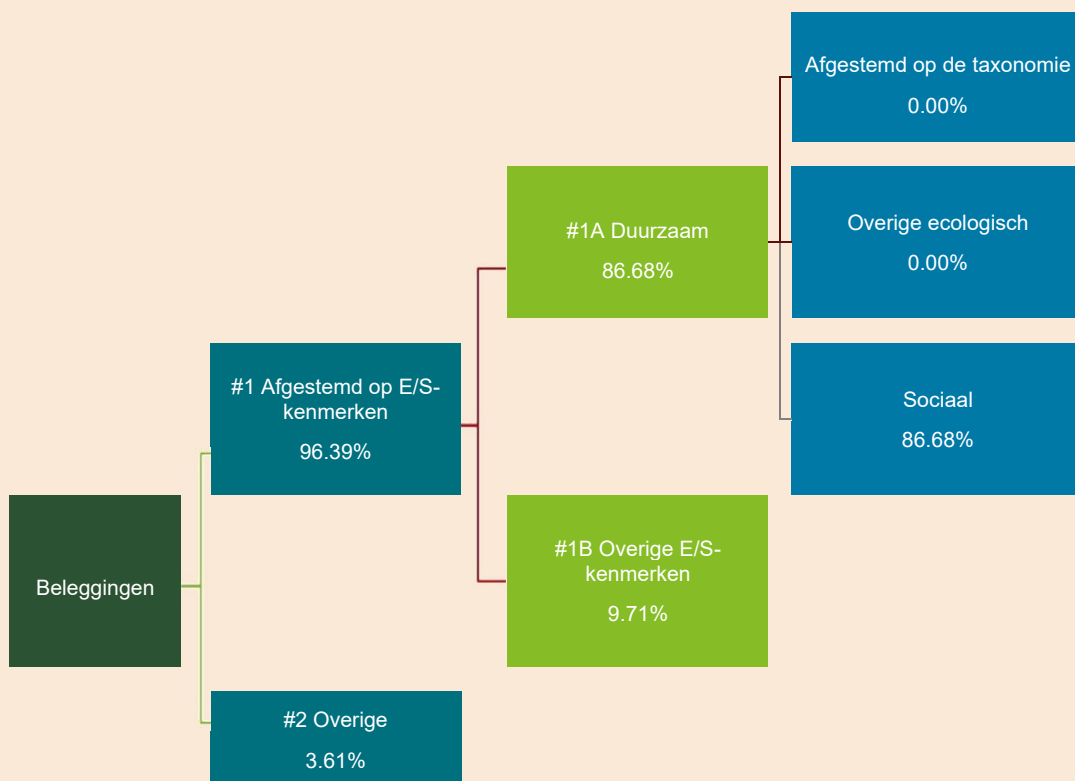
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	65.00%
Biotechnologie	11.37%
Gezondheidszorg	9.68%
Elektronica en halfgeleiders	5.21%
Machine- en apparatenbouw	1.70%
Verzekeringsmaatschappijen	1.61%
Internet en internetdiensten	1.14%
Chemie	1.11%
Diverse dienstverleningen	0.71%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	0.33%
Elektrische engineering	0.32%
Niet-classificeerbare instellingen	0.20%

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

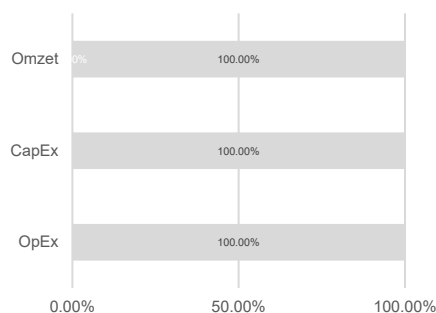
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

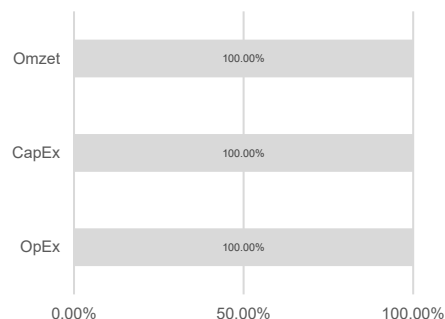
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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 0% 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 86,68000000000001%



● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 3,61% 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 streeft een ESG-score na, berekend met behulp van Candriam's eigen ESG-methode, die hoger is dan die van de benchmark. Tijdens de verslagperiode behaalde het financiële product een ESG-score van 55,38, wat 10,34% beter is dan die van de benchmark. Bovendien bleef de algemene ESG-score van het financiële product stabiel in vergelijking met vorig jaar. Dit positieve resultaat werd bereikt door consistent de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel.



● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er werd geen referentiebenchmark gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het

financiële product
voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ JA	☐ NEE
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: 0.00%	☐ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van _____%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☒ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 96.18%	☐ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstellingen werd gemeten met behulp van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Investerings in onderzoek en ontwikkeling: het bedrijf geeft meer uit aan onderzoek en ontwikkeling, in verhouding tot de beurswaarde van het bedrijf, dan de referentiebenchmark;
- Opleidingsniveau van het management: in vergelijking met de benchmark beschikt een groter percentage leidinggevenden over een doctoraatstitel;
- In aanmerking komende bedrijven moeten voor minstens 10% van hun individuele omzet, kapitaaluitgaven of pijplijn zijn blootgesteld aan activiteiten die verband houden met oncologie en/of de strijd tegen kanker.

Daarnaast werden de volgende indicatoren gevolgd:

- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of het Global Compact van de VN schenden;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in bedrijven die voorkomen op de Niveau 3 SRI-uitsluitingslijst van Candriam als gevolg van de toepassing van het uitsluitingsbeleid van Candriam;
- Aantal participaties waarvoor Candriam een stem heeft uitgebracht.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Het deelfonds wordt beheerd in overeenstemming met de onderstaande duurzaamheidsindicatoren.

Voor het selecteren van duurzame beleggingen houdt de portefeuillebeheerder rekening met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat deze hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 80%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

De referentiebenchmark van het deelfonds werd niet aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling van het deelfonds te bereiken.

De referentiebenchmark van het deelfonds komt niet in aanmerking als een EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark, in de zin van titel III, hoofdstuk 3a van Verordening (EU) 2016/1011.

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Doctoraten managmt. - Bedrijven - Hoger dan benchm.	19.73%	3.52%	
O&O-uitgaven - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2.50%	0.73%	

● En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Doctoraten managmt. - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2024	22.10%	3.61%
O&O-uitgaven - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2024	2.57%	0.07%
Doctoraten managmt. - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2023	23.56%	3.81%
O&O-uitgaven - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2023	2.86%	0.94%
Doctoraten managmt. - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2022	23.73%	3.94%
O&O-uitgaven - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2022	3.11%	1.19%

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	96.18%	95.91%	95.60%	93.55%
#2 Niet-duurzaam	3.82%	4.09%	4.40%	6.42%

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
Ecologisch	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Sociaal	96.18%	95.91%	95.60%	93.55%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam zag erop toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten. Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De beleggingen van het deelfonds werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembelief van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voortdraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembelief of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 50 vergaderingen: in 88% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 6 voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 100% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (335 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 28 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 42% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 2 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembelief van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>].

