



Gereviseerd jaarverslag
Cleome Index

31 december 2024

01.01.2024 - 31.12.2024
Bevek naar Luxemburgs recht
R.C.S. Luxemburg B-72234



Cleome Index

Bevek naar Luxemburgs recht

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



Inhoud

Bestuur van de bevek	4
Details over de bevek	5
Verslag van de raad van bestuur	6
Audit verslag	10
Staat van de nettoactiva per 31 december 2024	13
Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2024	16
Statistieken	19
Effectenportefeuille per 31 december 2024	21
Cleome Index EMU Equities	21
Cleome Index Euro Corporate Bonds	26
Cleome Index Euro Government Bonds	45
Cleome Index Euro Long Term Bonds	51
Cleome Index Euro Short Term Bonds	54
Cleome Index Europe Equities	57
Cleome Index USA Equities	65
Cleome Index World Equities	75
Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten	88
Andere toelichtingen bij de financiële staten	90
Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen	99
Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)	107



Bestuur van de bevek

Voorzitter

Tanguy DE VILLENFAGNE
Advisor to the Group Strategic Committee
Candriam

Bestuurders

Isabelle CABIE
Global Head of Corporate Sustainability
Candriam

Thierry BLONDEAU
Independent Director

Catherine DELANGHE
Independent Director

Aurore PELLE
Senior Internal Auditor
Candriam

Myriam VANNESTE
Global Head of Product Management
Candriam

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

Candriam - Belgian Branch
Kunstlaan 58
B-1000 Brussel

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

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

Bedrijfsrevisor (“Réviseur d’entreprises agréé”)

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

Maatschappelijke zetel

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Depothoudende Bank en Belangrijkste Betaalagent

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

Beheermaatschappij

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

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

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



Details over de bevek

De bevek publiceert jaarlijks een omstandig verslag over haar activiteiten en over het beheer van haar vermogen. Dit verslag omvat de geconsolideerde staat van de nettoactiva en een geconsolideerde staat van de wijzigingen in de nettoactiva, uitgedrukt in EUR, de effectenportefeuille van elk deelfonds en het verslag van de bedrijfsrevisor. Dit verslag is beschikbaar op de hoofdzetel van de bevek en op de hoofdzetel van de instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening in de landen waar de bevek wordt verhandeld.

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

De aandelen zijn alleen op naam verkrijgbaar.

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

Oproepingsbrieven voor de algemene vergaderingen worden minstens acht dagen voor de algemene vergadering verstuurd naar alle geregistreerde aandeelhouders, naar het adres dat vermeld staat in het aandelenregister. In deze oproepingsbrieven worden het tijdstip en de plaats van de algemene vergadering vermeld alsmede de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de in de Luxemburgse wet opgenomen vereisten inzake quorum en meerderheid.

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

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

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

Het prospectus, de 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

Cleome Index EMU Equities

Marktoverzicht

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

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

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

Deelfonds en rendement deelfonds

In 2024 sloot CLEOME INDEX-EMU EQ-I CAP EU (LU1292953418) het jaar af met een winst van 9,39% tegenover 8,93% voor de MSCI EMU NR (in euro's).

Deze sterke prestatie is grotendeels te verklaren door de uitsluiting op basis van SRI-criteria van verschillende effecten.

In de luchtvaart- en defensiesector presteerden aandelen zoals Safran en Rheinmetall sterk,

die allebei uitgesloten zijn uit het beleggingsuniversum en zo een negatieve bijdrage leverden aan het relatieve rendement.

Het uitgesloten aandeel Bayer leverde een positieve bijdrage aan het relatieve rendement omdat het aandeel sterk gedaald is.

Voor de andere niet-uitgesloten posities zien we dat een kleine overweging in elektrische producten een positief effect had

vanwege de sterke prestaties van deze sector. We vermelden Schneider Electric, Siemens Energy en Prysmian.

Vooruitzichten deelfonds

De strategie van deze portefeuille tracht de benchmark te volgen door te beleggen in bedrijven die goede ESG-praktijken toepassen en het actief risico daarbij tot een minimum te beperken.

Het resultaat van de strategie zal afhangen van de prestaties van het ESG-universum. We verwachten dat de ESG-factoren op lange termijn positief zullen presteren. Autoriteiten overal ter wereld geven het voorbeeld door de wetgeving aan te passen. Bedrijven passen hun bedrijfsmodel aan om hun ESG-voetafdruk (Environmental, Social en Governance) te verbeteren. De consument houdt rekening met ESG-criteria bij de aankoop van producten en diensten, en beleggers passen deze criteria toe bij de beoordeling van hun beleggingsopties.

Door daarnaast bedrijven met zwakke ESG-praktijken uit te sluiten, probeert de strategie het risico te verminderen dat er belegd wordt in ondernemingen die in schandalen verzeild raken. Bedrijven die betrokken raken bij controverses, zoals milieuovertredingen of bestuurskwesties, lijden vaak aanzienlijke financiële en reputatieschade. Door dergelijke bedrijven te vermijden, tracht de strategie de potentiële risico's te beperken en de stabiliteit op lange termijn te bevorderen.

Onze strategie is ontworpen om consistent van deze trends te profiteren door gebruik te maken van een geïntegreerd en gedisciplineerd systematisch beleggingsproces.

Cleome Index Euro Corporate Bonds

Marktoverzicht

De markt voor bedrijfsobligaties boekte dit jaar fors winst, met een verkrapping van de risicopremies op investment grade obligaties tot 102 bp tegen het einde van het jaar, in vergelijking met 142 bp in het begin van het jaar.

Het jaar werd gekenmerkt door periodes van hoge volatiliteit door het beleid van de centrale banken en de alomtegenwoordige politieke risico's. De Fed en de ECB hebben de rente fors verlaagd omdat de inflatie begon te dalen. De verwachtingen van de markt ten aanzien van de renteverlagingen werden niet helemaal ingelost (met name voor de Fed). Bijgevolg is de marktrente niet fors gedaald en sloten de Europese rentevoeten het jaar af op een relatief hoog niveau.

De politieke risico's waren geconcentreerd in de Amerikaanse verkiezingen, die prominent aanwezig waren in de tweede helft van het jaar en culmineerden in een overwinning voor de Republikeinen die het Witte Huis (overwinning Trump), de Senaat en het Huis van Afgevaardigden binnenhaalden. Elders in de wereld zorgde de ontbinding van de Franse regering door president Macron voor instabiliteit, terwijl de Duitse regering nieuwe verkiezingen aankondigde die in 2025 plaatsvinden. De fundamentals van de investment grade obligatiemarkt bleven sterk in de loop van het jaar. De markt voor bedrijfsobligaties profiteerde van de aanzienlijke technische steun, met een aanzienlijke instroom in het investment grade segment en een netto aanbod op de primaire markt dat vlot geabsorbeerd werd.

Fonds

Alle wijzigingen in de index werden onmiddellijk geïmplementeerd in het fonds.

Rendement deelfonds

Het fonds Cleome Index Euro Corporate Bonds boekte dit jaar een rendement van +4,09% (I-kapitalisatieaandeel in EUR), meer dan de Iboxx Euro Corporates Overall Total Return Index (4,56%).

Opmerking: de informatie in dit verslag wordt louter ter informatie verstrekt en vormt geen aanwijzing voor toekomstige resultaten.



Verslag van de raad van bestuur

Cleome Index Euro Corporate Bonds (vervolg)

Vooruitzichten deelfonds

Door de structureel hogere inflatie en lagere groei denken we dat de bedrijfsobligaties een nieuwe fase zijn ingetreden met meer volatiliteit, meer wanbetalingen en grotere dispersie na afloop van de Amerikaanse verkiezingen, wat nog positiever is voor de kredietspreads, met name op de IG markt.

Cleome Index Euro Government Bonds - Cleome Index Euro Long Term Bonds - Cleome Index Euro Short Term Bonds

Marktoverzicht

Hoewel de overheidsobligaties in euro in de eerste helft van het jaar negatief presteerden door de stijging van de rentevoeten, was de tweede helft positiever en gunstiger voor het totale jaarrendement. De economische indicatoren, met name in de VS, bleken veel sterker in het begin van het jaar, waarna de centrale bankiers in de VS en Europa aangaven dat ze eerst meer signalen willen zien dat de inflatie duurzaam opschuift in de richting van hun streefcijfer vooraleer ze het monetair beleid gaan versoepelen. Bijgevolg stelde de markt zijn verwachtingen ten aanzien van de eerste renteverlaging uit ten opzichte van de 'dovish' verwachtingen in het begin van het jaar, zowel voor de Fed als de ECB. In de tweede helft nam de inflatedruk eindelijk af, vooral in de eurozone. Er waren niettemin grote regionale verschillen zichtbaar: opmerkelijk was het zwakke economische momentum in Europa, terwijl de VS en de opkomende markten zich ontpopten tot de drijfveren van de wereldwijde groei. Binnen de eurozone zagen we ook verschillen tussen Duitsland dat niet groeide (-0,2%) in 2024, benadeeld door de malaise in de industrie, terwijl Spanje daarentegen met 3% groeide. De wereldwijde context bleef gespannen, zowel wat grote conflicten (oorlog in Oekraïne en het Midden-Oosten) als de politiek betreft (verkiezingen in Frankrijk, presidentsverkiezingen VS, val van de Duitse regering). In dergelijke omstandigheden konden de centrale banken van de ontwikkelde landen beginnen met het verlagen van hun beleidsrente. De Zwitserse nationale bank was in maart de eerste die de rente verlaagde. Met vier verlagingen van 25 bp zette de ECB meerdere kleine stapjes in het licht van de sputterende economie. In september verlaagde de Fed de rente met 50 bp, gevolgd door twee extra verlagingen in het vierde kwartaal. Geografisch bekeken verruimden de Franse spreads in de loop van het jaar door de ingewikkelde politieke situatie en de verslechterende budgettaire en ratingdynamiek. De rentecurve werd steiler onder invloed van het beleid van renteverlagingen waarmee de ECB van start ging.

Deelfonds

Het fonds werd passief beheerd, zo dicht mogelijk bij de benchmark om zijn rentegevoeligheid zo goed mogelijk na te bootsen.

Rendement deelfonds

Het fonds werd passief beheerd, zo dicht mogelijk bij de benchmark om het resultaat zo goed mogelijk na te bootsen.

Vooruitzichten deelfonds

De wereldwijde markten zijn een volatielere periode binnengetreden met onzekerheid over het beleid van Trump en sterk uiteenlopende wereldwijde economische trends. Wellicht zal de beleidsrente overal zakken in de grote markten, maar zal de snelheid ervan verschillen. We blijven positief voor overheidsobligaties in euro vermits de ECB normaal zijn versoepelingsbeleid zal voortzetten in een context van lage groei en lagere inflatie. In de VS beperkt de stevige onderliggende inflatedruk en de veerkrachtigere economie de ruimte om de rente te verlagen. Voor sommige landen zal de dynamiek van de kapitaalstroom uitdagender zijn in 2025 vanwege de snellere kwantitatieve verkrapping door de ECB. Qua gebeurtenissen blijven we de situatie in Frankrijk op de voet volgen, naast de geopolitieke ontwikkelingen en de eerste maatregelen van Trump na zijn inauguratie in januari.

Cleome Index Europe Equities

Marktoverzicht

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

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

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

Deelfonds en rendement deelfonds

In 2024 sloot CLEOME INDEX-EUR EQUITIES-I het jaar af met een winst van 7,4% tegenover 8,00% voor de MSCI Europe NR (in euro's).

Deze achterstand werd vooral in het derde kwartaal opgelopen als reactie op de veranderende peilingen van de Amerikaanse presidentsverkiezingen, waarna Donald Trump ook effectief verkozen werd. Europese defensieaandelen presteerden sterk omdat beleggers ervan uitgingen dat deze bedrijven zouden profiteren van de fors gestegen defensiebudgetten in Europa.

Voorbeelden waren Safran en Rheinmetall maar ook Rolls-Royce Holdings (UK) en Kongsberg Gruppen (SEK). Het fonds belegt niet in dit soort aandelen, waardoor het effect op het relatieve rendement negatief was.

Hetzelfde geldt voor verschillende effecten uit de tabakssector zoals BAT en Imperial Brands die een bovengemiddeld rendement opleverden.

De uitspraken van Donald Trump over de energiesector zetten de hernieuwbare energieaandelen in Europa nog meer onder druk. Onze beleggingen in EDP Renovaveis en Vestas Wind System kregen het bijgevolg moeilijk.



Verslag van de raad van bestuur

Cleome Index Europe Equities (vervolg)

Zoals hierboven vermeld bij het EMU-deelfonds, leverden de gezondheidszorg (medische technologie, farmaceutische sector)

en elektrische producten een positieve bijdrage aan het rendement. De positieve impact van beide sectoren is kleiner voor het Europese deelfonds omwille van de verschillende wegen.

Vooruitzichten deelfonds

De strategie van deze portefeuille tracht de benchmark te volgen door te beleggen in bedrijven die goede ESG-praktijken toepassen en het actief risico daarbij tot een minimum te beperken.

Het resultaat van de strategie zal afhangen van de prestaties van het ESG-universum. We verwachten dat de ESG-factoren op lange termijn positief zullen presteren. Autoriteiten overal ter wereld geven het voorbeeld door de wetgeving aan te passen. Bedrijven passen hun bedrijfsmodel aan om hun ESG-voetafdruk (Environmental, Social en Governance) te verbeteren. De consument houdt rekening met ESG-criteria bij de aankoop van producten en diensten, en beleggers passen deze criteria toe bij de beoordeling van hun beleggingsopties.

Door daarnaast bedrijven met zwakke ESG-praktijken uit te sluiten, probeert de strategie het risico te verminderen dat er belegd wordt in ondernemingen die in schandalen verzeild raken. Bedrijven die betrokken raken bij controverses, zoals milieuovertredingen of bestuurskwesties, lijden vaak aanzienlijke financiële en reputatieschade. Door dergelijke bedrijven te vermijden, tracht de strategie de potentiële risico's te beperken en de stabiliteit op lange termijn te bevorderen.

Onze strategie is ontworpen om consistent van deze trends te profiteren door gebruik te maken van een geïntegreerd en gedisciplineerd systematisch beleggingsproces.

Cleome Index USA Equities

Marktoverzicht

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

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

Deelfonds en rendement deelfonds

Het deelfonds (I-Cap: LU0461105875) leverde in 2024 een rendement op van 24,04%, en presteerde daarmee 54 bp minder goed dan de benchmark. De MSCI USA NR sloot de verslagperiode 24,58% hoger af (in USD).

Het relatieve rendement van de portefeuille lag dicht in de buurt van de index in de eerste drie kwartalen van het jaar, maar liep vervolgens een achterstand op ten opzichte van de index van 31 bp in het laatste kwartaal van het jaar. De kentering in de peilingen en de verkiezing van Donald Trump begin november leidden tot een herschikking van activa en een outperformance van de financiële sector, zoals Goldman Sachs (-4 bp) en Wells Fargo (-9 bp), allebei uitgesloten op basis van onze ESG-analyse. Alle normatieve uitsluitingen uit ons beleggingsuniversum samen hadden echter een positief allocatie-effect van 37 bp. De grootste bijdrage aan dit allocatie-effect werd geleverd door Boeing, dat nog altijd met vertragingen kampt bij de levering en problemen met de betrouwbaarheid van het 737 Max toestel. De onzekerheid over de voortzetting van de Amerikaanse hulp aan Oekraïne had een negatief effect op de wapenfabrikanten, met een positieve bijdrage van 28 bp.

Een lichte overweging in luchttransport voor voedingsproducten had een negatief effect van 11 en 8 basispunten. Qua individuele beleggingen vermelden we de positieve impact van de onderwogen positie in Microchip Technology Incorporated, waarvan het aandeel vorig jaar met 35% kelderde nadat het gemengde resultaten aankondigde en de omzetprognose verlaagde. Het aandeel van Palantir Technologies steeg met 340% in 2024, met een onderweging in het begin van het jaar en de uitsluiting van het bedrijf uit ons beleggingsuniversum begin oktober omwille van controverses in verband met de betrokkenheid in het conflict in Gaza, bewaking van migranten in de VS en bescherming van de privacy. De totale impact van dit aandeel was een underperformance van 18 bp.

Vooruitzichten deelfonds

De strategie van deze portefeuille tracht de benchmark te volgen door te beleggen in bedrijven die goede ESG-praktijken toepassen en het actief risico daarbij tot een minimum te beperken.

Het resultaat van de strategie zal afhangen van de prestaties van het ESG-universum. We verwachten dat de ESG-factoren op lange termijn positief zullen presteren. Autoriteiten overal ter wereld geven het voorbeeld door de wetgeving aan te passen. Bedrijven passen hun bedrijfsmodel aan om hun ESG-voetafdruk (Environmental, Social en Governance) te verbeteren. De consument houdt rekening met ESG-criteria bij de aankoop van producten en diensten, en beleggers passen deze criteria toe bij de beoordeling van hun beleggingsopties.

Door daarnaast bedrijven met zwakke ESG-praktijken uit te sluiten, probeert de strategie het risico te verminderen dat er belegd wordt in ondernemingen die in schandalen verzeild raken. Bedrijven die betrokken raken bij controverses, zoals milieuovertredingen of bestuurskwesties, lijden vaak aanzienlijke financiële en reputatieschade. Door dergelijke bedrijven te vermijden, tracht de strategie de potentiële risico's te beperken en de stabiliteit op lange termijn te bevorderen.

Onze strategie is ontworpen om consistent van deze trends te profiteren door gebruik te maken van een geïntegreerd en gedisciplineerd systematisch beleggingsproces.



Verslag van de raad van bestuur

Cleome Index World Equities

Marktoverzicht

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

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

Deelfonds en rendement deelfonds

Het deelfonds (I-Cap: LU1292954903) leverde in 2024 een rendement op van 26,26%, en presteerde daarmee 33 bp minder goed dan de benchmark. De MSCI World NR sloot de verslagperiode 26,60% hoger af (in EUR).

Het relatieve rendement van de portefeuille was licht positief in de eerste drie kwartalen van het jaar, maar liep vervolgens een achterstand op ten opzichte van de benchmark in het vierde kwartaal, nadat Donald Trump als winnaar uit de bus kwam in de VS.

Deze verkiezing werd als positief gezien voor sectoren zoals tabak (-7 bp, bijdrage aan het relatieve rendement), de Amerikaanse kapitaalmarkten (-6 bp) en de Amerikaanse tech- en mediareuzen (+11 bp).

Anderzijds gingen sommige sectoren naar beneden zodra de gunstige peilingen voor de Republikeinen bekend raakten, met name de Europese hernieuwbare energiesector met bedrijven zoals Vestas Wind (-54.26%, rel. rendement: -5 bp), EDP Renovaveis (-46%, rel. rend.: -6 bp).

De goede resultaten van de Europese defensiesector droegen -7 bp bij aan de underperformance van de portefeuille, wat op zijn beurt gecompenseerd werd door de gematigdere resultaten van de Amerikaanse wapensector (+10 bp) door de onzekerheid over de voortzetting van de Amerikaanse steun in Oekraïne.

Qua individuele beleggingen vermelden we de sterke prestaties van Hitachi, Ltd die gedeeltelijk compenseerden voor de relatieve onderprestatie met een totaal effect van 5 basispunten, dankzij een rendement van 87,19% en een overweging van 8 basispunten. Hitachi presteerde in 2024 bijzonder sterk, met een aanzienlijke stijging van de nettowinst, vrije cashflows en omzet in het eerste en tweede kwartaal. Dit was te danken aan de grote vraag in de divisie digitale systemen en diensten en groene energie en mobiliteit, net als in de DX- en GX-markten. De resultaten van het bedrijf over het vierde kwartaal waren beter dan verwacht, met dank aan de groei in digitale systemen en diensten en de energiedivisies van Hitachi.

AppLovin Corp. klasse A daarentegen droeg in totaal -9 basispunten bij aan de relatieve underperformance, een gevolg van het rendement van 2,63% in de portefeuille versus het rendement in de benchmark van 439,36% en een onderweging van -2 basispunten. Het bedrijf schoot in november omhoog na de publicatie van beter dan verwachte resultaten en wordt ondersteund door de grote vraag naar mobiele spellen.

Vooruitzichten deelfonds

De strategie van deze portefeuille tracht de benchmark te volgen door te beleggen in bedrijven die goede ESG-praktijken toepassen en het actief risico daarbij tot een minimum te beperken.

Het resultaat van de strategie zal afhangen van de prestaties van het ESG-universum. We verwachten dat de ESG-factoren op lange termijn positief zullen presteren. Autoriteiten overal ter wereld geven het voorbeeld door de wetgeving aan te passen. Bedrijven passen hun bedrijfsmodel aan om hun ESG-voetafdruk (Environmental, Social en Governance) te verbeteren. De consument houdt rekening met ESG-criteria bij de aankoop van producten en diensten, en beleggers passen deze criteria toe bij de beoordeling van hun beleggingsopties.

Door daarnaast bedrijven met zwakke ESG-praktijken uit te sluiten, probeert de strategie het risico te verminderen dat er belegd wordt in ondernemingen die in schandalen verzeild raken. Bedrijven die betrokken raken bij controverses, zoals milieuovertredingen of bestuurskwesties, lijden vaak aanzienlijke financiële en reputatieschade. Door dergelijke bedrijven te vermijden, tracht de strategie de potentiële risico's te beperken en de stabiliteit op lange termijn te bevorderen.

Onze strategie is ontworpen om consistent van deze trends te profiteren door gebruik te maken van een geïntegreerd en gedisciplineerd systematisch beleggingsproces.

De raad van bestuur

Luxemburg, 31 maart 2025.



Audit verslag

Aan de aandeelhouders van
Cleome Index

Ons oordeel

Wij zijn van oordeel dat de financiële staten in de bijlage een getrouwe weergave vormen van de financiële situatie van Cleome Index en van elk van zijn subfondsen (het "Fonds") op 31 december 2024, en van de winst- en verliesrekening en mutaties in het nettovermogen over het afgelopen jaar, overeenkomstig de Luxemburgse wet- en regelgeving betreffende de opstelling van de financiële staten.

Wat we hebben gecontroleerd

De financiële staten van het Fonds omvatten:

- het overzicht van de netto-activa per 31 december 2024;
- het schema van de beleggingen en andere netto-activa per 31 december 2024;
- de winst- en verliesrekening en mutaties in de netto-activa voor het op die datum geëindigde jaar; en
- de toelichtingen bij de financiële staten, inclusief een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor de financiële verslaggeving.

Grondslag van ons oordeel

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

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

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

Overige informatie

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

We zorgen ook voor:

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 3 april 2025

Vertegenwoordigd door

Sébastien Sadzot

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



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Cleome Index Equities	EMUCleome Index Corporate Bonds	EuroCleome Index Government Bonds
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	262,053,379	548,288,532	335,467,055
Tegoeden bij banken en makelaars	10	190,135	9,889,598	1,757,938
Te ontvangen op inschrijvingen		481,039	180,131	109,807
Te ontvangen interest en dividenden, netto		5,925	7,029,162	3,242,949
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	274,820	0
Andere activa		476,341	0	0
Totaal van de activa		263,206,819	565,662,243	340,577,749
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	641,412
Te betalen op terugkopen		10,649	194,556	84,416
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	16,154	35,561	23,341
Te betalen distributieprovisies	4	0	11,798	0
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	21,469	44,187	23,995
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		48,272	286,102	773,164
Totaal van de nettoactiva		263,158,547	565,376,141	339,804,585



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Cleome Index Euro Long Term Bonds	Cleome Index Euro Short Term Bonds	Cleome Index Europe Equities
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	6,103,444	51,446,264	1,347,248,175
Tegoeden bij banken en makelaars	10	44,628	264,697	4,826,768
Te ontvangen op inschrijvingen		0	0	1,625,902
Te ontvangen interest en dividenden, netto		94,054	327,064	566,870
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		0	0	235,339
Totaal van de activa		6,242,126	52,038,025	1,354,503,054
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	0
Te betalen voor aankoop van effecten		3,093	0	0
Te betalen op terugkopen		3,392	5,312	1,300,207
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	1,617	4,217	67,019
Te betalen distributieprovisies	4	13,508	4,363	58,058
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	614	2,496	115,198
Andere passiva		0	0	0
Totaal van de passiva		22,224	16,388	1,540,482
Totaal van de nettoactiva		6,219,902	52,021,637	1,352,962,572



Staat van de nettoactiva per 31 december 2024

		Cleome Index USA Equities	Cleome Index World Equities	Totaal
		USD	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	3,082,649,656	181,577,752	5,709,151,917
Tegoeden bij banken en makelaars	10	4,419,188	548,832	21,790,281
Te ontvangen op inschrijvingen		2,409,662	14,545	4,738,476
Te ontvangen interest en dividenden, netto		1,413,558	103,263	12,734,384
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	274,820
Andere activa		0	59,621	771,301
Totaal van de activa		3,090,892,064	182,304,013	5,749,461,179
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		53	1,723	1,774
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	644,505
Te betalen op terugkopen		4,941,632	0	6,370,750
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f	602,309	0	581,660
Te betalen beheerprovisies	3	170,828	20,785	333,666
Te betalen distributieprovisies	4	61,470	0	147,090
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	264,026	15,738	478,671
Andere passiva		0	12	12
Totaal van de passiva		6,040,318	38,258	8,558,128
Totaal van de nettoactiva		3,084,851,746	182,265,755	5,740,903,051



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

		Cleome Index Equities	EMUCleome Index Corporate Bonds	EuroCleome Index Government Bonds
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		261,698,183	422,751,553	244,504,267
Inkomsten				
Nettodividenden	2h	7,739,651	0	0
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	10,439,885	5,795,562
Interest op leningen op effecten	7	16,982	38,981	41,808
Bankinteressen		12,962	449,729	24,985
Andere inkomsten		60	258	23
Totaal inkomsten		7,769,655	10,928,853	5,862,378
Kosten				
Betaalde dividenden, netto	2h	0	0	4,286
Beheerprovisies	3	237,533	395,322	219,082
Operationele en administratieve kosten	5	260,424	460,956	210,991
Distributieprovisies	4	0	48,939	0
Transactiekosten	2g	92,614	4,651	0
Bankinteressen		1,956	25	0
Andere kosten		3,327	0	77
Totaal kosten		595,854	909,893	434,436
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		7,173,801	10,018,960	5,427,942
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	10,815,812	(1,034,582)	(2,130,600)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	(251,666)	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(51,265)	2,482	(1)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		17,938,348	8,735,194	3,297,341
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	7,750,086	11,319,058	1,826,772
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	481,750	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		25,688,434	20,536,002	5,124,113
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		53,999,818	272,933,936	123,088,462
Terugkoop van aandelen		(78,130,091)	(139,381,473)	(30,360,438)
Uitgekeerde dividenden	8	(97,797)	(11,463,877)	(2,551,819)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		263,158,547	565,376,141	339,804,585



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

		Cleome Index Euro Long Term Bonds	Cleome Index Euro Short Term Bonds	Cleome Index Euro Europe Equities
		EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		7,120,650	55,133,249	1,505,415,573
Inkomsten				
Nettodividenden	2h	0	0	40,437,090
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		191,947	1,024,586	0
Interest op leningen op effecten	7	325	9,061	101,120
Bankinteressen		1,568	6,301	81,707
Andere inkomsten		0	4	1,538
Totaal inkomsten		193,840	1,039,952	40,621,455
Kosten				
Betaalde dividenden, netto	2h	19	0	0
Beheerprovisies	3	19,814	51,257	827,593
Operationele en administratieve kosten	5	7,531	29,951	1,387,575
Distributieprovisies	4	54,544	17,550	234,057
Transactiekosten	2g	0	0	1,003,493
Bankinteressen		0	0	30,291
Andere kosten		0	0	2,223
Totaal kosten		81,908	98,758	3,485,232
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		111,932	941,194	37,136,223
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(549,445)	(245,489)	93,799,188
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		0	3	4,926,615
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(437,513)	695,708	135,862,026
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	348,010	774,391	(23,691,118)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	0	0	0
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	0
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		(89,503)	1,470,099	112,170,908
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		36,385	1,215,002	767,293,318
Terugkoop van aandelen		(847,630)	(5,796,713)	(1,025,204,968)
Uitgekeerde dividenden	8	0	0	(6,712,259)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		6,219,902	52,021,637	1,352,962,572



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

		Cleome Index USA Equities	Cleome Index World Equities	Totaal
		USD	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		1,908,743,531	128,550,136	4,353,090,625
Inkomsten				
Nettodividenden	2h	24,776,642	2,241,136	74,345,102
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	0	17,451,980
Interest op leningen op effecten	7	27,549	2,158	237,040
Bankinteressen		61,341	3,708	640,198
Andere inkomsten		0	34	1,917
Totaal inkomsten		24,865,532	2,247,036	92,676,237
Kosten				
Betaalde dividenden, netto	2h	0	0	4,305
Beheerprovisies	3	1,468,695	206,882	3,375,827
Operationele en administratieve kosten	5	2,542,272	151,993	4,964,536
Distributieprovisies	4	222,500	0	569,962
Transactiekosten	2g	345,637	30,272	1,464,818
Bankinteressen		186,249	10,656	222,792
Andere kosten		0	2	5,629
Totaal kosten		4,765,353	399,805	10,607,869
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		20,100,179	1,847,231	82,068,368
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	133,829,238	8,252,968	238,149,028
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	(3,058,562)	572	(2,953,133)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	(251,666)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		782,285	(14,171)	5,619,129
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		151,653,140	10,086,600	322,631,726
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	365,966,638	24,134,826	375,882,245
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	(1,079,223)	0	(1,042,224)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	481,750
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		516,540,555	34,221,426	697,953,497
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		1,724,168,625	49,946,107	2,933,572,057
Terugkoop van aandelen		(1,064,017,983)	(30,415,060)	(2,337,676,675)
Uitgekeerde dividenden	8	(582,982)	(36,854)	(21,425,602)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	115,389,149
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		3,084,851,746	182,265,755	5,740,903,051



Statistieken

Cleome Index EMU Equities

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		263,158,547	261,698,183	180,810,724
C	LU1292953335	Kapitalisatie	EUR	601.00	263.06	241.12	203.72
C	LU1365257788	Uitkering	EUR	98.00	223.45	209.49	180.59
I	LU1292953418	Kapitalisatie	EUR	32,602.00	2,832.34	2,575.84	2,159.38
R	LU1292953509	Kapitalisatie	EUR	100,174.68	238.07	216.90	182.16
R	LU1718421743	Uitkering	EUR	10,158.58	202.31	188.50	161.49
V	LU1292953681	Kapitalisatie	EUR	375.64	147.00	-	-
Z	LU1292953764	Kapitalisatie	EUR	50,547.00	2,862.29	2,599.96	2,176.98

Cleome Index Euro Corporate Bonds

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		565,376,141	422,751,553	232,512,812
C	LU1542321093	Kapitalisatie	EUR	2,847.82	156.37	150.49	139.66
C	LU1542321176	Uitkering	EUR	748.97	106.85	107.50	100.49
I	LU1542321259	Kapitalisatie	EUR	159,923.41	153.89	147.84	136.98
R2	LU1542321416	Kapitalisatie	EUR	21,973.48	144.83	139.20	129.02
R2	LU1622416649	Uitkering	EUR	2,136,972.17	140.72	141.38	131.99
V	LU1542321507	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,510.09	-	-
VB	LU2898891598	Kapitalisatie	EUR	48,318.00	1,506.12	-	-
Y	LU1542321689	Kapitalisatie	EUR	133,418.60	41.21	40.00	37.45
Z	LU1542321762	Kapitalisatie	EUR	995,391.55	158.80	152.33	140.92

Cleome Index Euro Government Bonds

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		339,804,585	244,504,267	118,241,839
C	LU1542321929	Kapitalisatie	EUR	17.54	148.24	146.08	136.84
C	LU1542322141	Uitkering	EUR	50.00	150.16	-	148.21
I	LU1542322224	Kapitalisatie	EUR	57,046.29	1,469.26	1,445.85	1,352.58
R2	LU1542322653	Kapitalisatie	EUR	10,611.86	145.01	142.77	133.63
R2	LU1622416722	Uitkering	EUR	1,021,615.07	135.65	138.20	129.98
S	LU1933089531	Kapitalisatie	EUR	49,762.32	1,317.05	1,295.16	1,210.76
V	LU1542322737	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,513.80	-	-
VB	LU2898891754	Kapitalisatie	EUR	180.00	1,492.60	-	-
Z	LU1542322810	Kapitalisatie	EUR	33,730.07	1,483.75	1,458.36	1,362.64

Cleome Index Euro Long Term Bonds

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		6,219,902	7,120,650	7,547,273
C	LU1542323032	Kapitalisatie	EUR	1.00	139.97	139.86	126.60
C	LU1542323115	Uitkering	EUR	10.00	149.34	-	-
I	LU1542323206	Kapitalisatie	EUR	2.00	1,542.31	1,544.23	1,399.96
V	LU1542323628	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,519.99	-	-
Y	LU1542323891	Kapitalisatie	EUR	116,076.91	53.50	54.15	49.62
Z	LU1542324196	Kapitalisatie	EUR	2.00	1,571.52	1,571.13	1,422.14

Cleome Index Euro Short Term Bonds

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		52,021,637	55,133,249	100,619,204
C	LU1542324352	Kapitalisatie	EUR	1.00	154.18	149.41	144.35
C	LU1542324436	Uitkering	EUR	10.00	150.52	-	-