DIALOOG met niet-bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die geen bedrijven zijn, waarmee Candriam in dialoog gaat. Voor emittenten die geen bedrijven zijn, zoals overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen, gebeurt de ruime meerderheid van de engagementen van Candriam via gezamenlijke dialoog en verklaringen. Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) en de biodiversiteit (PAI 7) zijn de onderwerpen waarover Candriam met hen het vaakst in dialoog gaat. 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>].

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.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementactiviteiten worden toegelicht in Candriams jaarlijks engagement- en stemverslag, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2025, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's ter sprake gebracht zijn, bijvoorbeeld in verband met de biodiversiteit. 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 reputatierisico dat niet kan worden goedge maakt door financiële voordelen.

Bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontginning van steenkool worden uitgesloten, ongeacht het aandeel in de omzet/inkomsten.

Bedrijven die meer dan 5% van hun omzet halen uit de exploratie, verwerking, transport en distributie van thermische steenkool zijn eveneens uitgesloten.

De uitsluiting van bedrijven die nieuwe projecten ontwikkelen voor steenkoolwinning, elektriciteitsopwekking op basis van steenkool en het transport van steenkool wordt beoordeeld zonder gebruik te maken van een minimale omzetsdrempel.

Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij de exploratie, productie, raffinage of transport van olie en gas (>5% van de omzet), diensten en apparatuur leveren voor de productie van olie en gas (>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 (antipersoneelsmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
Scope 1-BKG-emissies	2,089.01	91.88%	96.26%
Scope 2-BKG-emissies	2,090.50	91.88%	96.26%
Totale BKG-emissies	4,179.51	91.88%	96.26%
2 - Koolstofvoetafdruk	3.42	91.88%	96.26%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	20.09	91.88%	96.26%
4 - Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	0.00%	92.94%	96.26%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	96.27%	96.27%
13 - Genderdiversiteit raad van bestuur	36.64%	93.15%	96.27%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	96.27%	96.27%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/01/2025 - 31/12/2025.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Eli Lilly & Co	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	6.83%	Verenigde Staten (VS)
Astrazeneca Plc	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	4.27%	Verenigd Koninkrijk
Roche Holding Ag-Genusschein	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	3.93%	Zwitserland
Novartis Ag-Reg	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	3.83%	Zwitserland
Merck & Co. Inc.	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	3.43%	Verenigde Staten (VS)
Thermo Fisher Scientific Inc	Elektronica en halfgeleiders	3.19%	Verenigde Staten (VS)
Gilead Sciences Inc	Biotechnologie	3.18%	Verenigde Staten (VS)
Intuitive Surgical Inc	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	3.12%	Verenigde Staten (VS)
Danaher Corp	Machine- en apparatenbouw	2.93%	Verenigde Staten (VS)
Amgen Inc	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.90%	Verenigde Staten (VS)
Pfizer Inc	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.60%	Verenigde Staten (VS)
Abbvie Inc	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.53%	Verenigde Staten (VS)
Novo Nordisk A/s-B	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.46%	Denemarken
Regeneron Farmaceutica	Biotechnologie	2.37%	Verenigde Staten (VS)
Bristol-Myers Squibb Co	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.24%	Verenigde Staten (VS)

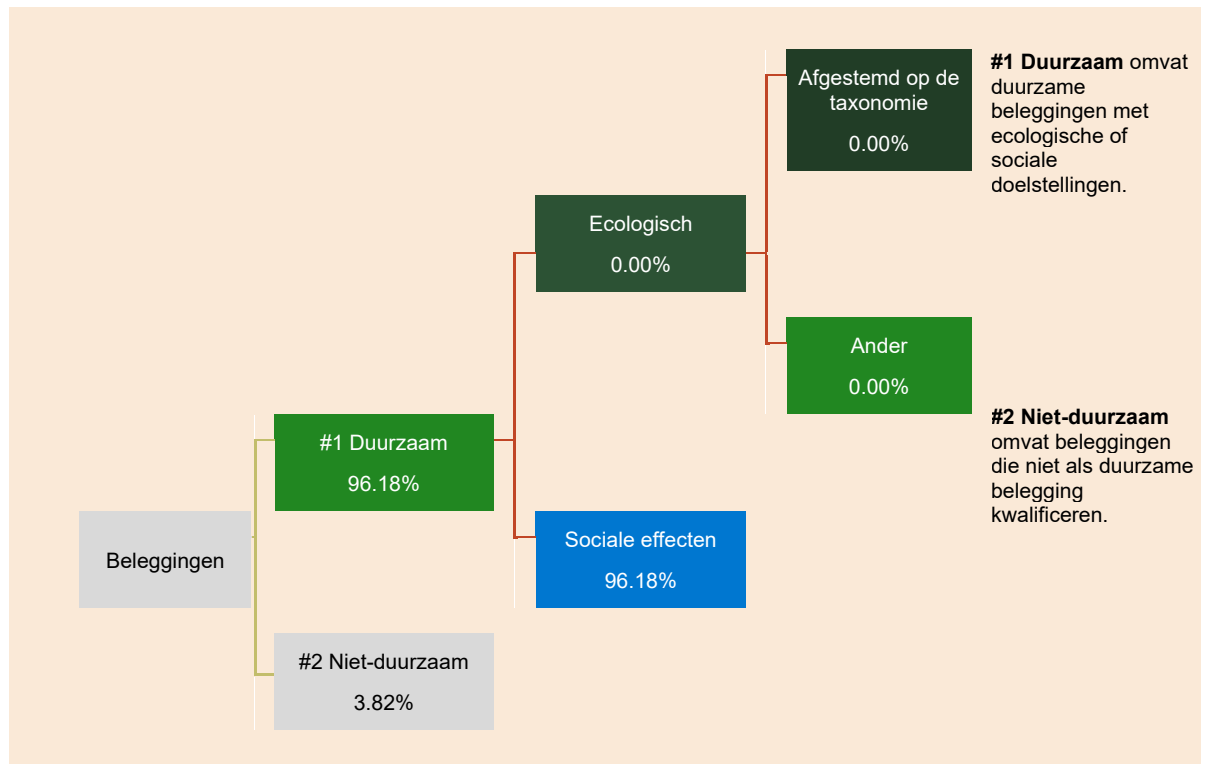
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	60.67%
Biotechnologie	20.12%
Elektronica en halfgeleiders	4.76%
Chemie	3.92%
Machine- en apparatenbouw	2.93%
Gezondheidszorg	1.37%
Diverse dienstverleningen	1.33%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	1.16%