Statistieken

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
I	LU1542324519	Kapitalisatie	EUR	5,706.02	1,119.29	1,087.03	1,052.23
V	LU1542324865	Kapitalisatie	EUR	37,978.00	1,123.79	1,090.96	1,055.61
Y	LU1542324949	Kapitalisatie	EUR	91,427.59	32.28	31.61	30.85
Z	LU1542325086	Kapitalisatie	EUR	2.00	1,237.02	1,199.60	1,159.46

Cleome Index Europe Equities

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		1,352,962,572	1,505,415,573	934,751,146
C	LU0461106337	Kapitalisatie	EUR	43,621.25	267.81	249.95	216.69
C	LU1365257432	Uitkering	EUR	10.00	151.18	-	-
I	LU0461106683	Kapitalisatie	EUR	29,268.18	2,888.15	2,674.41	2,300.43
R	LU1006087669	Kapitalisatie	EUR	896,557.34	190.12	176.37	151.98
R	LU1718421826	Uitkering	EUR	4,317.99	199.73	190.14	167.87
V	LU1933089705	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,503.45	-	-
V2	LU0438017591	Kapitalisatie	EUR	9,287.63	2,914.33	2,696.76	2,318.03
VB	LU2898892489	Uitkering	EUR	34,397.00	1,495.47	-	-
Y	LU0102768701	Kapitalisatie	EUR	364,078.73	58.90	55.21	48.09
Z	LU0479710047	Kapitalisatie	EUR	298,970.74	2,625.49	2,428.27	2,086.20
Z	LU1379319319	Uitkering	EUR	86,877.25	2,308.27	2,190.71	1,928.20

Cleome Index USA Equities

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			USD		3,084,851,746	1,908,743,531	1,495,356,039
C	LU1006087313	Kapitalisatie	USD	1,936.04	458.31	372.38	297.07
C	LU1365257515	Uitkering	USD	84.00	391.91	321.92	259.58
C - EUR - Hedged	LU2403432581	Kapitalisatie	EUR	280.41	191.76	158.55	129.25
C - EUR - Unhedged	LU0461105529	Kapitalisatie	EUR	3,432.38	725.78	552.78	456.44
I	LU0461105875	Kapitalisatie	USD	25,159.00	5,512.45	4,444.00	3,517.51
I - EUR - Hedged	LU2197357408	Kapitalisatie	EUR	8,892.00	2,090.11	1,713.20	-
I - EUR - Unhedged	LU2197357747	Kapitalisatie	EUR	5,363.00	2,489.99	1,881.69	1,541.59
R	LU1718422477	Kapitalisatie	USD	55,825.04	360.63	291.25	230.95
R	LU1718422550	Uitkering	USD	4,769.24	318.97	260.41	208.69
R - EUR - Hedged	LU2403432748	Kapitalisatie	EUR	10.00	208.30	171.29	-
R - EUR - Unhedged	LU1006087586	Kapitalisatie	EUR	1,262,869.81	379.96	287.65	236.08
R - EUR - Unhedged	LU1718422394	Uitkering	EUR	2,308.76	389.14	297.83	246.95
V	LU0438016601	Kapitalisatie	USD	588.00	3,292.78	2,653.47	2,099.43
V - EUR - Hedged	LU2403432821	Kapitalisatie	EUR	12,568.48	2,174.90	1,783.32	1,445.59
V - EUR - Unhedged	LU2197358042	Kapitalisatie	EUR	44,097.77	2,529.61	1,910.87	1,564.86
VB - EUR - Unhedged	LU2898892646	Uitkering	EUR	91,667.00	1,502.26	-	-
Y - EUR - Unhedged	LU0102768370	Kapitalisatie	EUR	193,646.50	113.91	87.13	72.31
Z	LU0644256330	Kapitalisatie	USD	390,569.62	4,740.05	3,816.70	3,017.36
Z - EUR - Unhedged	LU0479709973	Kapitalisatie	EUR	26,375.88	8,332.18	6,289.11	5,146.20
Z - EUR - Unhedged	LU1379320085	Uitkering	EUR	-	-	2,910.65	2,406.19

Cleome Index World Equities

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2022
Totaal van de nettoactiva			EUR		182,265,755	128,550,136	112,003,755
C	LU1292953848	Kapitalisatie	EUR	3,606.25	169.17	-	-
C	LU1365257945	Uitkering	EUR	4,863.40	338.69	274.55	235.30
I	LU1292954903	Kapitalisatie	EUR	30,570.21	4,211.01	3,335.07	2,791.91
R	LU1292955033	Kapitalisatie	EUR	80,225.50	285.22	226.30	189.78
R	LU1718422634	Uitkering	EUR	4,493.81	264.64	213.20	181.54
V	LU1292955116	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,537.24	-	-
Z	LU1292955207	Kapitalisatie	EUR	6,389.87	4,257.42	3,367.78	2,815.92



Cleome Index EMU Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
Oostenrijk				
ERSTE GROUP BANK AG	21,490	EUR	1,282,093	0.49
OMV AG	6,206	EUR	231,732	0.09
VERBUND AG	5,507	EUR	385,490	0.15
			1,899,315	0.72
België				
AGEAS NOM	10,689	EUR	501,314	0.19
ANHEUSER-BUSCH INBEV	42,601	EUR	2,055,499	0.78
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	3,179	EUR	236,517	0.09
GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	166	EUR	10,964	0.00
KBC GROUPE SA	12,214	EUR	910,432	0.35
SYENSQO SA	5,399	EUR	380,953	0.14
UCB	7,988	EUR	1,535,294	0.58
			5,630,973	2.14
Finland				
ELISA CORPORATION -A-	8,495	EUR	355,091	0.13
FORTUM CORP	26,102	EUR	352,769	0.13
KESKO CORP	9,529	EUR	173,237	0.07
KONE OYJ -B-	20,309	EUR	954,523	0.36
NESTE	25,828	EUR	313,165	0.12
NOKIA OYJ	296,611	EUR	1,267,864	0.48
NORDEA BANK	164,348	EUR	1,725,654	0.66
ORION CORPORATION (NEW) -B-	6,717	EUR	287,353	0.11
SAMPO	17,033	EUR	670,760	0.25
STORA ENSO -R-	39,870	EUR	387,457	0.15
UPM KYMMENE CORP	28,365	EUR	753,375	0.29
WARTSILA CORPORATION -B-	37,473	EUR	641,163	0.24
			7,882,411	3.00
Frankrijk				
ACCOR SA	12,486	EUR	587,341	0.22
AEROPORTS DE PARIS-ADP-	560	EUR	62,552	0.02
AIR LIQUIDE SA	29,906	EUR	4,692,849	1.78
ALSTOM SA	27,672	EUR	596,608	0.23
AMUNDI SA	4,974	EUR	319,331	0.12
ARKEMA SA	4,177	EUR	307,218	0.12
AXA SA	99,225	EUR	3,405,402	1.29
BIOMERIEUX SA	4,534	EUR	469,269	0.18
BNP PARIBAS SA	53,931	EUR	3,193,794	1.21
BOUYGUES SA	15,568	EUR	444,310	0.17
BUREAU VERITAS SA	24,720	EUR	725,285	0.28
CAPGEMINI SE	8,340	EUR	1,318,971	0.50
CARREFOUR SA	31,700	EUR	435,242	0.17
CIE DE SAINT-GOBAIN	37,264	EUR	3,193,525	1.21
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	37,484	EUR	1,191,991	0.45
COVIVIO SA	8,565	EUR	417,630	0.16
CREDIT AGRICOLE SA	65,325	EUR	868,169	0.33
DANONE SA	37,832	EUR	2,463,619	0.94
DASSAULT SYST.	38,015	EUR	1,273,503	0.48
EDENRED SA	16,839	EUR	534,638	0.20
EIFPAGE	4,878	EUR	413,264	0.16
ENGIE SA	97,073	EUR	1,486,188	0.56
ESSILORLUXOTTICA SA	15,291	EUR	3,602,560	1.37
EURAZEO	4,929	EUR	354,642	0.13
GECINA	3,224	EUR	291,611	0.11
GETLINKÂ ACT	27,951	EUR	430,585	0.16
HERMES INTERNATIONAL SA	1,645	EUR	3,819,690	1.45

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index EMU Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
IPSEN	2,664	EUR	294,905	0.11
KERING	3,959	EUR	943,232	0.36
KLEPIERRE SA	18,213	EUR	506,321	0.19
LA FRANCAISE DES JEUX SA	6,960	EUR	259,051	0.10
LEGRAND SA	26,449	EUR	2,487,264	0.95
L'OREAL SA	11,755	EUR	4,018,446	1.53
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	13,954	EUR	8,867,766	3.37
ORANGE	87,959	EUR	846,869	0.32
PERNOD RICARD SA	9,335	EUR	1,017,515	0.39
PUBLICIS GROUPE	15,046	EUR	1,549,738	0.59
RENAULT SA	13,348	EUR	628,023	0.24
SANOFI	58,873	EUR	5,518,755	2.10
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1,719	EUR	324,375	0.12
SCHNEIDER ELECTRIC SE	34,842	EUR	8,393,437	3.19
SOCIETE GENERALE SA	44,858	EUR	1,218,343	0.46
SODEXO SA	6,940	EUR	552,077	0.21
TELEPERFORMANCE SE	3,456	EUR	287,263	0.11
TOTALENERGIES SE	114,616	EUR	6,117,056	2.32
UNIBAIL RODAMCO	7,428	EUR	540,164	0.21
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	28,730	EUR	778,870	0.30
VINCI SA	25,656	EUR	2,558,929	0.97
			84,608,186	32.15
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	8,530	EUR	2,019,903	0.77
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	18,940	EUR	5,604,345	2.13
BASF SE PREFERENTIAL SHARE	43,753	EUR	1,857,752	0.71
BECHTLE	3,948	EUR	122,783	0.05
BEIERSDORF AG	4,959	EUR	614,916	0.23
BMW AG	19,326	EUR	1,526,368	0.58
BRENNTAG - REG SHS	14,385	EUR	832,604	0.32
CARL ZEISS MEDITEC AG	3,591	EUR	163,462	0.06
COMMERZBK	55,300	EUR	869,593	0.33
CONTINENTAL AG	5,836	EUR	378,290	0.14
COVESTRO AG	11,578	EUR	650,221	0.25
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	27,960	EUR	1,030,326	0.39
DELIVERY HERO	11,336	EUR	307,432	0.12
DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	109,043	EUR	1,814,476	0.69
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	11,588	EUR	2,577,172	0.98
DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG SHS	26,184	EUR	161,712	0.06
DEUTSCHE POST AG - REG SHS	48,406	EUR	1,644,836	0.63
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	182,674	EUR	5,277,452	2.01
E.ON SE	126,982	EUR	1,427,913	0.54
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	12,651	EUR	558,668	0.21
FRESENIUS SE	24,231	EUR	812,708	0.31
GEA GROUP AG	16,752	EUR	801,081	0.30
HANNOVER RUECK SE	3,214	EUR	775,860	0.29
HENKEL AG & CO KGAA	2,986	EUR	222,158	0.08
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	9,522	EUR	806,513	0.31
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	69,841	EUR	2,193,007	0.83
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	7,349	EUR	517,002	0.20
LEG IMMOBILIEN - REG SHS	5,676	EUR	464,297	0.18
MERCEDES-BENZ GROUP	38,156	EUR	2,052,793	0.78
MERCK KGAA	6,807	EUR	952,299	0.36
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	4,391	EUR	1,413,902	0.54
MUENCHENER RUECK - REG SHS	7,498	EUR	3,652,276	1.39
NEMETSCHEK	3,708	EUR	347,069	0.13
PUMA AG	7,391	EUR	327,865	0.12
RATIONAL NAMEN	421	EUR	346,904	0.13

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index EMU Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SAP AG	54,078	EUR	12,778,631	4.86
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	1,497	EUR	322,155	0.12
SCOUT24	6,088	EUR	518,089	0.20
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	42,145	EUR	7,946,861	3.02
SIEMENS ENERGY - REG SHS	37,954	EUR	1,912,123	0.73
SIEMENS HEALTHINEERS	13,417	EUR	686,950	0.26
SYMRISE AG	8,410	EUR	863,287	0.33
VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	11,604	EUR	1,033,220	0.39
VONOVIA SE	41,985	EUR	1,231,000	0.47
ZALANDO SE	12,675	EUR	410,543	0.16
			72,828,817	27.67
Ierland				
BANK OF IRELAND - REGISTERED	72,442	EUR	637,924	0.24
KERRY GROUP -A-	9,301	EUR	867,321	0.33
KINGSPAN GROUP	16,972	EUR	1,195,677	0.45
			2,700,922	1.03
Italië				
AMPLIFON SPA	7,577	EUR	188,288	0.07
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	66,999	EUR	1,827,063	0.69
DIASORIN	2,456	EUR	244,519	0.09
ENEL SPA	411,916	EUR	2,836,454	1.08
ENI SPA	111,582	EUR	1,460,608	0.56
FINECOBANK	39,502	EUR	663,238	0.25
INTESA SANPAOLO	807,714	EUR	3,120,199	1.19
MONCLER SPA	11,559	EUR	589,278	0.22
NEXI SPA	48,251	EUR	258,624	0.10
PRYSMIAN SPA	28,280	EUR	1,743,745	0.66
RECORDATI SPA	4,581	EUR	231,799	0.09
SNAM SPA	77,908	EUR	333,213	0.13
TELECOM ITALIA	426,387	EUR	105,147	0.04
TERNA SPA	65,694	EUR	500,588	0.19
UNICREDIT SPA - REG SHS	80,805	EUR	3,113,013	1.18
			17,215,776	6.54
Luxemburg				
EUROFINS SCIENTIFIC SEÂ	6,683	EUR	329,540	0.13
TENARIS - REG SHS	31,631	EUR	571,572	0.22
			901,112	0.34
Nederland				
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	26,359	EUR	392,486	0.15
ADYEN	1,133	EUR	1,628,121	0.62
AKZO NOBEL NV	12,403	EUR	718,878	0.27
ARGENX SE	3,444	EUR	2,066,400	0.79
ASM INTERNATIONAL NV	2,793	EUR	1,560,728	0.59
ASML HOLDING NV	20,506	EUR	13,917,422	5.29
ASR NEDERLAND NV	8,609	EUR	394,120	0.15
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	35,835	EUR	215,655	0.08
EXOR NV	5,951	EUR	526,961	0.20
FERRARI NV	6,325	EUR	2,608,430	0.99
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	23,344	EUR	947,766	0.36
HEINEKEN HOLDING	3,305	EUR	191,194	0.07
HEINEKEN NV	13,045	EUR	896,192	0.34
ING GROUP NV	170,985	EUR	2,587,003	0.98
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	52,377	EUR	1,649,352	0.63
KONINKLIJKE KPN NV	216,245	EUR	760,101	0.29
NN GROUP NV	20,618	EUR	867,399	0.33
PROSUS NV	71,268	EUR	2,733,128	1.04
QIAGEN NV - REG SHS	15,003	EUR	645,804	0.25
RANDSTAD BR	9,120	EUR	371,275	0.14
ROYAL PHILIPS NV	41,672	EUR	1,016,797	0.39

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index EMU Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde (in EUR)	% netto-activa
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	109,368	EUR	1,376,943	0.52
STMICROELECTRONICS NV	41,661	EUR	1,010,819	0.38
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	48,800	EUR	1,206,336	0.46
WOLTERS KLUWER NV	14,930	EUR	2,394,772	0.91
			42,684,082	16.22
Portugal				
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG SHS	219,827	EUR	679,485	0.26
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	27,456	EUR	437,923	0.17
JERONIMO MARTINS SGPS SA	14,285	EUR	263,558	0.10
			1,380,966	0.52
Spanje				
ACS	10,397	EUR	503,631	0.19
AENA SME SA	4,015	EUR	792,561	0.30
AMADEUS IT GROUP SA -A-	23,936	EUR	1,632,435	0.62
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	308,429	EUR	2,915,271	1.11
BANCO SANTANDER SA - REG SHS	789,048	EUR	3,522,705	1.34
CAIXABANK SA	244,944	EUR	1,282,527	0.49
CELLNEX TELECOM SA	28,107	EUR	857,545	0.33
EDP RENOVAVEIS SA	42,747	EUR	429,180	0.16
GRIFOLS SA -A-	19,360	EUR	177,105	0.07
IBERDROLA SA	367,704	EUR	4,890,463	1.86
INDITEX SHARE FROM SPLIT	55,320	EUR	2,746,085	1.04
REDEIA CORPORACION SA	33,665	EUR	555,473	0.21
REPSOL SA	71,862	EUR	840,067	0.32
TELEFONICA SA	178,933	EUR	704,459	0.27
			21,849,507	8.30
Zwitserland				
DSM FIRMENICH	11,175	EUR	1,092,021	0.41
			1,092,021	0.41
Verenigd Koninkrijk				
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	11,081	EUR	831,075	0.32
			831,075	0.32
Verenigde Staten van Amerika				
AEGON - REGISTERED SHS	95,842	EUR	548,216	0.21
			548,216	0.21
Totaal aandelen			262,053,379	99.58
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			262,053,379	99.58
Totaal van de effectenportefeuille			262,053,379	99.58
Aanschaffingswaarde			216,088,389	