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

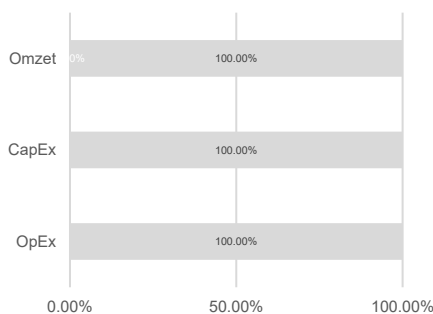
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

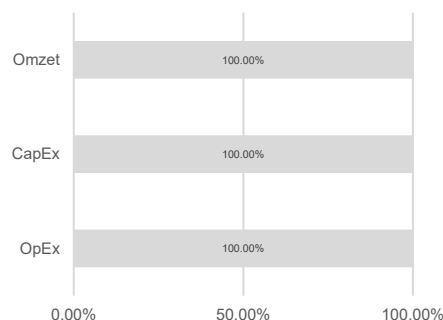
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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 0% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 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 96,18000000000001%

Welke beleggingen vielen er onder “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Niet duurzaam' zijn goed voor 3,82% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, deposito's in contanten, omgekeerde repo's die noodzakelijk zijn om de liquiditeit van het deelfonds te behoren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt.

- Beleggingen van emittenten die als duurzame beleggingen beschouwd werden op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer zijn afgestemd op de duurzame beleggingscriteria van Candriam. Deze beleggingen werden tijdens de verslagperiode verkocht.

- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten gebruikt voor blootstellingen- en afdekkingsdoeleinden;

Deze beleggingen hebben geen invloed op de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstellingen van het deelfonds, aangezien ze slechts een klein deel van de activa uitmaken.



Welke maatregelen zijn genomen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen tijdens de referentieperiode?

Het financiële product tracht beter te presteren dan de benchmark door rekening te houden met het opleidingsniveau van het management, meer bepaald door het percentage hoger leidinggevend te meten met een doctoraat. Tijdens de referentieperiode heeft het financiële product 19,73% van het nettovermogen belegd in emittenten waarvan minstens één hoger leidinggevend een doctoraatsdiploma had, wat 460,51% hoger is dan de benchmark. Het financiële product heeft zijn doelstelling dan ook bereikt door in grotere mate te beleggen in emittenten waarvan minstens één hoger leidinggevend een doctoraat bezit, in verhouding tot de benchmark. Op dezelfde wijze beoogt het financiële product de benchmark ook te overtreffen op basis van de uitgaven aan onderzoek en ontwikkeling in verhouding tot de beurswaarde van een bedrijf. Tijdens de verslagperiode had het financiële product een verhouding van 2,5% aan uitgaven die emittenten spendeerden aan onderzoek

en ontwikkeling, wat een stijging is van 242,47% in vergelijking met de benchmark. Bijgevolg heeft het financiële product zijn doelstelling bereikt door actief emittenten te selecteren die in verhouding meer investeren in onderzoek en ontwikkeling dan de benchmark.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Er werd geen specifieke index aangewezen als duurzame referentiebenchmark om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame doelstelling behaalt.

Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities



LEI entiteit:

549300XJOQJ20WVNDG22

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



☐ JA

- ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%
- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%



☒ NEE

- ☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 72.54%
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☒ met een sociale doelstelling
- ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De ecologische en sociale kenmerken die het deelfonds promoot werden verwezenlijkt door:

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die de zwaarste inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor het selecteren van duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat zij hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 10%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan absolute drempel (momenteel 51)	53.91		

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan absolute drempel (momenteel 51)	2024	53.71	

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	109.94%*	104.11%	0.00%	0.00%
#2 Overige	105.57%*	105.38%	0.00%	0.00%
#1A Duurzaam	72.54%	60.95%	0.00%	0.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	37.40%	43.16%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	24.74%	26.62%	0.00%	0.00%
Sociaal	47.80%	34.33%	0.00%	0.00%

*Het percentage is hoger dan 100% vanwege het hefboomeffect waaraan het deelfonds onderhevig is.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 10%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

Het deelfonds kan echter geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De duurzame beleggingen van het deelfonds strookten met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten.

Ze werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Het engagementbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

Dit financiële product belegt in emittenten die geen bedrijven zijn, waarmee Candriam in dialoog gaat. Voor emittenten die geen bedrijven zijn, zoals overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen, gebeurt de ruime meerderheid van de engagementen van Candriam via gezamenlijke dialoog en verklaringen. Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) en de biodiversiteit (PAI 7) zijn de onderwerpen waarover Candriam met hen het vaakst in dialoog gaat. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met bedrijfsemittenten

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 [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](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.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in Candriams jaarlijks engagement- en stemverslag, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [\[https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications\]](https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2025, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's ter sprake gebracht zijn, bijvoorbeeld in verband met de biodiversiteit. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

UITSLUITINGEN

PAI14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (landmijnen, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatierisico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	37.17	116.68%*	132.06%*
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%	115.81%*	131.96%*
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	117.11%*	132.04%*

*Het percentage is hoger dan 100% vanwege het hefboomeffect waaraan het deelfonds onderhevig is.



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
Banque Europaan D Investissement Bei 0.875% 14-01-	Supranationale instellingene instellingen	18.87%	Supranationaal
Europaan Union 0.1% 04-10-40	Supranationale instellingene instellingen	18.26%	Supranationaal
Frankrijk Government Bond Oat 2.5% 24-09-27	Landen en centrale overheden	16.47%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 0.0% 25-05-32	Landen en centrale overheden	16.43%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 2.75% 25-10-27	Landen en centrale overheden	16.07%	Frankrijk
Oostenrijk Government Bond 0.0% 20-02-31	Landen en centrale overheden	12.66%	Oostenrijk
Candriam Monetaire Sicav Z Eur Acc	Hypotheke - Financieringsinstellingen (MBA-ABS)	9.42%	Frankrijk
België Government Bond 1.0% 22-06-31	Landen en centrale overheden	8.03%	België
België Government Bond 5.0% 28-03-35	Landen en centrale overheden	7.49%	België
Aedas Homes Sa	Bouwmaterialen en bouwsector	5.78%	Spanje
Europaan Union 3.375% 04-04-32	Supranationale instellingene instellingen	4.95%	Supranationaal
Europaan Union 4.0% 04-04-44	Supranationale instellingene instellingen	4.82%	Supranationaal
Europaan Finl Stability Facil 1.2% 17-02-45	Supranationale instellingene instellingen	4.70%	Luxemburg
Covestro Ag	Chemie	3.44%	Duitsland
Covestro Ag-Tend	Chemie	3.26%	Duitsland

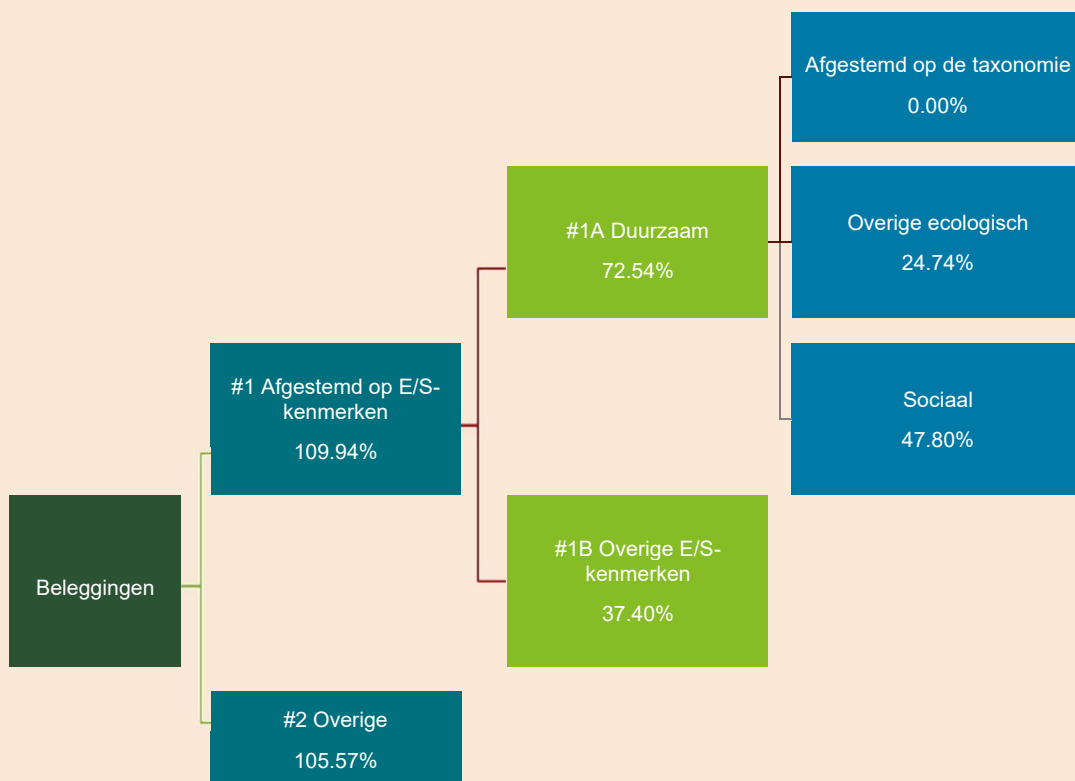
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Grootste sector	% van de activa
Landen en centrale overheden	29.25%
Supranationale instellingen	12.90%
Hypotheke - Financieringsinstellingen (MBA-ABS)	9.42%
Bouwmaterialen en bouwsector	4.33%
Chemie	4.29%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	2.63%
Verpakkingsindustrie	1.62%
Elektronica en halfgeleiders	1.23%
Telecommunicatie	1.10%
Inclusief voeding en ook detailhandel	0.88%
Internet en internetdiensten	0.76%
Kleinhandel en warenhuizen	0.65%
Verzekeringsmaatschappijen	0.50%
Biotechnologie	0.38%
Niet-ijzerhoudende metalen	0.28%

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.



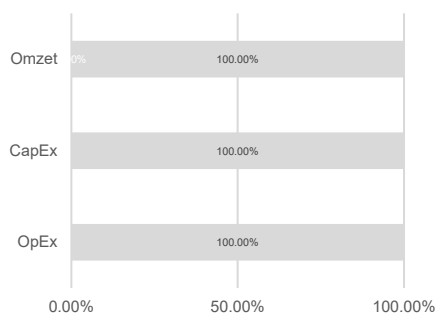
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

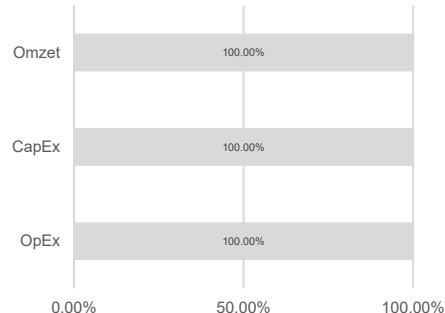
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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 24,74% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Slechts twee van de zes doelstellingen zijn immers van kracht in 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 47,8%



● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 105,57% 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 streeft een ESG-score na, berekend met behulp van Candriams eigen ESG-methode, die hoger is dan een bepaalde absolute drempel - momenteel 51. Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 53,91, en behaalt op die manier de vooropgestelde doelstelling. Bovendien bleef de algemene ESG-score van het financiële product stabiel in vergelijking met vorig jaar, wat blijkt geeft van een consistente prestatie. Dit resultaat is hoofdzakelijk te danken aan de selectieve opname van emittenten met solide ESG-kenmerken.



● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er werd geen referentiebenchmark gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt

gemeten of het
financiële product
voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

LEI entiteit:

549300SSUD38HW3VW184

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 minimumaandeel duurzame beleggingen van 95.12%

☐ 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?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De ecologische en sociale kenmerken die het deelfonds promoot werden verwezenlijkt door:

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die zware inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);

- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuilende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;

- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;

- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor het selecteren van duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat zij hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 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 benchm.	6.59	34.53	

● **...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 benchm.	2024	6.66	39.20
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2023	7.33	47.39
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2022	7.43	51.74

De activa-allocatie van het financiële product is doorheen de jaren geëvolueerd.

Beleggingscatego rie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S- kenmerken	98.69%	96.22%	94.51%	95.18%
#2 Overige	1.31%	3.78%	5.49%	4.82%
#1A Duurzaam	95.12%	88.09%	88.58%	88.33%
#1B Overige E/S- kenmerken	3.57%	8.13%	5.93%	6.85%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	32.53%	32.81%	26.01%	23.57%
Sociaal	62.59%	55.28%	62.57%	64.76%

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen, trachtten bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en het gebruik van klimaatindicatoren in de analyse van bedrijven, en streefden ernaar een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 20%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

Het deelfonds kan echter geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De duurzame beleggingen van het deelfonds strookten met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten.

Ze werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 33 vergaderingen: in 81% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werd 1 voorstel tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 100% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (221 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 29 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 58% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 6 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 100% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/).