Cleome Index EMU Equities

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	32.15
Duitsland	27.67
Nederland	16.22
Spanje	8.30
Italië	6.54
Finland	3.00
België	2.14
Ierland	1.03
Oostenrijk	0.72
Portugal	0.52
Zwitserland	0.41
Luxemburg	0.34
Verenigd Koninkrijk	0.32
Verenigde Staten van Amerika	0.21
	99.58

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	15.58
Elektronica en halfgeleiders	8.15
Farmaceutica	7.92
Internet en internetdiensten	7.68
Elektrische engineering	7.51
Verzekeringen	6.74
Textiel en kledij	6.09
Nutsbedrijven	5.36
Communicatie	3.98
Automobielenindustrie	3.90
Chemie	3.77
Aardolie	3.71
Bouwmaterialen	3.16
Kleinhandel en warenhuizen	2.36
Machine- en apparatenbouw	1.96
Tabak en alcohol	1.66
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.58
Grafische kunst en uitgeverijen	1.50
Vastgoed	1.31
Transport	1.18
Biotechnologie	1.10
Diverse dienstverleningen	0.73
Rubber en banden	0.60
Lucht- en ruimtevaart	0.54
Papier en hout	0.43
Diverse consumptiegoederen	0.39
Hotels en restaurants	0.32
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.22
Milieudiensten en recyclage	0.16
	99.58



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Obligaties				
Australië				
AUSNET SERVICES HOLDI 1.50 15-27 26/02A	300,000	EUR	291,956	0.05
MACQUARIE GROUP LTD 0.35 20-28 03/12A	400,000	EUR	369,529	0.07
MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	2,000,000	EUR	1,740,004	0.31
NATL AUSTRALIA BANK 1.125 19-31 20/05A	100,000	EUR	91,769	0.02
NATL AUSTRALIA BANK 1.375 18-28 30/08A	1,100,000	EUR	1,047,434	0.19
SCENTRE GROUP 1.75 18-28 11/04A	1,200,000	EUR	1,157,132	0.20
TELSTRA CORP LTD 1.125 16-26 14/04A	300,000	EUR	294,628	0.05
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	278,000	EUR	252,567	0.04
TRANSURBAN FINANCE 4.225 23-33 26/04A	1,000,000	EUR	1,055,198	0.19
TRANSURBAN FINANCE 1.45 19-29 16/05A	900,000	EUR	841,362	0.15
WESTPAC BANKING 1.125 17-27 05/09A	100,000	EUR	96,089	0.02
WESTPAC BANKING 1.45 18-28 17/07A	500,000	EUR	476,438	0.08
WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	1,000,000	EUR	966,078	0.17
			8,680,184	1.54
Oostenrijk				
ERSTE GROUP BAN 0.8750 19-26 22/05A	1,200,000	EUR	1,169,801	0.21
ERSTE GROUP BANK AG 0.05 20-25 16/09A	200,000	EUR	196,303	0.03
ERSTE GROUP BANK AG 0.875 20 27 13/05A	300,000	EUR	287,242	0.05
OMV AG 0.75 20-30 16/06A	770,000	EUR	690,882	0.12
OMV AG 1.875 18-28 04/12A	300,000	EUR	289,801	0.05
VIENNA INSURANCE GRO 1 21-36 26/03A	500,000	EUR	386,747	0.07
			3,020,776	0.53
België				
ANHEUSER INBEV SANV 3.75 24-37 22/03A	2,000,000	EUR	2,044,880	0.36
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.50 15-30 18/04A	500,000	EUR	470,726	0.08
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.6500 19-31 28/03A	800,000	EUR	742,195	0.13
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.00 16-28 17/03A	645,000	EUR	635,235	0.11
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.875 20-32 02/04A	800,000	EUR	789,486	0.14
BELFIUS BANQUE SA 0.00 19-26 28/08U	500,000	EUR	477,750	0.08
BELFIUS BANQUE SA/NV 0.01 20-25 15/10A	1,800,000	EUR	1,766,089	0.31
BELFIUS SANV 3.75 24-29 22/01A	1,600,000	EUR	1,635,567	0.29
BPOST BANK NVÅ 1.25 18-26 11/07A	100,000	EUR	98,058	0.02
ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A	300,000	EUR	303,255	0.05
ELIA SYSTEM OPERATOR 1.375 19-26 14/01A	100,000	EUR	98,768	0.02
ELIA TRANSMISSION BE 0.875 20-30 28/04A	200,000	EUR	179,326	0.03
FLUVIUS SYSTEM 0.2500 21-28 14/06A	1,300,000	EUR	1,193,213	0.21
FLUVIUS SYSTEM OPERA 3.857 23-33 09/05A	500,000	EUR	514,284	0.09
KBC GROUPE SA 0.6250 19-25 10/04A	200,000	EUR	198,631	0.04
KBC GROUPE SA 3 22-30 25/08A	600,000	EUR	597,932	0.11
SOLVAY SA 2.75 15-27 02/12A15-27 02/12A	1,200,000	EUR	1,201,685	0.21
VGP SA 2.25 22-30 17/01A	100,000	EUR	91,468	0.02
			13,038,548	2.31
Canada				
MAGNA INTL 1.500 17-27 25/09A	100,000	EUR	96,555	0.02
MAGNA INTL 4.375 23-32 17/03A	800,000	EUR	847,293	0.15
TORONTO DOMINION BANK 3.129 22-32 03/08A	400,000	EUR	391,829	0.07
TORONTO DOMINION BK 1.952 22-30 08/04A	300,000	EUR	281,738	0.05
TOTALENERGIES 2.125 14-29 18/09A	200,000	EUR	193,791	0.03
			1,811,206	0.32
Caymaneilanden				
CK HUTCHINSON E 0.7500 21-29 02/11A	500,000	EUR	447,974	0.08
CK HUTCHINSON TCOM FIN 0.75 19-26 17/04A	500,000	EUR	486,285	0.09
CKE HUTCHISON FINANCE 2.00 16-28 06/04A	200,000	EUR	194,674	0.03
CKH GRP TELECOM FIN 1.125 19-28 17/10A	800,000	EUR	738,187	0.13
			1,867,120	0.33

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Denemarken				
A.P. MOELLER - MAERSK 4.125 24-36 05/03A	1,000,000	EUR	1,057,799	0.19
AP MOLLER MAERSK 1.75 18-26 16/03A	200,000	EUR	197,906	0.04
CARLSBERG BREWERIES A 4.25 23-33 05/10A	700,000	EUR	745,447	0.13
DANSKE BANK A/S 0.625 20-25 12/05A	200,000	EUR	198,180	0.04
DANSKE BANK A/S 4.0000 23-27 12/01A	1,000,000	EUR	1,011,939	0.18
NYKREDIT 4.625% 19-01-29 EMTN	500,000	EUR	524,864	0.09
NYKREDIT REALKREDIT 0.875 21-31 28/04A	900,000	EUR	869,633	0.15
ORSTED 3.25 22-31 13/09A	600,000	EUR	599,046	0.11
			5,204,814	0.92
Finland				
BALDER FINLAND OYJ 1.375 21-30 24/05A	400,000	EUR	350,981	0.06
FORTUM CORP 1.625 19-26 27/02A	1,500,000	EUR	1,484,166	0.26
NORDEA BANK ABP 0.50 21-28 02/11A	800,000	EUR	728,918	0.13
NORDEA BKP 3.625 24-34 15/03A	1,000,000	EUR	1,015,658	0.18
OP CORPORATE BA 1.0000 18-25 22/05A	100,000	EUR	99,223	0.02
OP CORPORATE BANK 0.625 19-29 12/11U	300,000	EUR	265,984	0.05
OP CORPORATE BANK PLC 0.375 21-28 08/12A	500,000	EUR	449,514	0.08
			4,394,444	0.78
Frankrijk				
AEROPORTS DE PARIS 1.125 19-34 18/06A	100,000	EUR	82,040	0.01
AEROPORTS DE PARIS A 1 20-29 02/07A	600,000	EUR	555,391	0.10
AEROPORTS DE PARIS A 1.5 20-32 02/07A	1,300,000	EUR	1,144,663	0.20
AEROPORTS DE PARIS-ADP- 1 17-27 13/12A	400,000	EUR	380,239	0.07
AIR LIQUIDE FINANCE 0.375 21-33 20/09A	800,000	EUR	635,519	0.11
APRR SA 0.125 20-29 18/09A	300,000	EUR	269,015	0.05
APRR SA 1.25 20-27 14/04A	300,000	EUR	291,861	0.05
APRR SA 1.625 17-32 13/01A	100,000	EUR	91,106	0.02
ARKEMA SA 0.75 19-29 03/12A	200,000	EUR	179,663	0.03
ARKEMA SA 1.50 17-27 20/04A	500,000	EUR	486,881	0.09
ARVAL SERVICE LEASE 4.0 22-26 22/09A	1,500,000	EUR	1,521,110	0.27
AUTOROUTES DU SUD 1.375 18-30 22/01A	100,000	EUR	93,326	0.02
AUTOROUTES DU SUD FRA 1.125 17-26 20/04A	300,000	EUR	294,617	0.05
AXA 3.625 23-33 10/01A	500,000	EUR	522,424	0.09
AXA 3.75 22-30 12/10A	1,000,000	EUR	1,045,319	0.18
BANQUE FEDERATIVE DU 0.1 20-27 08/10A	2,200,000	EUR	2,037,376	0.36
BFCM 0.01 21-26 11/05A	800,000	EUR	770,289	0.14
BFCM 0.25 21-28 19/01A	200,000	EUR	180,482	0.03
BFCM 1.25 15-25 14/01A	1,200,000	EUR	1,199,267	0.21
BFCM 1.25 20-30 03/06A 1.25 20-30 03/06A	2,500,000	EUR	2,234,855	0.40
BFCM 1.75 19-29 15/03A	1,600,000	EUR	1,503,755	0.27
BFCM 1.875 16-26 04/11A	100,000	EUR	97,904	0.02
BFCM 2.5 18-28 25/05A	200,000	EUR	194,565	0.03
BFCM 3.625 22-32 14/09A	1,000,000	EUR	1,024,950	0.18
BFCM 4.524 22-25 13/07S	400,000	EUR	385,135	0.07
BFCM BANQUE FEDERATI 3.75 22-33 01/02A	1,300,000	EUR	1,336,155	0.24
BNP PAR 4.095% 13-02-34 EMTN	1,000,000	EUR	1,028,466	0.18
BNP PARIBAS 1.50 16-28 25/05A	300,000	EUR	288,669	0.05
BNP PARIBAS 1.625 16-26 23/03A	800,000	EUR	791,786	0.14
BNP PARIBAS 2.1 22-32 07/04A	1,000,000	EUR	909,439	0.16
BNP PARIBAS 4.125 23-33 24/05A	1,000,000	EUR	1,056,200	0.19
BNP PARIBAS FL.R 19-27 23/01A	3,700,000	EUR	3,667,283	0.65
BNP PARIBAS SA 1.125 18-26 11/06A	200,000	EUR	195,163	0.03
BNP PARIBAS SA 2.875 16-26 01/10A	350,000	EUR	349,018	0.06
BOUYGUES 1.125 20-28 14/04A	100,000	EUR	94,697	0.02
BOUYGUES 2.25 22-29 29/06A	800,000	EUR	781,829	0.14
BOUYGUES 5.375 22-42 30/06A	600,000	EUR	701,937	0.12
BPCE 0.5 20-27 15/09A	700,000	EUR	670,296	0.12
BPCE 0.625 20-25 28/04A	400,000	EUR	397,053	0.07

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
BPCE 1.0 19-25 01/04A	1,400,000	EUR	1,392,650	0.25
BPCE 1.00 16-28 05/10A	500,000	EUR	466,575	0.08
BPCE 2.375 22-32 26/04A	2,300,000	EUR	2,169,678	0.38
BPCE 2.875 16-26 22/04A	100,000	EUR	99,704	0.02
BPCE SA 1.75 22-34 02/02A	500,000	EUR	459,580	0.08
CA 2.5 22-34 22/04A	1,200,000	EUR	1,094,769	0.19
CA 3.75 24-34 22/01A	1,000,000	EUR	1,021,954	0.18
CA 3.875 22-34 28/11A	700,000	EUR	728,073	0.13
CA ASSURANCES SA 1.5 21-31 06/10A 06/10A	500,000	EUR	431,106	0.08
CA ASSURANCES SA 2 20-30 17/07A	1,400,000	EUR	1,285,024	0.23
CAPGEMINI SE 0.625 20-25 23/06A	200,000	EUR	197,865	0.03
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	100,000	EUR	90,759	0.02
CAPGEMINI SE 1.625 20-26 15/04A	100,000	EUR	98,783	0.02
CARREFOUR S A 4.375% 14-11-31	2,000,000	EUR	2,110,194	0.37
CARREFOUR SA 1.7500 18-26 04/05A	200,000	EUR	197,546	0.03
CARREFOUR SA 2.375 22-29 30/10A	500,000	EUR	484,808	0.09
CARREFOUR SA 2.625 20-27 01/04A	500,000	EUR	495,971	0.09
CIE DE SAINT GOBAIN 1.125 18-26 23/03A	300,000	EUR	294,666	0.05
CIE DE SAINT GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	300,000	EUR	278,798	0.05
CIE DE SAINT-GOBAIN 2.625 22-32 10/08A	300,000	EUR	288,081	0.05
CNP ASSURANCES 1.25 22-29 27/01A	500,000	EUR	461,460	0.08
CNP ASSURANCES 1.875% 12-10-53	1,000,000	EUR	841,466	0.15
COFIROUTE SA 1 20-31 19/05A	300,000	EUR	264,039	0.05
COMPAGNIE DE SAINT G 3.625 24-34 08/04A	1,000,000	EUR	1,013,297	0.18
COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	700,000	EUR	640,557	0.11
COVIVIO SA 1.875 16-26 20/05A	100,000	EUR	98,993	0.02
CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	300,000	EUR	276,268	0.05
CREDIT AGRICOLE 0.375 19-25 21/10A	400,000	EUR	392,691	0.07
CREDIT AGRICOLE 0.375 21-28 20/04A	200,000	EUR	183,444	0.03
CREDIT AGRICOLE 1.75 19-29 05/03A	1,300,000	EUR	1,225,541	0.22
CREDIT AGRICOLE 2.70 15-25 14/04Q	100,000	EUR	99,914	0.02
CREDIT AGRICOLE LDN 3.125 14-26 05/02AA	100,000	EUR	100,678	0.02
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.01 20-26 28/10A	300,000	EUR	291,205	0.05
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-33 11/03A	100,000	EUR	81,418	0.01
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.125 19-29 23/05A	100,000	EUR	92,319	0.02
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.25 16-26 01/06A	100,000	EUR	100,167	0.02
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 19-31 11/03A	100,000	EUR	97,640	0.02
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.625 24-33 03/10A	1,000,000	EUR	1,018,037	0.18
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25 22-32 01/12A	500,000	EUR	523,092	0.09
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	900,000	EUR	825,205	0.15
DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A	300,000	EUR	287,270	0.05
EDENRED 3.625% 05-08-32	1,000,000	EUR	1,006,743	0.18
EDENRED SA 1.375 15-25 10/03A	200,000	EUR	199,322	0.04
EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A	100,000	EUR	98,263	0.02
EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	300,000	EUR	296,639	0.05
EDF 1.00 16-26 13/10A	500,000	EUR	485,257	0.09
EDF 2.0019-49 09/12A	500,000	EUR	326,395	0.06
EDF 4.625 23-43 25/01A	700,000	EUR	724,478	0.13
EDF ENERGY EMTN 4.625 10-30 26/04A	300,000	EUR	321,366	0.06
EDF SA 2.00 18-30 02/10A	1,500,000	EUR	1,412,022	0.25
EDF SA 4.50 10-40 12/11A	100,000	EUR	105,858	0.02
ELECTRICITE DE FRANCE 4.75 22-34 12/10A	800,000	EUR	867,177	0.15
ENGIE 2.0% 28-09-37 EMTN	1,500,000	EUR	1,233,915	0.22
ENGIE SA 0.375 19-27 21/06A	300,000	EUR	283,446	0.05
ENGIE SA 0.5 19-30 24/10A	300,000	EUR	258,824	0.05
ENGIE SA 1.00 15-26 13/03A	200,000	EUR	196,772	0.03
ENGIE SA 1.25 19-41 24/10A	200,000	EUR	133,470	0.02
ENGIE SA 1.375 17-29 28/02A	100,000	EUR	94,257	0.02