DIALOOG met niet-bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die geen bedrijven zijn, waarmee Candriam in dialoog gaat. Voor emittenten die geen bedrijven zijn, zoals overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen, gebeurt de ruime meerderheid van de engagementen van Candriam via gezamenlijke dialoog en verklaringen. Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) en de biodiversiteit (PAI 7) zijn de onderwerpen waarover Candriam met hen het vaakst in dialoog gaat. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodul) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](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.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementactiviteiten worden toegelicht in Candriams jaarlijks engagement- en stemverslag, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2025, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's ter sprake gebracht zijn, bijvoorbeeld in verband met de biodiversiteit. 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, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatiesico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	6.59	98.69%	98.69%
3 - BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	45.18	98.69%	98.69%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	98.69%	98.69%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	98.69%	98.69%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2025 - 31/12/2025.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	6.69%	Verenigde Staten (VS)
Nvidia Corp	Elektronica en halfgeleiders	5.98%	Verenigde Staten (VS)
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Elektronica en halfgeleiders	5.43%	Taiwan
Alphabet Inc-Cl A	Internet en internetdiensten	4.96%	Verenigde Staten (VS)
Palo Alto Networks Inc	Internet en internetdiensten	3.76%	Verenigde Staten (VS)
Siemens Ag-Reg	Elektrische engineering	3.68%	Duitsland
Lam Research Corp	Elektronica en halfgeleiders	3.29%	Verenigde Staten (VS)
Salesforce Inc	Internet en internetdiensten	2.90%	Verenigde Staten (VS)
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	2.76%	Nederland
Schneider Electric Se	Elektrische engineering	2.74%	Frankrijk
Emerson Electric Co	Elektrische engineering	2.68%	Verenigde Staten (VS)
Sap Se	Internet en internetdiensten	2.58%	Duitsland
Veeva Systems Inc-Class A	Internet en internetdiensten	2.57%	Verenigde Staten (VS)
Autodesk Inc	Internet en internetdiensten	2.55%	Verenigde Staten (VS)
Intuitive Surgical Inc	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.43%	Verenigde Staten (VS)

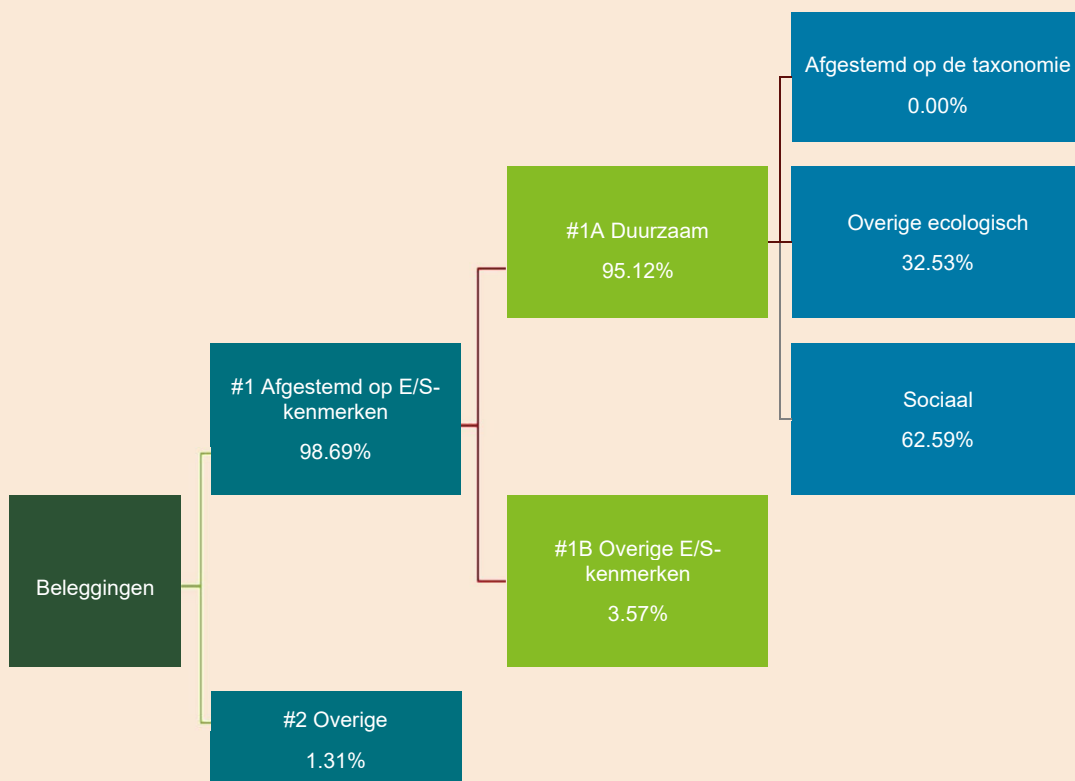
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Internet en internetdiensten	41.99%
Elektronica en halfgeleiders	38.11%
Elektrische engineering	13.62%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	2.77%
Machine- en apparatenbouw	1.33%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.14%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.

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

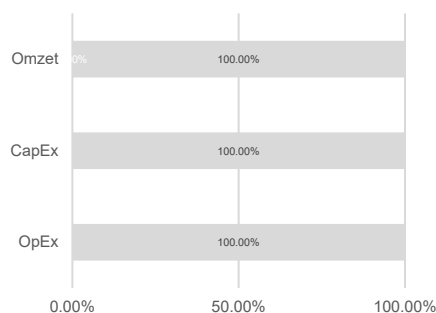
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

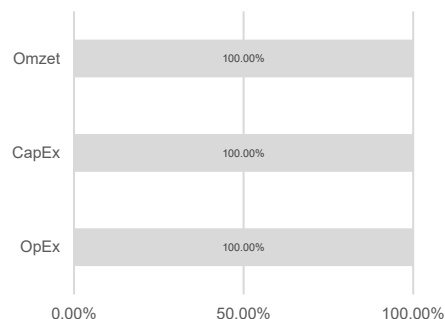
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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 32,53% 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 62,59%



● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 1,31% 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 streeft ernaar zijn koolstofvoetafdruk onder die van zijn benchmark te houden. Het financiële product heeft tijdens de verslagperiode 6,59 ton CO₂-equivalenten per belegde miljoen euro uitgestoten, 80,91% minder dan de benchmark. Bovendien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product in vergelijking met het jaar voordien met 1,1% gedaald, een teken dat de milieuprestaties er blijven op vooruitgaan. Dit resultaat is te danken aan een beleggingsstrategie die de voorkeur geeft aan emittenten met een lagere koolstofvoetafdruk.



● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er werd geen referentiebenchmark gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt

gemeten of het
financiële product
voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **JA**

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

☒ **NEE**

☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 63.93%

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De ecologische en sociale kenmerken die het deelfonds promoot werden verwezenlijkt door:

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die de zwaarste inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);

- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuulende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;

- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;

- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor het selecteren van duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat zij hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	26.26	27.25	

● ...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 benchm.	2024	24.78	25.81

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	95.15%	93.94%	0.00%	0.00%
#2 Overige	4.85%	6.06%	0.00%	0.00%
#1A Duurzaam	63.93%	65.03%	0.00%	0.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	31.22%	28.90%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	19.67%	23.27%	0.00%	0.00%
Sociaal	44.26%	41.77%	0.00%	0.00%

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 33%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

Het deelfonds kan echter geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De duurzame beleggingen van het deelfonds strookten met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten.

Ze werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 79 vergaderingen: in 97% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werd 1 voorstel tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 0% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (775 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 100 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 66% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 25 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 92% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/).

DIALOOG met niet-bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die geen bedrijven zijn, waarmee Candriam in dialoog gaat. Voor emittenten die geen bedrijven zijn, zoals overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen, gebeurt de ruime meerderheid van de engagementen van Candriam via gezamenlijke dialoog en verklaringen. Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) en de biodiversiteit (PAI 7) zijn de onderwerpen waarover Candriam met hen het vaakst in dialoog gaat. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodul) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](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.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementactiviteiten worden toegelicht in Candriams jaarlijks engagement- en stemverslag, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2025, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's ter sprake gebracht zijn, bijvoorbeeld in verband met de biodiversiteit. 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, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatiesico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	26.26	99.72%	99.88%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	99.88%	99.88%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	99.88%	99.88%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2025 - 31/12/2025.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Nvidia Corp	Elektronica en halfgeleiders	7.70%	Verenigde Staten (VS)
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	7.32%	Verenigde Staten (VS)
Apple Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	6.82%	Verenigde Staten (VS)
Amazon.com Inc	Kleinhandel en warenhuizen	4.59%	Verenigde Staten (VS)
Meta Platforms Inc-Class A	Internet en internetdiensten	2.96%	Verenigde Staten (VS)
Alphabet Inc-CI A	Internet en internetdiensten	2.66%	Verenigde Staten (VS)
Alphabet Inc-CI C	Internet en internetdiensten	2.20%	Verenigde Staten (VS)
Mastercard Inc - A	Banken en andere kredietinstellingen	2.15%	Verenigde Staten (VS)
Broadcom Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.14%	Verenigde Staten (VS)
Johnson & Johnson	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.99%	Verenigde Staten (VS)
Linde Plc	Aardolie	1.76%	Verenigde Staten (VS)
Eli Lilly & Co	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.75%	Verenigde Staten (VS)
Tesla Inc	Automobielandustrie	1.58%	Verenigde Staten (VS)
Bank Of America Corp	Banken en andere kredietinstellingen	1.43%	Verenigde Staten (VS)
Abbott Laboratories	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.41%	Verenigde Staten (VS)

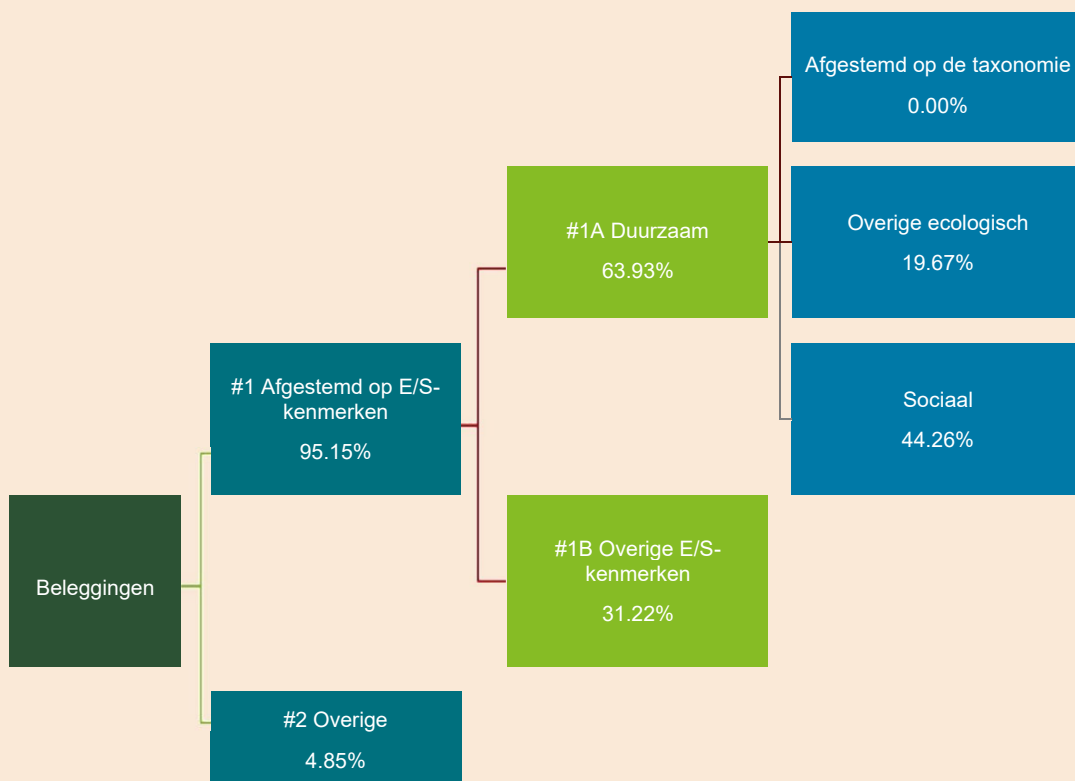
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Internet en internetdiensten	19.31%
Elektronica en halfgeleiders	9.80%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	9.57%
Banken en andere kredietinstellingen	9.55%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	8.72%
Kleinhandel en warenhuizen	7.49%
Aardolie	3.88%
Vastgoed	3.44%
Automobiellindustrie	3.11%
Elektrische engineering	2.85%
Verzekeringsmaatschappijen	2.84%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	2.84%
Automobiellindustrie	2.80%
Diverse consumptiegoederen	2.04%
Hotels en restaurants	2.00%

Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.

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

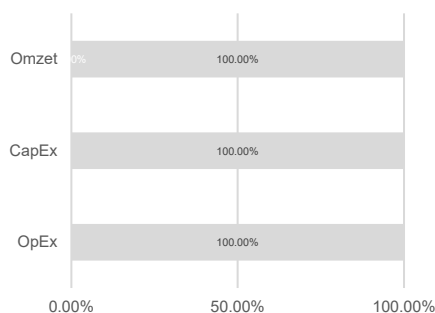
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

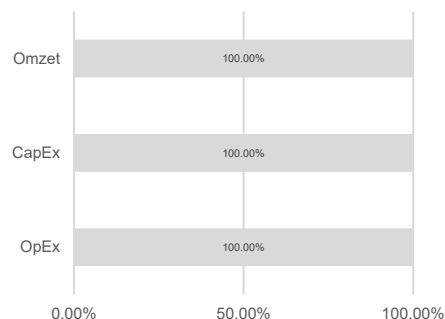
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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 19,67% 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 44,26%



● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 4,85% 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 heeft als streefdoel om de koolstofvoetafdruk onder het niveau van de benchmark te houden. Het financiële product heeft over de verslagperiode 26,26 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro uitgestoten, 3,65% minder dan de benchmark. Deze resultaat werd bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten die in verhouding een kleinere koolstofvoetafdruk hebben.



● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product

Er werd geen referentiebenchmark gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken

voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

 ☐ JA	 ☒ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 63.39% ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een sociale doelstelling ☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De ecologische en sociale kenmerken die het deelfonds promoot werden verwezenlijkt door:

- blootstelling te vermijden aan bedrijven die ernstige en significante structurele risico's inhouden en die de zwaarste inbreuken plegen op normatieve principes, gelet op hun praktijken op sociaal en milieugebied, en op de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de ontginning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapens of wapens die witte fosfor of verarmd uranium bevatten);
- de energietransitie te ondersteunen met een energiemix die hernieuwbare energiebronnen bevordert en emittenten vermijdt die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan sterk vervuilende energiebronnen zoals steenkool, teerzand en schaliegas/olie;
- een lagere koolstofvoetafdruk te behalen dan die van de benchmark;
- de ESG-onderzoeksmethodiek van Candriam te betrekken in het beleggingsproces en een deel van de activa te investeren in duurzame beleggingen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor het selecteren van duurzame beleggingen heeft de portefeuillebeheerder rekening gehouden met de ESG-beoordeling van emittenten die de ESG-analisten van Candriam uitvoeren.