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ENGIE SA 1.50 15-35 13/03A	100,000	EUR	82,400	0.01
ENGIE SA 1.875 18-33 19/09A	300,000	EUR	268,895	0.05
ENGIE SA 3.625 23-30 11/01A	300,000	EUR	307,091	0.05
ENGIE SPA 4.25 23-43 11/01A	1,200,000	EUR	1,230,835	0.22
GECINA 1.00 16-29 30/01A	100,000	EUR	92,992	0.02
GECINA 1.375 17-28 26/01A	800,000	EUR	767,874	0.14
GECINA 1.625 18-30 14/03A	100,000	EUR	94,038	0.02
GECINA 1.625 19-34 29/05A	400,000	EUR	350,474	0.06
GIE PSA TRESORERIE 6 03-33 19/09A 19/09A	100,000	EUR	113,341	0.02
GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	100,000	EUR	99,609	0.02
GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	200,000	EUR	210,798	0.04
HLDG INFRA TRANSPORT 1.475 22-31 18/01A	1,300,000	EUR	1,157,145	0.20
HLDG INFRA TRANSPORT 2.25 14-25 24/03A	500,000	EUR	498,875	0.09
HOLDING D'INFRASTRUC 0.625 21-28 14/05A	500,000	EUR	456,504	0.08
HSBC CONTINENTAL EUR 1.3750 18-28 04/09A	1,000,000	EUR	950,612	0.17
ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	200,000	EUR	166,877	0.03
ICADE SA 1.50 17-27 13/09A	100,000	EUR	95,998	0.02
ICADE SA 1.625 18-28 28/02A	200,000	EUR	190,441	0.03
JC DECAUX SE 5.0 3-29 11/01A	1,400,000	EUR	1,483,779	0.26
JCDECAUX SE 1.6250 22-30 07/02A	300,000	EUR	275,527	0.05
KERING SA 3.875 23-35 05/09A	1,500,000	EUR	1,515,740	0.27
KLEPIERRE (EX-COMPAG 0.875 20-31 17/11A	500,000	EUR	435,897	0.08
KLEPIERRE 1.25 16-31 29/09A	100,000	EUR	87,914	0.02
KLEPIERRE 1.375 17-27 16/02A	400,000	EUR	389,856	0.07
KLEPIERRE 1.875 16-26 19/02A	100,000	EUR	99,050	0.02
L OREAL S A 3.375 23-29 23/11A	2,000,000	EUR	2,057,302	0.36
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	500,000	EUR	418,035	0.07
LA BANQUE POSTALE 2.00 18-28 13/07A	100,000	EUR	95,537	0.02
LA POSTE 0.625 20-26 21/04A	500,000	EUR	482,061	0.09
LA POSTE 1.375 20-32 21/04A	800,000	EUR	702,252	0.12
LA POSTE 4.00 23-35 12/06A	1,000,000	EUR	1,041,012	0.18
LEGRAND SA 0.75 20-30 20/05A	1,000,000	EUR	895,124	0.16
LEGRAND SA 1.875 17-32 06/07A	200,000	EUR	185,767	0.03
LVMH MOET HENNE 3.5 23-33 07/09A	1,000,000	EUR	1,025,775	0.18
MMA USA HOLDINGS INC 1.75 19-31 13/06A6A	100,000	EUR	92,496	0.02
ORANGE SA 0.00 19-26 04/09U	400,000	EUR	383,088	0.07
ORANGE SA 0.125 20-29 16/09A	500,000	EUR	441,778	0.08
ORANGE SA 1.00 18-25 12/09A	200,000	EUR	197,594	0.03
ORANGE SA 1.25 20-27 07/04A	200,000	EUR	193,696	0.03
ORANGE SA 1.375 18-28 20/03A	1,400,000	EUR	1,344,043	0.24
PERNOD RICARD S 3.3750 24-30 07/11A	2,000,000	EUR	2,024,696	0.36
PERNOD RICARD SA 0.50 19-27 24/10A	400,000	EUR	376,591	0.07
PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	200,000	EUR	172,798	0.03
PERNOD RICARD SA 1.125 20-25 06/04A	500,000	EUR	497,309	0.09
PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	200,000	EUR	199,575	0.04
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875 19-29 04/11A	500,000	EUR	442,636	0.08
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	100,000	EUR	87,765	0.02
RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	200,000	EUR	196,127	0.03
RCI BANQUE SA 4.75 22-27 06/07A	1,000,000	EUR	1,033,300	0.18
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	300,000	EUR	313,697	0.06
RCI BANQUE SA 4.875 23-29 02/10A	1,300,000	EUR	1,369,949	0.24
RTE EDF TRANSPORT 1.125 19-49 09/09A	2,000,000	EUR	1,175,078	0.21
RTE RESEAU DE T 0.6250 20-32 08/07A	400,000	EUR	330,405	0.06
SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	100,000	EUR	98,845	0.02
SANOFI SA 1.375 18-30 21/03A	500,000	EUR	467,351	0.08
SANOFI SA 1.875 18-38 21/03A	1,000,000	EUR	867,009	0.15
SCHNEIDER ELECTRIC 1.5000 19-28 15/01A	400,000	EUR	387,206	0.07
SCHNEIDER ELECTRIC 3.5 22-32 09/11A	1,000,000	EUR	1,038,474	0.18

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375 18-27 21/06A	200,000	EUR	194,574	0.03
SOCIETE DES AUTOROUTE 1.375 19-31 21/02A	2,100,000	EUR	1,902,114	0.34
SOCIETE GENERALE SA 0.125 21-28 18/02A	400,000	EUR	366,182	0.06
SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 23/01A	200,000	EUR	190,626	0.03
SOCIETE GENERALE SA 0.875 19-26 01/07A	100,000	EUR	96,876	0.02
SOCIETE GENERALE SA 1.125 18-25 23/01A	300,000	EUR	299,639	0.05
SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	400,000	EUR	354,374	0.06
SOCIETE GENERALE SA 1.375 17-28 13/01A	100,000	EUR	94,656	0.02
SOCIETE GENERALE SA 2.125 18-28 27/09A	100,000	EUR	95,976	0.02
SOCIETE GENERALE SA 2.625 15-25 27/02A	400,000	EUR	399,495	0.07
SOCIETE GENERALE SA 4.25 22-32 16/11A	2,200,000	EUR	2,339,954	0.41
SODEXO 0.75 20-25 27/04A	625,000	EUR	620,353	0.11
SODEXO 1 20-29 27/04A	300,000	EUR	276,811	0.05
SODEXO 2.50 14-26 24/06A	300,000	EUR	299,359	0.05
STE AUTOROUTES PARIS 1.875 16-31 06/01A	1,000,000	EUR	934,953	0.17
STE AUTOPARRHI 1.5 18-30 25/01A	300,000	EUR	278,922	0.05
STELLANTIS 2.75 20-26 15/05A	200,000	EUR	199,516	0.04
SUEZ 1.25 16-28 19/05A	100,000	EUR	95,419	0.02
SUEZ 1.625 18-30 17/09A	100,000	EUR	92,282	0.02
SUEZ 1.875 22-27 24/05A	1,000,000	EUR	973,802	0.17
SUEZ 5.0000 22-32 03/11A	300,000	EUR	328,243	0.06
SUEZ ENVIRONNEMENT 1.75 15-25 10/09A	100,000	EUR	99,332	0.02
TOTALENERGIES CAP 1.491 18-30 04/09A	200,000	EUR	184,899	0.03
TOTALENERGIES CAPIT 1.535 19-39 31/05A	500,000	EUR	389,855	0.07
TOTALENERGIES CAPITA 0.952 20-31 18/05A	400,000	EUR	352,855	0.06
TOTALENERGIES CAPITA 1.994 20-32 08/04A	1,400,000	EUR	1,309,904	0.23
UNIBAIL RODAMCO 1.00 15-25 14/03A	200,000	EUR	199,227	0.04
UNIBAIL-RODAMCO 1.375 15-30 15/04A	300,000	EUR	273,579	0.05
UNIBAIL-RODAMCO 1.375 16-26 09/03A	200,000	EUR	196,913	0.03
UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	1,700,000	EUR	1,557,340	0.28
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	100,000	EUR	95,033	0.02
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1.375 21-33 25/05A	1,300,000	EUR	1,087,559	0.19
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2.125 20-25 09/04A	900,000	EUR	897,195	0.16
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/06A	200,000	EUR	169,013	0.03
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	200,000	EUR	193,129	0.03
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.94 18-30 07/01A	200,000	EUR	190,080	0.03
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.625 12-27 30/03A	200,000	EUR	208,302	0.04
VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	300,000	EUR	366,019	0.06
VINCI SA 1.625 19-29 18/01A	1,200,000	EUR	1,145,154	0.20
VINCI SA 1.7500 18-30 26/09A	400,000	EUR	373,960	0.07
WENDEL SE 2.5 15-27 09/02A	200,000	EUR	198,965	0.04
WPP FINANCE 4.125 23-28 30/05A	570,000	EUR	593,456	0.10
WPP FINANCE SA 2.25 14-26 22/09A6 22/09A	300,000	EUR	297,637	0.05
			113,005,697	19.99
Duitsland				
ADIDAS AG 0.6250 20-35 10/09A	200,000	EUR	153,343	0.03
BASF 4.5 23-35 08/03A	800,000	EUR	862,386	0.15
BASF SE 0.875 16-31 06/10A	300,000	EUR	263,750	0.05
BASF SE 3.75 22-32 29/06A	300,000	EUR	308,635	0.05
COMMERZBANK AG 0.875 20-27 22/01A	2,800,000	EUR	2,681,120	0.47
COMMERZBANK AG 4.00 16-26 23/03A	200,000	EUR	202,059	0.04
CONTINENTAL 3.5% 01-10-29 EMTN	2,000,000	EUR	2,019,557	0.36
CONTINENTAL AG 4.0000 23-27 01/03A	2,000,000	EUR	2,045,080	0.36
DEUTSCHE BAHN FIN 0.75 20-35 16/07A/01A	200,000	EUR	158,535	0.03
DEUTSCHE BAHN FIN 1.625 18-33 16/08A	2,300,000	EUR	2,085,055	0.37
DEUTSCHE BAHN FIN 3.875 22-42 13/10A	500,000	EUR	526,588	0.09
DEUTSCHE BAHN FINANC 0.625 20-50 08/12A	400,000	EUR	212,122	0.04
DEUTSCHE BAHN FINANC 0.625 21-36 15/04A	550,000	EUR	422,219	0.07

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.375% 16-04-40	1,000,000	EUR	758,542	0.13
DEUTSCHE BANK AG 1.625 20-27 20/01A	400,000	EUR	388,895	0.07
DEUTSCHE BANK AG 4 22-27 29/11A	1,900,000	EUR	1,969,458	0.35
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-49 09/12A	1,500,000	EUR	1,079,509	0.19
E.ON SE 0.35 19-30 28/02A	300,000	EUR	264,772	0.05
E.ON SE 0.8750 20-31 20/08A	1,500,000	EUR	1,305,752	0.23
E.ON SE 3.3750 24-31 15/01A	1,500,000	EUR	1,520,193	0.27
EON SE 3.875 23-35 12/01A	1,500,000	EUR	1,540,866	0.27
EUROGRID GMBH 1 3.722 23-30 27/04A	1,000,000	EUR	1,024,988	0.18
FRES ME 3.875 22-27 20/09A	800,000	EUR	823,286	0.15
FRESENIUS MEDICAL CA 1 20-26 29/05A	343,000	EUR	335,080	0.06
FRESENIUS MEDICAL CARE 1.50 18-25 11/07A	261,000	EUR	259,166	0.05
FRESENIUS SE CO. KG 1.125 20-33 28/09A	350,000	EUR	297,531	0.05
FRESENIUS SE CO. KG 1.625 20-27 08/04A	201,000	EUR	195,874	0.03
HEIDELBERGCEMENT AG 3.75 23-32 31/05A	500,000	EUR	512,570	0.09
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	200,000	EUR	189,031	0.03
HOCHTIEF AG 0.625 21-29 26/04A	800,000	EUR	723,723	0.13
INFINEON TECHNO 1.1250 20-26 24/06A	400,000	EUR	390,772	0.07
INFINEON TECHNO 1.625 20-29 24/06A	300,000	EUR	283,102	0.05
INFINEON TECHNO 2.0000 20-32 24/06A	1,000,000	EUR	914,132	0.16
INNOGY FINANCE BV 5.75 03-33 14/02A	300,000	EUR	354,066	0.06
LANDESBANK BADEN-WUER 2.2 19-29 09/05A	500,000	EUR	470,208	0.08
LBBW 0.25 21-28 21/07A 0.25 21-28 21/07A	300,000	EUR	272,683	0.05
LEG IMMOBILIEN 0.3750 22-26 17/01A	400,000	EUR	390,059	0.07
LEG IMMOBILIEN SE 1.5 22-34 17/01A	500,000	EUR	419,761	0.07
MERCEDES-BENZ 1.125 19-31 06/11A	400,000	EUR	351,251	0.06
MERCEDES-BENZ GROUP 0.75 19-30 08/02A	200,000	EUR	178,401	0.03
MERCEDESBENZ GROUP 0.75 20-30 10/09A	100,000	EUR	88,062	0.02
MERCEDES-BENZ GROUP 1.1250 19-34 08/08A	1,000,000	EUR	825,020	0.15
MERCEDES-BENZ GROUP 1.375 16-28 11/05A	300,000	EUR	287,098	0.05
MERCEDES-BENZ GROUP 1.50 17-29 03/07A	1,000,000	EUR	942,131	0.17
MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	100,000	EUR	96,562	0.02
MERCK FIN SERVI 0.1250 20-25 16/07A	300,000	EUR	295,898	0.05
MERCK FINANCIAL SERVI 0.375 19-27 05/07A	700,000	EUR	663,948	0.12
MERCK FINANCIAL SERVICES 0.875% 05-07-31	2,000,000	EUR	1,760,176	0.31
TALANX AG 2.50 14-26 23/07A	100,000	EUR	99,805	0.02
VOLKSWAGEN BANK 4.625 23-31 03/05A	1,800,000	EUR	1,869,649	0.33
VOLKSWAGEN FIN 2.2500 19-27 01/10A	500,000	EUR	487,372	0.09
VOLKSWAGEN FINANCIAL 3 20-25 06/04A	400,000	EUR	399,819	0.07
VOLKSWAGEN LEASING G 0.25 21-26 12/01A	300,000	EUR	291,983	0.05
VOLKSWAGEN LEASING G 0.5 21-29 12/01A	743,000	EUR	661,201	0.12
VOLKSWAGEN LEASING GMB 1.50 19-26 19/06A	100,000	EUR	97,858	0.02
VONOVIA FINANCE BV 2.25 20-30 07/04A	1,100,000	EUR	1,045,642	0.18
VONOVIA SE 1 21-33 16/06A	400,000	EUR	322,012	0.06
VONOVIA SE 1.625 21-51 01/09A	100,000	EUR	60,022	0.01
VONOVIA SE 1.8750 22-28 28/06A	1,000,000	EUR	964,965	0.17
			40,413,343	7.15
Indonesië				
REPSOL INTL FINANCE 0.25 19-27 02/08A	300,000	EUR	281,482	0.05
			281,482	0.05
Ierland				
AIB GROUP PLC 2.25 18-25 03/07A	100,000	EUR	99,730	0.02
CRH SMW FINANCE DAC 4.25 23-35 11/07A	800,000	EUR	853,511	0.15
ESB FINANCE LIMITED 2.125 18-33 05/11A	200,000	EUR	182,246	0.03
ESB FINANCE LIMITED 4.25 23-36 03/03A	500,000	EUR	531,213	0.09
FRESENIUS FINANCE IR 0.875 21-31 01/04A	1,000,000	EUR	853,828	0.15
JOHN NT 3.0 22-28 15/09A	1,000,000	EUR	1,002,898	0.18
JOHNSON CONTROLS INT 4.25 23-35 01/06A	600,000	EUR	640,704	0.11
JOHNSON CONTROLS INTL 1.375 16-25 25/02A	200,000	EUR	199,394	0.04