Voor bedrijven is deze beoordeling gebaseerd op de omgang van het bedrijf met zijn stakeholders en de analyse van de bedrijfsactiviteiten en het effect dat zij hebben - positief of negatief - op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen. Daarnaast bevat de ESG-analyse van Candriam screenings op de naleving van internationale normen en de betrokkenheid bij controversiële activiteiten.

Het ESG-onderzoeks- en analyseproces van Candriam voor duurzame beleggingen evalueert ook of beleggingen voldoen aan het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan een duurzame beleggingsdoelstelling en of ze praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimum 33%). Het aandeel duurzame beleggingen in het fonds was bijgevolg groter dan deze minimumdrempel, zoals toegelicht in het gedeelte 'Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	31.82	34.53	

● ...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 benchm.	2024	30.96	32.77

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	94.71%	91.10%	0.00%	0.00%
#2 Overige	5.29%	8.90%	0.00%	0.00%
#1A Duurzaam	63.39%	61.48%	0.00%	0.00%
#1B Overige E/S-kenmerken	31.32%	29.62%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	19.25%	22.54%	0.00%	0.00%
Sociaal	44.14%	38.94%	0.00%	0.00%

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds een deel van de portefeuille wilde beleggen streven ernaar om een positief effect op lange termijn te hebben op sociaal en milieugebied.

Het aandeel duurzame beleggingen was groter dan het minimum dat in het prospectus is vastgelegd (minimaal 33%). Hierdoor heeft het deelfonds de oorspronkelijke doelstellingen overtroffen.

Het deelfonds kan echter geen percentage geven voor de afstemming op de taxonomie aangezien slechts een handvol bedrijven wereldwijd de nodige gegevens verstrekken voor een grondige evaluatie van hun afstemming op de EU-taxonomie.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Candriam heeft erop toegezien dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk deden aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen door een beroep te doen op zijn ESG-onderzoek en -analyse van bedrijfsemissanten.

Op basis van zijn exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' werd voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN in aanmerking te nemen om minimumwaarborgen op sociaal en milieugebied te garanderen.

Meer informatie vindt u hieronder in het gedeelte over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten werden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking genomen:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee afzonderlijke, maar gerelateerde invalshoeken:

- de activiteiten van de emittenten van het bedrijf en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

de omgang van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces en vice versa.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe het bedrijf behoort. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren, zoals het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De duurzame beleggingen van het deelfonds strookten met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten.

Ze werden onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die naging of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd werden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in onze normatieve analyse en ESG-model in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen ernstig en herhaaldelijk geschonden hebben.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (BOE) op duurzaamheidsfactoren?

Op het niveau van het financiële product werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen: stemming, dialoog, uitsluitingen en/of monitoring (zie de Verklaring over de Principal Adverse Impacts – PAI van Candriam: <https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>)

ENGAGEMENT

Candriams engagement- en stembeleid is beschikbaar op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

STEMMING

Candriams aanpak op het vlak van deugdelijk bestuur is gebaseerd op internationaal erkende normen.

Candriam heeft zijn stemrecht uitgeoefend wanneer dat beschikbaar was voor de beleggingen in de portefeuille. Rechten van aandeelhouders, gelijkheid van aandeelhouders, een raad van bestuur die rekenschap aflegt, transparantie en de getrouwheid van de financiële rekeningen vormen de basispijlers van het stembeleid van Candriam. Bij de uitoefening van het stemrecht besteedt Candriam bijzondere aandacht aan de naleving van het principe van prestatiegebonden beloning en de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, diversiteit (PAI 13) en expertise.

In het kader van het stembeleid van Candriam worden specifieke richtlijnen toegepast voor een aantal milieugerelateerde (bv. klimaat (PAI 1 tot PAI 6), biodiversiteit (PAI 7)), sociale (bv. diversiteit, loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12), mensenrechten (PAI 10, PAI 11)) en bestuursgerelateerde management- of aandeelhoudersbesluiten.

Candriam hanteert een actieve benadering van de stemming, in lijn met de afweging van de belangrijkste ongunstige effecten. Voorstellen van besluit en stemmogelijkheden worden uitvoerig geanalyseerd. Alvorens zijn stem uit te brengen, neemt Candriam altijd de relevantie, coherentie en haalbaarheid in acht van de maatregelen die een voorstel van ESG-besluit voordraagt. Candriam kan bijgevolg tegen bepaalde voorstellen tot besluit stemmen als die niet stroken met de principes uit zijn stembeleid of de vereisten voor de belangrijkste ongunstige effecten.

Candriam heeft dit jaar gestemd in 110 vergaderingen: in 92% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 9 voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 88% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (899 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 132 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 59% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 32 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 93% gesteund door Candriam.

Uitvoerigere informatie over de evolutie van het stembeleid van Candriam, onze stemmen en de achterliggende motivering is te vinden in het stemoverzicht van Candriam [\[https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/\]](https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/).

DIALOOG met niet-bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die geen bedrijven zijn, waarmee Candriam in dialoog gaat. Voor emittenten die geen bedrijven zijn, zoals overheden, semioverheidsinstellingen of supranationale instellingen, gebeurt de ruime meerderheid van de engagementen van Candriam via gezamenlijke dialoog en verklaringen. Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) en de biodiversiteit (PAI 7) zijn de onderwerpen waarover Candriam met hen het vaakst in dialoog gaat. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [\[https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities\]](https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities).

DIALOOG met bedrijfsemissanten

Dit financiële product belegt in emittenten die bedrijven zijn. Onderstaande statistieken hebben betrekking op de engagementsactiviteiten die Candriam bij deze emittenten heeft ondernomen.

Het klimaat (PAI 1 tot PAI 6) staat in Candriams contacten met bedrijven logischerwijs centraal. De prioriteiten voor de klimaatdialoog met bedrijven worden bepaald door rekening te houden met:

- emittenten met een zwak transitieprofiel (eigen transitierisicomodul) en/of die nog altijd heel koolstofintensief zijn (scope 1 en 2) of een hoge scope 3-uitstoot hebben;
- emittenten uit de financiële sector die nog altijd in grote mate blootgesteld zijn aan fossiele brandstoffen en die een cruciale rol spelen in de financiering van de transitie;
- de relatieve blootstelling van beheerde portefeuilles aan de bovenstaande emittenten.