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	300,000	EUR	271,874	0.05
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 3.375% 05-03-33	500,000	EUR	499,346	0.09
LINDE PUBLIC LIMITED 3.2 24-31 14/02A	2,700,000	EUR	2,738,336	0.48
SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	2,000,000	EUR	1,940,977	0.34
VODAFONE INTERNATIONAL 3.75 22-34 02/12A	1,500,000	EUR	1,548,902	0.27
			11,362,959	2.01
Italië				
A2A EX AEM 0.625% 15-07-31	2,000,000	EUR	1,694,448	0.30
A2A EX AEM 2.5 22-26 15/06A	1,000,000	EUR	998,676	0.18
A2A SPA 4.5000 22-30 19/09A	300,000	EUR	321,558	0.06
ACEA SPA 0.00 21-25 28/09U	177,000	EUR	173,372	0.03
ACEA SPA 0.25 21-30 28/07A	159,000	EUR	136,762	0.02
ACEA SPA 1 16-26 24/10A	200,000	EUR	194,439	0.03
ACEA SPA 1.50 18-27 08/06	100,000	EUR	97,208	0.02
ACEA SPA 1.7500 19-28 23/05A	102,000	EUR	99,029	0.02
ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	300,000	EUR	304,977	0.05
ASSICURAZ GENERALI 5.272 23-33 12/09A	600,000	EUR	661,160	0.12
AUTOSTRATE ITALIA 2 21-30 15/01A/01A	200,000	EUR	186,687	0.03
AUTOSTRATE ITALIA SPA 2 20-28 08/03A	1,250,000	EUR	1,194,839	0.21
AUTOSTRATE PER L ITALILIA 4.625% 28-02-36	1,500,000	EUR	1,544,509	0.27
ENEL SOCIETA -EMTN- 5.625 07-27 21/06A	400,000	EUR	428,726	0.08
ENI S.P.A. 0.625 20-30 23/01A	500,000	EUR	445,661	0.08
ENI SPA 0.375 21-28 14/06A	1,000,000	EUR	919,045	0.16
ENI SPA 1.0000 19-34 11/10A	600,000	EUR	474,570	0.08
ENI SPA 1.125 16-28 19/09A	250,000	EUR	236,517	0.04
ENI SPA 3.625 14-29 29/01A	400,000	EUR	412,635	0.07
ERG SPA 0.875 21-31 15/09A	100,000	EUR	84,598	0.01
HERA SPA 4.25 23-33 20/04A	200,000	EUR	211,259	0.04
INTE 5.25 22-30 13/01A	500,000	EUR	549,193	0.10
INTESA SANPAOLO 1.00 19-26 19/11A	100,000	EUR	96,765	0.02
INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	518,000	EUR	490,641	0.09
INTESA SANPAOLO SPA 1.75 18-28 20/03A	1,800,000	EUR	1,734,774	0.31
INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A	500,000	EUR	567,433	0.10
IREN SPA 1.50 17-27 24/10A	800,000	EUR	778,292	0.14
ITALGAS SPA 0.875 19-30 24/04A	500,000	EUR	449,981	0.08
ITALGAS SPA 1.0 19-31 11/12A	100,000	EUR	87,221	0.02
ITALGAS SPA 1.625 17-29 18/01A	300,000	EUR	286,378	0.05
MEDIOBANCA 0.875 19-26 15/01A	467,000	EUR	457,586	0.08
MEDIOBANCA 1 20-27 08/09A8/09A	194,000	EUR	184,728	0.03
POSTE ITALIANE SPA 0.50 20-28 10/12A	129,000	EUR	117,517	0.02
SNAM SPA 0.625 21-31 30/06A	400,000	EUR	339,441	0.06
SNAM SPA 0.875 16-26 25/10A	300,000	EUR	290,535	0.05
SNAM SPA 1.25 22-34 20/06A	200,000	EUR	165,324	0.03
SNAM SPA 1.2500 19-25 28/08A	106,000	EUR	105,045	0.02
SNAM SPA 3.875 24-34 19/02A	1,000,000	EUR	1,024,042	0.18
TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	1,200,000	EUR	1,005,838	0.18
TERNA SPA 1.00 16-28 11/10U	100,000	EUR	94,012	0.02
TERNA SPA 1.0000 19-26 10/04A	350,000	EUR	342,934	0.06
TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	200,000	EUR	193,595	0.03
UNICREDIT SPA 0.85 21-31 19/01A	1,500,000	EUR	1,304,320	0.23
UNICREDIT SPA 2.125 16-26 24/10A	400,000	EUR	396,758	0.07
			21,883,028	3.87
Japan				
MITSUBISHI UFJ FIN 0.848 19-29 19/07A	400,000	EUR	364,362	0.06
MITSUBISHI UFJ FINA 3.556 22-32 15/06A	400,000	EUR	407,578	0.07
MIZUHO FINA 1.5980 18-28 10/04A	200,000	EUR	191,382	0.03
MIZUHO FINANCIAL GRO 0.797 20-30 14/01A	2,000,000	EUR	1,768,231	0.31
MIZUHO FINANCIAL GRP 0.214 20-25 07/10A	208,000	EUR	204,288	0.04
NISSAN MOTOR CO 3.2010 20-28 17/09A	200,000	EUR	196,886	0.03

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SUMITOMO MITSUI FIN 0.632 19-29 23/10A	300,000	EUR	268,130	0.05
SUMITOMO MITSUI FIN 1.546 16-26 15/06A	100,000	EUR	98,280	0.02
TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	4,077,000	EUR	3,881,670	0.69
TAKEDA PHARMA 2.25 18-26 21/11A	496,000	EUR	492,327	0.09
			7,873,134	1.39
Luxemburg				
AMERICAN MEDIC SYS EU 1.875 22-34 08/03A	1,000,000	EUR	887,625	0.16
AROWNTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	800,000	EUR	746,629	0.13
AROWNTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	200,000	EUR	185,692	0.03
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	799,000	EUR	783,000	0.14
BECTON DICKINSON EUR 1.213 21-36 12/02A	700,000	EUR	557,437	0.10
BLACKSTONE PROPERTY 1.25 20-27 26/10A	150,000	EUR	143,214	0.03
BLACKSTONE PROPERTY P 3.625 22-29 29/10A	700,000	EUR	700,474	0.12
DH EUROPE FIN 0.20 19-26 18/03A	200,000	EUR	194,304	0.03
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	775,000	EUR	721,675	0.13
ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	201,000	EUR	196,156	0.03
HEIDELBERG MATERIALS 1.75 18-28 24/04A	100,000	EUR	96,715	0.02
JOHN DEERE CASH MANA 1.85 20-28 02/04A	300,000	EUR	293,843	0.05
JOHN DEERE CASH MGT 2.2 20-32 02/04A4A	300,000	EUR	287,336	0.05
LOGICOR FINANCI 2.0000 22-34 17/01A	300,000	EUR	255,345	0.05
LOGICOR FINANCING 1.625 22-30 17/01A/01A	400,000	EUR	363,720	0.06
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0.375 20-28 15/10A	200,000	EUR	182,869	0.03
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1.375 20-40 15/10A	1,000,000	EUR	732,325	0.13
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1.50 19-39 02/07A	200,000	EUR	153,786	0.03
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 2.25 19-39 07/03A	300,000	EUR	255,695	0.05
MEDTRONIC GLOBAL HOL 1.625 20-50 29/09A	500,000	EUR	328,664	0.06
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.25 19-25 02/07A	200,000	EUR	197,510	0.03
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	450,000	EUR	397,942	0.07
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.125 19-27 07/03A	1,500,000	EUR	1,451,144	0.26
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.625 19-31 07/03A	500,000	EUR	462,811	0.08
NESTLE FINANCE INTER 0.875 21-41 14/06A	800,000	EUR	563,497	0.10
NESTLE FINANCE INTER 3.375 22-34 15/11A	800,000	EUR	825,311	0.15
NESTLE FINANCE INTL 1.75 17-37 02/11A	300,000	EUR	253,643	0.04
NOVARTIS FINANCE 1.70 18-38 14/08A	100,000	EUR	83,516	0.01
RELAX CAPITAL INC 1.30 15-25 12/05A	300,000	EUR	298,098	0.05
REPSOL EUROPE FINANC 0.375 21-29 06/07A	1,300,000	EUR	1,161,768	0.21
RICHEMONT INTL 2.0 18-38 26/03A	1,160,000	EUR	988,345	0.17
SIMON INTERNATIONAL 1.125 21-33 19/03A	400,000	EUR	333,996	0.06
SIMON INTL FINANCE 1.25 16-25 13/05A	400,000	EUR	397,787	0.07
TRATON FINANCE LUXEM 1.25 21-33 24/03A	500,000	EUR	422,337	0.07
WHIRLPOOL FINANCE 1.25 16-26 02/11A	400,000	EUR	388,024	0.07
ZURICH FINANCE 1.6250 19-39 17/06A	300,000	EUR	240,373	0.04
			16,532,606	2.92
Nederland				
ABN AMRO BANK 1.25 22-34 20/01A	200,000	EUR	167,936	0.03
ABN AMRO BANK 4.25 22-30 21/02A	1,000,000	EUR	1,047,419	0.19
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	1,000,000	EUR	1,049,221	0.19
ABN AMRO BANK NV 1 21-33 02/06A	400,000	EUR	334,391	0.06
ABN AMRO BANK NV 4.5 22-34 21/11A	500,000	EUR	543,755	0.10
AIRBUS SE 2.375 20-40 09/06A	450,000	EUR	389,440	0.07
AKZO NOBEL NV 2.0 22-32 28/03A	600,000	EUR	544,963	0.10
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	459,000	EUR	421,720	0.07
ASML HOLDING NV 1.375 16-26 07/07S	100,000	EUR	98,314	0.02
BMW FINANCE NV 0.2 21-33 11/01A	1,286,000	EUR	1,015,953	0.18
BMW FINANCE NV 1.5000 19-29 06/02A	1,292,000	EUR	1,224,883	0.22
CNH INDUSTRIAL 1.625 19-29 03/07A	500,000	EUR	469,093	0.08
CNH INDUSTRIAL 1.875 18-26 19/01A	200,000	EUR	197,963	0.04
COOPERATIEVE RABOBANK 0.625 21-33 25/02A	1,000,000	EUR	821,218	0.15
CRH FINANCE 1.375 16-28 18/10A	400,000	EUR	381,501	0.07

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
CRH FUNDING B.V. 1.625 20-30 05/05A	111,000	EUR	103,870	0.02
DEUT TELEKOM INT FIN 1.50 16-28 03/04A	300,000	EUR	290,410	0.05
DEUTSCHE TEL INTL FIN 7.5 03-33 24/01A	200,000	EUR	261,508	0.05
DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	300,000	EUR	273,251	0.05
DIAGEO CAPITAL BV 1.875 22-34 08/06A	500,000	EUR	448,002	0.08
DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	300,000	EUR	274,097	0.05
DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	325,000	EUR	274,538	0.05
DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	100,000	EUR	87,980	0.02
EASYJET FINCO BV 1.875 21-28 03/03A	500,000	EUR	481,279	0.09
EDP FINANCE BV 1.5 17-27 22/11A	500,000	EUR	482,906	0.09
EDP FINANCE BV 1.625 18-26 26/01A	217,000	EUR	215,098	0.04
ENEL FIN INTL 0.875 22-31 17/01A	1,000,000	EUR	875,772	0.15
ENEL FIN INTL 0.8750 21-34 28/09A	800,000	EUR	628,240	0.11
ENEL FINANCE INTL 0.375 19-27 17/06A	520,000	EUR	492,034	0.09
ENEL FINANCE INTL 0.5 21-30 17/06A	300,000	EUR	264,937	0.05
ENEL FINANCE INTL 1.125 19-34 17/10A	700,000	EUR	561,546	0.10
EURONEXT NV 0.125 21-26 17/05A	700,000	EUR	677,159	0.12
EURONEXT NV 1 18-25 18/04A	100,000	EUR	99,444	0.02
EURONEXT NV 1.1250 19-29 12/06A	500,000	EUR	465,581	0.08
EURONEXT NV 1.5 21-41 17/05A	100,000	EUR	75,019	0.01
GIVAUDAN FINANCE EUR 1.625 20-32 22/04A	1,000,000	EUR	902,061	0.16
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1 21-28 13/04A	400,000	EUR	365,672	0.06
HEINEKEN 1.50 17-29 03/10A	700,000	EUR	661,508	0.12
HEINEKEN NV 1.25 20-33 07/05A	400,000	EUR	348,955	0.06
HEINEKEN NV 2.25 20-30 30/03A	800,000	EUR	776,544	0.14
HEINEKEN NV 2.875 12-25 04/08A	240,000	EUR	240,273	0.04
HEINEKEN NV 4.125 23-35 23/03A	500,000	EUR	532,503	0.09
ING GROEP NV FL.R 20-29 18/02A	300,000	EUR	274,722	0.05
ING GROUP NV 0.25 21-30 11/01A	500,000	EUR	444,260	0.08
ING GROUP NV 1.125 18-25 14/02A	600,000	EUR	598,551	0.11
ING GROUP NV 2.125 19-26 10/01A	1,000,000	EUR	994,462	0.18
ING GROUP NV 2.5 18-30 15/11A	200,000	EUR	193,035	0.03
JAB HOLDINGS B.V. 2.25 19-39 19/12A	500,000	EUR	401,889	0.07
JAB HOLDINGS B.V. 3.375 20-35 17/04A	200,000	EUR	194,509	0.03
JAB HOLDINGS BV 2 17-28 18/05A	500,000	EUR	486,989	0.09
KONINKLIJKE AHOLD 1.125 18-26 19/03A	113,000	EUR	111,125	0.02
KONINKLIJKE AHOLD 3.5 23-28 04/04A	300,000	EUR	306,927	0.05
KONINKLIJKE AHOLD DE 0.375 21-30 18/03A	500,000	EUR	439,917	0.08
KONINKLIJKE AHOLD DE 3.875 24-36 11/03A	500,000	EUR	512,985	0.09
KONINKLIJKE DSM NV 0.625 20-32 23/06A	800,000	EUR	670,955	0.12
KONINKLIJKE KPN NV 0.875 20-32 14/09A	300,000	EUR	251,110	0.04
KONINKLIJKE PHILIPS 2.125 22-29 05/11A	1,300,000	EUR	1,253,547	0.22
KPN NV 0.875 21-33 15/11A50 21-33 15/11A	1,000,000	EUR	814,935	0.14
LINDE FINANCE BV 0.55 20-32 19/05A	800,000	EUR	667,157	0.12
MONDELEZ INTERNATIONAL 0.375 20-29 22/09A	1,000,000	EUR	885,193	0.16
MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A	1,000,000	EUR	1,012,205	0.18
NATURGY FINANCE BV 1.375 17-27 19/01A	400,000	EUR	390,874	0.07
NN BANK NV NETH 0.5000 21-28 21/09A	1,000,000	EUR	912,254	0.16
PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	600,000	EUR	523,952	0.09
RABOBANK 1.125 19-31 07/05A	300,000	EUR	264,427	0.05
RABOBANK 1.25 16-27 23/03A 16-26 23/03A	200,000	EUR	196,689	0.03
RELX FINANCE BV 0.875 20-32 10/03A	500,000	EUR	429,420	0.08
RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	350,000	EUR	344,666	0.06
RENTOKIL INITIAL FIN 3.875 22-27 27/06A	500,000	EUR	510,176	0.09
RENTOKIL INITIAL FIN 4.375 22-30 27/06AA	600,000	EUR	626,159	0.11
REPSOL INTL FINANCE 2.6250 20-30 15/04A	200,000	EUR	197,463	0.03
ROYAL PHILIPS NV 0.50 19-26 22/05A	292,000	EUR	283,524	0.05
SCHLUMBERGER FINANCE 0.25 19-27 15/10A	546,000	EUR	510,822	0.09