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [\[https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/\]](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.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementactiviteiten worden toegelicht in Candriams jaarlijks engagement- en stemverslag, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2025, maar in onze dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's ter sprake gebracht zijn, bijvoorbeeld in verband met de biodiversiteit. 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, clustermunities, wapens en bepantsering met verarmd uranium, chemische wapens, biologische wapens en wapens met witte fosfor) uit al zijn beleggingen te weren. Candriam is van mening dat deze schadelijke activiteiten een systeem- en reputatiesico vormen.

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken emittent toegevoegd aan de lijst van reeds uitgesloten emittenten die niet voor het financiële product in aanmerking komen vanwege hun betrokkenheid bij deze activiteiten.

MONITORING: berekening en beoordeling van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten.

Sommige van deze indicatoren kunnen concrete doelstellingen hebben en gebruikt worden om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te meten. Hieronder ziet u de resultaten van de indicatoren van dit financiële product.

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	31.82	99.13%	99.33%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	99.33%	99.33%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	99.33%	99.33%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2025 - 31/12/2025.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Nvidia Corp	Elektronica en halfgeleiders	5.60%	Verenigde Staten (VS)
Apple Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	5.53%	Verenigde Staten (VS)
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	5.20%	Verenigde Staten (VS)
Amazon.com Inc	Kleinhandel en warenhuizen	3.39%	Verenigde Staten (VS)
Meta Platforms Inc-Class A	Internet en internetdiensten	2.49%	Verenigde Staten (VS)
Mastercard Inc - A	Banken en andere kredietinstellingen	1.98%	Verenigde Staten (VS)
Alphabet Inc-CI A	Internet en internetdiensten	1.94%	Verenigde Staten (VS)
Johnson & Johnson	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.76%	Verenigde Staten (VS)
Alphabet Inc-CI C	Internet en internetdiensten	1.74%	Verenigde Staten (VS)
Visa Inc-Class A Shares	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	1.58%	Verenigde Staten (VS)
Novartis Ag-Reg	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.53%	Zwitserland
Eli Lilly & Co	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.39%	Verenigde Staten (VS)
Broadcom Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.39%	Verenigde Staten (VS)
Colgate-Palmolive Co	Diverse consumptiegoederen	1.18%	Verenigde Staten (VS)
Merck & Co. Inc.	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.12%	Verenigde Staten (VS)

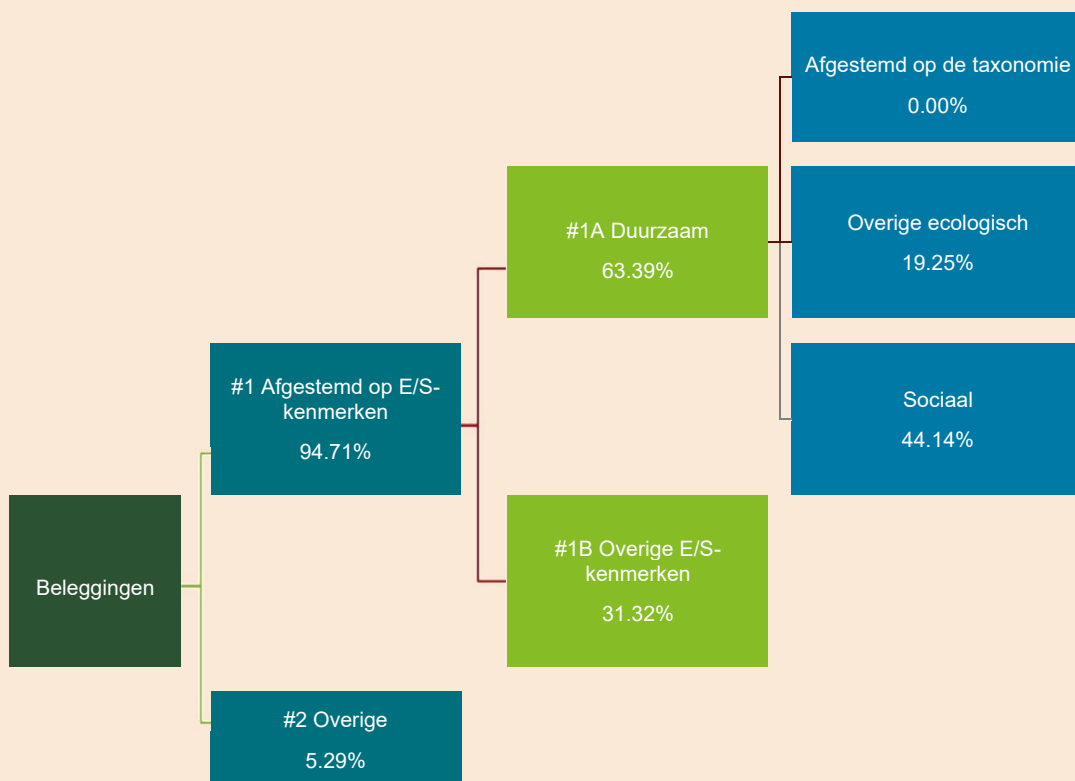
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Internet en internetdiensten	19.24%
Banken en andere kredietinstellingen	9.01%
Elektronica en halfgeleiders	8.75%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	8.06%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	7.22%
Kleinhandel en warenhuizen	6.45%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	5.55%
Vastgoed	5.21%
Elektrische engineering	3.13%
Automobiellndustrie	3.10%
Automobiellndustrie	2.75%
Telecommunicatie	2.24%
Textiel - Kleding - Lederwaren	2.01%
Biotechnologie	1.92%
Verzekeringsmaatschappijen	1.78%

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

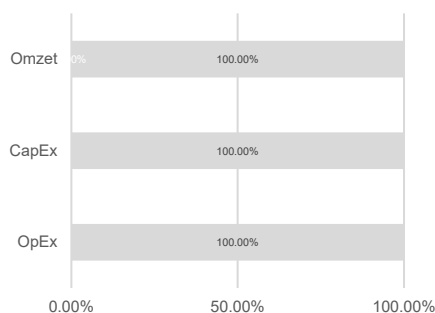
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

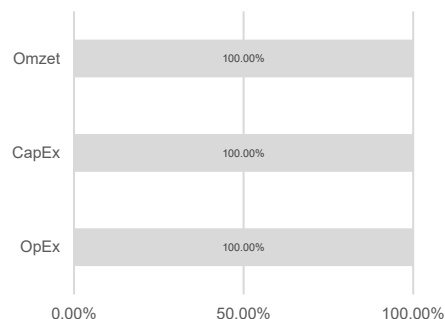
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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 19,25% 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 44,14%

● Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 5,29% 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 streeft ernaar de koolstofvoetafdruk onder die van zijn benchmark te houden. Het financiële product heeft over de verslagperiode 31,82 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro uitgestoten, 7,84% minder dan de benchmark. Deze doelstelling werd bereikt door hoofdzakelijk emittenten te selecteren die in verhouding een kleinere koolstofvoetafdruk hebben.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product

Er werd geen referentiebenchmark gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken

voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.