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SCHLUMBERGER FINANCE 1.375 20-26 06/05A	650,000	EUR	635,049	0.11
SHELL INT FIN 0.75 16-28 15/08A	300,000	EUR	280,629	0.05
SHELL INTL FINANCE 1.625 14-27 10/01A	300,000	EUR	294,009	0.05
SHELL INTL FINANCE 1.875 20-32 07/04A	500,000	EUR	460,735	0.08
SHELL INTL FINANCE BV 0.875 19-39 08/11A	200,000	EUR	137,083	0.02
SIEM FI 3.625 23-43 24/02A	1,300,000	EUR	1,301,793	0.23
SIEMENS FIN NV 0.375 20-26 05/06A	200,000	EUR	194,356	0.03
SIEMENS FIN NV 1.3750 18-30 06/09A	1,600,000	EUR	1,492,680	0.26
SIEMENS FINANCIERING 1.25 19-31 28/02A	300,000	EUR	277,626	0.05
SIEMENS FINANCIERING 3.625 24-44 22/02A	800,000	EUR	797,621	0.14
STEDIN HOLDING NV 0.50 19-29 14/11A	400,000	EUR	355,761	0.06
STELLANTIS N.V. 1.25 21-33 18/06A	700,000	EUR	571,961	0.10
STELLANTIS NV 4.2500 23-31 16/06A	1,000,000	EUR	1,027,982	0.18
TELEFONICA EUROPE BV 5.875 03-33 14/02A	500,000	EUR	600,321	0.11
TENNET HOLDING BV 4.75 22-42 28/10A	1,200,000	EUR	1,345,702	0.24
UNILEVER 1.625 18-33 12/02A	700,000	EUR	642,830	0.11
UNILEVER FINANCE NET 3.5 23-35 23/02A	1,000,000	EUR	1,028,133	0.18
UNILEVER NV 1.125 16-28 29/04A	200,000	EUR	191,329	0.03
UPJOHN FINANCE 1.908 20-32 23/06A06A	500,000	EUR	444,411	0.08
VIATRIS INC 3.125 16-28 22/11	300,000	EUR	301,686	0.05
VOLKSWAGEN INTL FIN 0.875 20-28 22/09A	1,400,000	EUR	1,281,105	0.23
VOLKSWAGEN INTL FIN 1.25 20-32 23/09A	2,200,000	EUR	1,834,958	0.32
VONOVIA FINANCE B.V. 1 21-41 28/01A	300,000	EUR	190,884	0.03
VONOVIA FINANCE BV 1.625 19-39 07/10A	500,000	EUR	362,729	0.06
VONOVIA FINANCE BV 2.125 18-30 22/03A	100,000	EUR	95,192	0.02
VW INTL FINANCE 1.625 15-30 16/01A	500,000	EUR	457,839	0.08
WINTERSHALL DEA FIN 1.823 19-31 25/09A	300,000	EUR	261,284	0.05
WINTERSHALL DEA FINANCE BV 3.83% 03-10-29	2,000,000	EUR	2,010,446	0.36
WOLTERS KLUWER 1.50 17-27 22/03A	200,000	EUR	195,192	0.03
WOLTERS KLUWER N.V. 0.75 20-30 03/07A	500,000	EUR	446,376	0.08
			55,090,558	9.74
Noorwegen				
STATOIL ASA 1.625 15-35 17/02A	200,000	EUR	171,738	0.03
STATOIL ASA 1.625 16-36 09/11A	200,000	EUR	167,585	0.03
TELENOR AS 4.25 23-35 03/10A	500,000	EUR	540,545	0.10
TELENOR ASA 0.25 20-28 14/02A	147,000	EUR	136,193	0.02
TELENOR ASA 0.2500 19-27 25/09A	254,000	EUR	237,859	0.04
TELENOR ASA 1.75 19-34 31/05A	200,000	EUR	178,269	0.03
			1,432,189	0.25
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	100,000	EUR	97,754	0.02
			97,754	0.02
Spanje				
ABERTIS INFRASTRUCT 0.625 19-25 15/07A	500,000	EUR	493,585	0.09
ABERTIS INFRASTRUCT 1.00 16-27 27/02A	200,000	EUR	193,325	0.03
ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	200,000	EUR	188,834	0.03
ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	1,100,000	EUR	1,036,879	0.18
ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	200,000	EUR	199,183	0.04
AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	1,000,000	EUR	967,215	0.17
BANCO BILBAO VI 0.3750 19-26 15/11A	200,000	EUR	191,593	0.03
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.5 20-27 14/01A	200,000	EUR	191,141	0.03
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.75 20-25 04/06A	200,000	EUR	198,186	0.04
BANCO BILBAO VIZCAYA 1.00 19-26 21/06A	100,000	EUR	97,512	0.02
BANCO BILBAO VIZCAYA 3.50 17-27 10/02A	200,000	EUR	202,705	0.04
BANCO BILBAO VIZCAYA 3.875 24-34 15/01A	2,000,000	EUR	2,083,245	0.37
BANCO SANTANDER 3.875 23-28 16/01A	800,000	EUR	824,128	0.15
BANCO SANTANDER 4.25 23-30 12/06A	1,500,000	EUR	1,586,460	0.28
BANCO SANTANDER ALL 4.125 24-34 22/04A	1,000,000	EUR	1,042,063	0.18
BANCO SANTANDER SA 0.2 21-28 11/02A	1,200,000	EUR	1,104,972	0.20

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
BANCO SANTANDER SA 0.30 19-26 04/10A	300,000	EUR	287,828	0.05
BANCO SANTANDER SA 0.5 21-27 24/03A	100,000	EUR	97,190	0.02
BANCO SANTANDER SA 1.125 18-25 17/01A	400,000	EUR	399,652	0.07
BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	400,000	EUR	384,443	0.07
BANCO SANTANDER SA 2.125 18-28 08/02A	400,000	EUR	387,746	0.07
BANCO SANTANDER SA 2.50 15-25 18/03A	300,000	EUR	299,494	0.05
BANKINTER SA 0.8750 19-26 08/07A	300,000	EUR	291,273	0.05
BBVA 3.375 22-27 20/09A	2,000,000	EUR	2,036,930	0.36
BBVA 4.375 22-29 14/10A	800,000	EUR	853,562	0.15
CAIXABANK SA 0.75 19-26 09/07A	200,000	EUR	194,138	0.03
CAIXABANK SA 0.75 21-28 26/05A	300,000	EUR	285,578	0.05
CAIXABANK SA 1.125 19-26 27/03A	200,000	EUR	196,323	0.03
CAIXABANK SA 3.75 22-29 07/09A	500,000	EUR	519,610	0.09
CAIXABANK SA 4.375 23-33 29/11A	1,000,000	EUR	1,081,641	0.19
CRITERIA CAIXA SAU 0.875 20-27 28/10A	300,000	EUR	282,967	0.05
EDP SERVICIOS FINANC 4.375 23-32 04/04A	1,000,000	EUR	1,060,041	0.19
ENAGAS FIN REGS 1.25 15-25 06/02A	1,300,000	EUR	1,297,731	0.23
ENAGAS FINANCIACIONES SAU 1.375% 05-05-28	2,000,000	EUR	1,907,752	0.34
IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	200,000	EUR	195,510	0.03
IBERDROLA FINANZAS 3.125 22-28 22/11A	1,000,000	EUR	1,013,723	0.18
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	500,000	EUR	507,778	0.09
IBERDROLA FINANZAS S 3.625 23-33 13/07A	700,000	EUR	719,214	0.13
NATURGY FINANCE 0.7500 19-29 28/11A	200,000	EUR	181,016	0.03
NATURGY FINANCE BV 3.25% 02-10-30	2,000,000	EUR	2,004,193	0.35
SANTANDER CONS FIN 0 21-26 23/02A	100,000	EUR	96,946	0.02
SANTANDER CONS FIN 0.00 19-22 06/05A	200,000	EUR	191,917	0.03
SANTANDER CONSUMER F 0.375 20-25 17/01A	400,000	EUR	399,502	0.07
TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A	500,000	EUR	487,616	0.09
TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	200,000	EUR	192,072	0.03
TELEFONICA EMISIONES 1.807 20-32 21/05A	200,000	EUR	180,425	0.03
TELEFONICA EMISIONES 1.864 20-40 13/07A	300,000	EUR	229,092	0.04
TELEFONICA EMISIONES 1.93 16-31 17/10A	100,000	EUR	91,912	0.02
TELEFONICA EMISIONES 2.318 17-28 17/10A	100,000	EUR	98,536	0.02
TELEFONICA EMISIONES 2.592 22-31 25/05A	1,000,000	EUR	968,572	0.17
TELEFONICA EMISIONES 2.932 14-29 17/10A	300,000	EUR	302,172	0.05
			30,325,121	5.36
Zweden				
INVESTOR AB 0.375 20-35 29/10A	500,000	EUR	364,720	0.06
INVESTOR AB 1.5000 18-30 12/09A	200,000	EUR	185,801	0.03
MOLNLYCKE HOLDING AB 0.875 19-29 05/09AA	800,000	EUR	720,712	0.13
NORDEA BANK ABP 0.5 20-27 14/05A	1,000,000	EUR	950,186	0.17
SBAB BANK AB 0.5 20-25 13/05A	200,000	EUR	198,334	0.04
SKANDINAVISKA ENSKIL 0.625 19-29 12/11A	1,400,000	EUR	1,244,361	0.22
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	1,000,000	EUR	922,352	0.16
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.05 19-26 03/09A	200,000	EUR	191,228	0.03
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 15-02-34	500,000	EUR	519,668	0.09
TELIA COMPANY AB 2.125 19-34 20/02A	400,000	EUR	367,683	0.07
			5,665,045	1.00
Zwitserland				
UBS GROUP SA 0.25 20-28 05/11A	600,000	EUR	555,865	0.10
UBS GROUP SA 0.625 21-33 24/02A	1,000,000	EUR	807,377	0.14
			1,363,242	0.24
Verenigd Koninkrijk				
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	500,000	EUR	449,200	0.08
ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	200,000	EUR	192,233	0.03
ASTRAZENECA PLC 3.75 23-32 03/03A	500,000	EUR	522,886	0.09
AVIVA PLC 3.375 15-45 04/12A	100,000	EUR	100,189	0.02
BARCLAYS 4.918 23-30 08/08A	2,000,000	EUR	2,138,584	0.38
BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	400,000	EUR	365,352	0.06

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
BARCLAYS PLC 1.375 18-26 24/01A	300,000	EUR	299,538	0.05
BP CAPITAL MARKETS 1.00 14-26 25/09A	100,000	EUR	99,426	0.02
BP CAPITAL MARKETS 1.231 19-31 08/05A	300,000	EUR	266,796	0.05
BP CAPITAL MARKETS 1.573 15-27 16/02A	100,000	EUR	97,708	0.02
BP CAPITAL MARKETS 1.637 17-29 26/06A	700,000	EUR	663,593	0.12
BP CAPITAL MARKETS 2.822 20-32 07/04A	250,000	EUR	242,886	0.04
BP CAPITAL MARKETS B 0.933 20-40 04/12A	1,000,000	EUR	652,842	0.12
BRITISH TEL 3.375 22-32 30/08A	2,000,000	EUR	2,007,550	0.36
COCA-COLA EUROPACIFIC 1.125 19-29 12/04A	628,000	EUR	584,508	0.10
COCA-COLA EUROPEAN 1.75 16-28 26/05A	100,000	EUR	97,219	0.02
CREDIT AGRICOLE LDN 1.875 16-26 20/12A	300,000	EUR	293,945	0.05
DIAGEO FINANCE 3.375% 30-08-35	1,000,000	EUR	1,005,568	0.18
DIAGEO FINANCE PLC 2.375 14-26 20/05A	400,000	EUR	399,446	0.07
DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	500,000	EUR	483,678	0.09
DS SMITH PLC 08750 1 4.375 23-27 27/07A	500,000	EUR	516,980	0.09
GLAXOSMITHKLINE 1.2500 18-26 21/05A	300,000	EUR	294,947	0.05
GLAXOSMITHKLINE 1.375 17-29 12/09A	600,000	EUR	565,048	0.10
HSBC HOLDINGS PLC 3.125 16-28 07/06A/06A	400,000	EUR	399,693	0.07
INFORMA 3.25% 23-10-30 EMTN	500,000	EUR	498,390	0.09
INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	200,000	EUR	189,878	0.03
LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	100,000	EUR	96,520	0.02
LONDON STOCK EX 1.7500 18-27 06/12A	500,000	EUR	486,635	0.09
LSE GROUP 1.75 17-29 19/09A	700,000	EUR	666,493	0.12
NATIONAL BUILDING 3.25 22-29 05/09A	1,000,000	EUR	1,013,228	0.18
NATIONAL GRID ELEC 0.823 20-32 07/07A	300,000	EUR	251,977	0.04
NATIONAL GRID PLC 0.75 21-33 01/09A1/09A	500,000	EUR	398,756	0.07
NATIONAL GRID PLC 2.949 22-30 30/03A	300,000	EUR	297,032	0.05
NATIONAL GRID PLC 3.245 22-34 30/03A	500,000	EUR	488,248	0.09
NATIONWIDE BUILDING 2.00 22-27 28/04A	1,000,000	EUR	984,089	0.17
STANDARD CHARTERED 0.9 19-27 02/07A	1,800,000	EUR	1,750,345	0.31
UBS AG LONDON 0.5 21-31 31/03A	400,000	EUR	341,770	0.06
VODAFONE GROUP 0.90 19-26 24/11A	100,000	EUR	96,995	0.02
VODAFONE GROUP 1.50 17-27 24/07A	100,000	EUR	97,278	0.02
VODAFONE GROUP 2.875 17-37 20/11A	100,000	EUR	94,459	0.02
VODAFONE GROUP PLC 1.60 16-31 29/07A	207,000	EUR	189,520	0.03
			20,681,428	3.66
Verenigde Staten van Amerika				
3M CO 1.50 16-31 02/06A	1,100,000	EUR	1,000,239	0.18
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	200,000	EUR	189,952	0.03
ABBVIE INC 1.25 19-31 18/11A	1,000,000	EUR	900,043	0.16
ABBVIE INC 2.125 16-28 17/11A	100,000	EUR	97,942	0.02
AMERICAN HONDA FINAN 0.3 21-28 09/07A	300,000	EUR	272,831	0.05
AMERICAN INTL GRP 1.875 17-27 21/06A	200,000	EUR	195,479	0.03
AMERICAN TOWER 0.45 21-27 21/05A	400,000	EUR	381,472	0.07
AMERICAN TOWER 0.5 20-28 10/09A	800,000	EUR	745,092	0.13
AMERICAN TOWER 4.125 23-27 16/05A	300,000	EUR	307,860	0.05
AMERICAN TOWER CORP 0.875 21-29 21/05A	1,600,000	EUR	1,458,848	0.26
AMERICAN TOWER CORP 1 20-32 10/09A	400,000	EUR	340,350	0.06
AMERICAN TOWER CORP 1.25 21-33 21/05A	300,000	EUR	252,264	0.04
AMGEN INC 2.00 16-26 25/02A	200,000	EUR	198,509	0.04
APPLE INC 1.375 17-29 24/05A	2,000,000	EUR	1,902,810	0.34
ARCHER DANIELS MIDLAND 1% 18-25 12/09A	100,000	EUR	98,649	0.02
AT T INC 1.80 18-26 05/09A	100,000	EUR	98,440	0.02
AT T INC 2.45 15-35 15/03S	100,000	EUR	91,178	0.02
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	100,000	EUR	89,676	0.02
AT&T INC 1.6 20-28 27/05A	2,388,000	EUR	2,291,203	0.41
AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	1,100,000	EUR	1,082,001	0.19
AT&T INC 3.375 14-34 15/03A	400,000	EUR	399,679	0.07

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	200,000	EUR	203,278	0.04
ATT INC 3.95 23-31 30/04A	500,000	EUR	522,035	0.09
BANK OF AMERICA CORP 1.102 21-32 24/05A	400,000	EUR	350,086	0.06
BANK OF AMERICA CORP 1.375 15-25 26/03A	200,000	EUR	199,213	0.04
BAXTER INTL INC 1.3 17-25 30/05A	200,000	EUR	198,670	0.04
BAXTER INTL INC 1.3 19-29 15/05A	200,000	EUR	185,381	0.03
BECTON DICKINSON AND 3.519% 08-02-31	2,000,000	EUR	2,035,751	0.36
BOOKING 4.125 23-33 12/05A	800,000	EUR	844,430	0.15
BOOKING HOLDING 4.7500 22-34 15/11A	500,000	EUR	553,067	0.10
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	832,000	EUR	783,986	0.14
BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	100,000	EUR	87,926	0.02
CHUBB INA HOLDINGS 0.875 19-27 15/06A	200,000	EUR	191,046	0.03
CHUBB INA HOLDINGS 0.875 19-29 15/12A	400,000	EUR	363,102	0.06
CHUBB INA HOLDINGS 1.55 18-28 15/03A	100,000	EUR	96,105	0.02
CITIGROUP INC 1.50 16-28 26/10A	200,000	EUR	189,239	0.03
CITIGROUP INC 1.75 15-25 28/01A	100,000	EUR	99,899	0.02
COCA COLA 1.625 15-35 09/09A	300,000	EUR	260,948	0.05
COCA-COLA CO 0.5 21-33 09/03A	1,200,000	EUR	984,515	0.17
COCA-COLA CO 0.8 20-40 18/09A	800,000	EUR	560,834	0.10
COCA-COLA CO 1.875 14-26 22/09A	100,000	EUR	98,963	0.02
COCA-COLA EUROPEAN 1.875 15-30 18/03A	3,400,000	EUR	3,230,993	0.57
COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	386,000	EUR	364,512	0.06
COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	2,500,000	EUR	2,130,227	0.38
DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	1,000,000	EUR	981,186	0.17
DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	1,451,000	EUR	1,364,614	0.24
DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	500,000	EUR	498,195	0.09
DOW CHEMICAL CO 0.5 20-27 25/02A	200,000	EUR	190,182	0.03
DOW CHEMICAL CO 1.125 20-32 25/02A	900,000	EUR	775,178	0.14
ELI LILLY & CO 1.625 15-26 02/06A	200,000	EUR	198,066	0.04
ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	3,000,000	EUR	2,909,748	0.51
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	730,000	EUR	690,104	0.12
EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	400,000	EUR	332,214	0.06
EXXON MOBIL CORP 0.524 20-28 26/06A	1,000,000	EUR	928,544	0.16
EXXON MOBIL CORP 0.835 20-32 26/06A	300,000	EUR	256,389	0.05
FEDEX CORP 0.95 21-33 04/05A	200,000	EUR	165,047	0.03
FEDEX CORP 1.30 19-31 05/08A	100,000	EUR	89,178	0.02
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	300,000	EUR	294,189	0.05
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	1,200,000	EUR	1,164,619	0.21
FIDELITY NATIONAL INF 2 19-30 21/05A	150,000	EUR	142,298	0.03
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	200,000	EUR	193,155	0.03
FISERV INC 1.625 19-30 01/07A	200,000	EUR	185,372	0.03
GENERAL ELECTRIC CO 0.875 17-25 17/05A	500,000	EUR	496,199	0.09
GENERAL ELECTRIC CO 4.125 05-35 19/09A	250,000	EUR	265,008	0.05
GENERAL MOTORS 0.6500 21-28 07/09A	200,000	EUR	183,194	0.03
GENERAL MOTORS FINAN 1.694 18-25 26/03A	200,000	EUR	199,325	0.04
GENERAL MOTORS FINAN 4.3 23-29 15/02A	800,000	EUR	830,782	0.15
IBM CORP 0.875 19-25 31/01A	393,000	EUR	392,312	0.07
IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	300,000	EUR	291,832	0.05
IBM CORP 1.5 17-29 23/05A	100,000	EUR	94,639	0.02
IBM CORP 1.75 16-28 07/03A	100,000	EUR	97,351	0.02
IBM CORP 1.75 19-31 31/01A	300,000	EUR	279,041	0.05
IBM INTL BUSINESS MA 3.375 23-27 06/02A	1,000,000	EUR	1,012,572	0.18
IBM INTL BUSINESS MA 4.0 23-43 06/02A	1,300,000	EUR	1,335,526	0.24
ILLINOIS TOOL WORKS 2.125 15-30 22/05A	200,000	EUR	193,517	0.03
ILLINOIS TOOL WORKS 3.00 14-34 19/05A	100,000	EUR	98,546	0.02
ILLINOIS TOOL WORKS INC 1.0 19-31 25/06A	500,000	EUR	443,486	0.08
INTERNATIONAL BUSINE 0.3 20-28 11/02A	772,000	EUR	716,690	0.13
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	355,000	EUR	332,851	0.06

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
JPMORGAN CHASE & CO 1.5 16-26 29/10A	200,000	EUR	195,984	0.03
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	600,000	EUR	590,475	0.10
MC DONALD S 2.375 22-29 31/05A	3,000,000	EUR	2,938,117	0.52
MCDONALD S CORP 0.9 19-26 15/06A	200,000	EUR	195,233	0.03
MCDONALD'S CORP 0.2500 21-28 04/10A	500,000	EUR	455,241	0.08
MCDONALD'S CORP 1.875 15-27 26/05A	700,000	EUR	692,621	0.12
MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	200,000	EUR	197,976	0.04
MERCK & CO 2.50 14-34 15/10A	200,000	EUR	190,158	0.03
MERCK & CO INC 1.375 16-36 02/11A	500,000	EUR	409,833	0.07
MERCK & CO INC 1.875 14-26 15/10A	100,000	EUR	98,674	0.02
MICROSOFT 2.625 13-33 02/05A	1,000,000	EUR	998,827	0.18
MMS USA INVESTMENTS 1.25 19-28 13/06A	1,000,000	EUR	947,414	0.17
MONDELEZ INTERNATIONAL 0.75 21-33 17/03A	400,000	EUR	326,272	0.06
MONDELEZ INTERNATIONAL 1.625 15-27 08/03	200,000	EUR	195,688	0.03
MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	480,000	EUR	434,113	0.08
MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	1,000,000	EUR	987,894	0.17
MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	900,000	EUR	784,025	0.14
MORGAN STANLEY 1.375 16-26 27/10	100,000	EUR	97,664	0.02
MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	300,000	EUR	299,638	0.05
NASDAQ INC 0.9 21-33 30/07A	300,000	EUR	243,287	0.04
NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	900,000	EUR	857,470	0.15
NATL GRID NORTH AMERICA 4.151% 12-09-27	2,000,000	EUR	2,064,704	0.37
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	1,500,000	EUR	1,545,594	0.27
PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	617,000	EUR	575,687	0.10
PEPSICO INC 0.75 21-33 14/10A	800,000	EUR	663,751	0.12
PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	100,000	EUR	90,416	0.02
PPG INDUSTRIES 1.40 15-27 13/03A	1,200,000	EUR	1,168,758	0.21
PROCTER & GAMBLE 1.875 18-38 30/10A	500,000	EUR	435,007	0.08
PROCTER AND GAMBLE 3.15 24-28 29/04A	1,000,000	EUR	1,018,971	0.18
PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	100,000	EUR	100,219	0.02
PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	200,000	EUR	186,766	0.03
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	174,000	EUR	161,505	0.03
PROLOGIS EURO FINANCE 0.625 19-31 10/09A	300,000	EUR	254,489	0.05
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	400,000	EUR	384,569	0.07
PROLOGIS EURO FINANCE L 1.5 19-49 10/09A	700,000	EUR	450,408	0.08
PROLOGIS INTL FDG II 1.625 20-32 17/06A	700,000	EUR	618,013	0.11
STRYKER CORP 0.75 19-29 01/03A	732,000	EUR	672,836	0.12
STRYKER CORP 1.00 19-31 03/12A	100,000	EUR	87,351	0.02
STRYKER CORP 2.125 18-27 30/11A	100,000	EUR	98,074	0.02
STRYKER CORP 2.6250 18-30 30/11A	100,000	EUR	98,288	0.02
SUMITOMO MITSUI FINL 1.143 17-27 14/06A	100,000	EUR	96,949	0.02
THERMO FISHER SCIEN 1.95 17-29 24/07A	100,000	EUR	96,377	0.02
THERMO FISHER SCIENT 0.50 19-28 01/03A	100,000	EUR	93,229	0.02
THERMO FISHER SCIENT 0.875 19-31 01/10A	1,100,000	EUR	955,683	0.17
THERMO FISHER SCIENT 1.40 17-26 23/01A	112,000	EUR	110,683	0.02
THERMO FISHER SCIENT 1.45 17-27 16/03A	1,000,000	EUR	975,445	0.17
THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 02/04A	400,000	EUR	392,575	0.07
THERMO FISHER SCIENT 1.875 19-49 01/10A	1,300,000	EUR	906,622	0.16
THERMO FISHER SCIENT 2.00 14-25 15/04A	400,000	EUR	398,885	0.07
THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	500,000	EUR	511,013	0.09
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.125 21-27 06/05A	800,000	EUR	742,408	0.13
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.25 20-26 16/01A	200,000	EUR	192,599	0.03
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.85 23-30 24/07A	1,000,000	EUR	1,037,559	0.18
UNITED PARCEL 1.00 16-28 28/11A	300,000	EUR	282,529	0.05
VERIZON COMM 1.125 21-35 19/09A	500,000	EUR	394,359	0.07
VERIZON COMM 2.625 14-31 01/12A31 01/12A	200,000	EUR	193,595	0.03
VERIZON COMMUNICATIO 0.375 21-29 22/03A	1,000,000	EUR	902,056	0.16
VERIZON COMMUNICATIO 1.85 20-40 18/05A	1,500,000	EUR	1,178,827	0.21

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
VERIZON COMMUNICATION 1.375 16-28 02/11A	100,000	EUR	95,190	0.02
VERIZON COMMUNICATION 1.50 19-39 19/09A	200,000	EUR	151,816	0.03
VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	500,000	EUR	477,843	0.08
VERIZON COMMUNICATION 3.25 14-26 17/02A	200,000	EUR	201,375	0.04
VF CORP 0.25 20-28 25/02A	400,000	EUR	356,577	0.06
ZIMMER BIOMET HLDG 1.164 19-27 15/11A	100,000	EUR	95,606	0.02
ZIMMER BIOMET HOLDING 2.425 16-26 13/12A	500,000	EUR	498,094	0.09
			79,699,776	14.10
Totaal obligaties			443,724,454	78.48
Obligaties met variabele rente				
Oostenrijk				
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-31 08/09	400,000	EUR	390,516	0.07
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 23-31 16/01A	500,000	EUR	522,600	0.09
OMV AG FL.R 20-XX 01/09A	800,000	EUR	757,641	0.13
VIENNA INSURANCE GRP FL.R 15-XX 02/03A	100,000	EUR	100,238	0.02
			1,770,995	0.31
België				
AGEAS NV FL.R 19-XX 02/07A	100,000	EUR	98,901	0.02
AGEAS NV FL.R 20-51 24/11A	400,000	EUR	355,576	0.06
KBC GROUPE FL.R 22-28 21/01A	500,000	EUR	479,381	0.08
KBC GROUPE FL.R 23-33 25/04A	1,200,000	EUR	1,247,566	0.22
			2,181,424	0.39
Denemarken				
DANSKE BANK A/S FL.R 19-30 12/02A	800,000	EUR	797,957	0.14
DANSKE BK FL.R 23-31 10/01A	1,000,000	EUR	1,052,845	0.19
ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	400,000	EUR	376,891	0.07
			2,227,693	0.39
Frankrijk				
AXA FL.R 22-43 10/03A	200,000	EUR	203,629	0.04
AXA FL.R 23-43 11/07A	1,000,000	EUR	1,096,565	0.19
AXA SA FL.R 16-47 06/07A	300,000	EUR	301,230	0.05
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	500,000	EUR	495,334	0.09
BNP PARIBAS CARDIF FL.R 14-XX 25/11A	200,000	EUR	200,386	0.04
BNP PARIBAS FL.R 20-29 17/04A	600,000	EUR	562,068	0.10
BNP PARIBAS SA FL.R 19-26 04/06A	200,000	EUR	197,897	0.04
BNP PARIBAS SA FL.R 20-27 14/10A	200,000	EUR	191,000	0.03
BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	2,900,000	EUR	2,759,004	0.49
BPCE ISSUER FL.R 24-36 26/02A	1,500,000	EUR	1,553,890	0.27
CNP ASSURANCES FL.R 14-45 05/06A	400,000	EUR	401,168	0.07
CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	500,000	EUR	511,601	0.09
CREDIT AGRICOLE FL.R 16-48 27/09A	100,000	EUR	103,914	0.02
CREDIT AGRICOLE SA FL.R 20-30 05/06A	500,000	EUR	495,678	0.09
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	200,000	EUR	187,328	0.03
DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	700,000	EUR	667,929	0.12
ENGIE SA FL.R 20-XX 30/11A	400,000	EUR	369,889	0.07
LA BANQUE POSTALE FL.R 20-26 17/06A	1,100,000	EUR	1,087,432	0.19
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	500,000	EUR	466,615	0.08
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-28 09/02A	1,000,000	EUR	957,083	0.17
ORANGE SA FL.R 14-26 01/10AA	400,000	EUR	411,103	0.07
ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	500,000	EUR	465,869	0.08
ORANGE SA FL.R 23-XX 18/04A	1,500,000	EUR	1,598,013	0.28
SCOR FL.R 15-XX 05/06A	100,000	EUR	99,368	0.02
SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	100,000	EUR	100,009	0.02
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-29 12/06A	200,000	EUR	181,191	0.03
SOGECAP FL.R 23-44 16/05A	500,000	EUR	558,807	0.10
SOGECAP SA FL.R 14-XX 18/02A14-49 29/12A	500,000	EUR	502,113	0.09
TOTALENERGIES SE FL.R 16-XX 06/10A	400,000	EUR	399,763	0.07
TOTALENERGIES SE FL.R 20-XX 04/09A	300,000	EUR	272,083	0.05

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	300,000	EUR	260,032	0.05
VIGIE FL.R 19-XX 12/09A	1,100,000	EUR	1,064,621	0.19
			18,722,612	3.31
Duitsland				
ALLIANZ SE 4.851% 26-07-54	1,000,000	EUR	1,072,416	0.19
ALLIANZ SE FL.R 19-49 25/09A	200,000	EUR	181,681	0.03
ALLIANZ SE FL.R 20-50 22/05A	1,900,000	EUR	1,774,310	0.31
COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	100,000	EUR	99,451	0.02
COMMERZBANK AG FL.R 23-33 05/10A	2,000,000	EUR	2,187,635	0.39
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.0% 16-07-32	500,000	EUR	509,280	0.09
DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX 22/04A	1,000,000	EUR	991,167	0.18
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-30 19/11A	100,000	EUR	92,204	0.02
DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	1,000,000	EUR	1,001,522	0.18
DEUTSCHE BANK FL. 22-30 05/09A	1,500,000	EUR	1,596,662	0.28
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 20-47 16/06A	1,000,000	EUR	953,072	0.17
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 22-48 23/06A	1,000,000	EUR	952,673	0.17
HANNOVER RUCKVERSICH FL.R 22-43 26/08A	300,000	EUR	340,461	0.06
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	1,000,000	EUR	973,960	0.17
MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	500,000	EUR	486,095	0.09
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	800,000	EUR	697,118	0.12
MUNICH REINSURANCE FL.R 18-49 26/05A/05A	200,000	EUR	198,317	0.04
TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	600,000	EUR	581,111	0.10
TALANX AG FL.R 21-42 01/12A	300,000	EUR	261,440	0.05
			14,950,575	2.64
Ierland				
AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	500,000	EUR	492,766	0.09
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	500,000	EUR	525,886	0.09
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	1,000,000	EUR	1,054,198	0.19
BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	500,000	EUR	484,420	0.09
BANK OF IRELAND GRP FL.R 22-26 05/06A	1,000,000	EUR	995,277	0.18
			3,552,547	0.63
Italië				
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	800,000	EUR	846,663	0.15
ASSICURAZ GENERALI FL.R 16-48 08/06A	500,000	EUR	525,529	0.09
ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	402,000	EUR	390,643	0.07
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	400,000	EUR	350,892	0.06
ENI SPA FL.R 20-XX 13/01A	577,000	EUR	571,991	0.10
ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	1,083,000	EUR	1,043,041	0.18
MEDIOBANCA FL.R 22-29 07/02A	500,000	EUR	524,188	0.09
UNICREDIT FL.R 22-28 18/01A	3,000,000	EUR	2,887,227	0.51
UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	500,000	EUR	494,624	0.09
			7,634,798	1.35
Luxemburg				
HANNOVER RUECK SE FL.R 14-XX 26/06A	900,000	EUR	898,629	0.16
			898,629	0.16
Nederland				
ASR NEDERLAND NV FL.R 15-45 29/09A	2,100,000	EUR	2,123,714	0.38
ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	600,000	EUR	712,438	0.13
ASSICURAZ GENERALI FL.R 14-XX 21/11A	1,600,000	EUR	1,613,339	0.29
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 20-28 05/05A	900,000	EUR	857,988	0.15
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 22-32 30/11A	500,000	EUR	508,113	0.09
ELM BV FL.R 15-XX 01/09A	1,400,000	EUR	1,391,267	0.25
ENEL FINANCE IN FL.R 0.00 21-26 28/05U	1,000,000	EUR	968,237	0.17
IBERDROLA INTL BV FL.R 19-XX 12/02A	200,000	EUR	199,890	0.04
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	500,000	EUR	490,304	0.09
IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	300,000	EUR	288,631	0.05
IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	500,000	EUR	454,863	0.08
ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A	800,000	EUR	866,340	0.15
ING GROEP NV FL.R 23-35 20/02A	500,000	EUR	528,098	0.09

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ING GROEP NV FL.R 24-34 15/08A	2,000,000	EUR	2,053,402	0.36
ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	300,000	EUR	293,640	0.05
ING GROUP NV FL.R 20-31 26/05A	1,100,000	EUR	1,085,259	0.19
ING GROUP NV FL.R 22-33 14/11A	300,000	EUR	335,828	0.06
NN GROUP NV FL.R 14-XX 15/07A	700,000	EUR	706,255	0.12
NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	100,000	EUR	104,111	0.02
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	1,500,000	EUR	1,475,683	0.26
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	1,000,000	EUR	933,022	0.17
			17,990,422	3.18
Noorwegen				
DNB BANK ASA 4.625 22-33 28/02A	800,000	EUR	827,702	0.15
			827,702	0.15
Spanje				
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	500,000	EUR	499,517	0.09
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	100,000	EUR	98,026	0.02
BANKINTER SA FL.R 23-30 03/05A	1,000,000	EUR	1,052,792	0.19
CAIXABANK SA FL.R 18-30 17/04A	100,000	EUR	99,564	0.02
CAIXABANK SA FL.R 20-26 10/07A	900,000	EUR	888,943	0.16
CAIXABANK SA FL.R 20-26 18/11A11A	100,000	EUR	97,855	0.02
CAIXABANK SA FL.R 22-28 21/01A	1,000,000	EUR	958,144	0.17
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	800,000	EUR	857,912	0.15
REDELA CORPORACION 23-XX 07/08A	700,000	EUR	720,164	0.13
			5,272,917	0.93
Zweden				
SVENSKA HANDELSBANKEN 3.25 22-33 01/06A	500,000	EUR	498,483	0.09
SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	800,000	EUR	807,228	0.14
TELI CO FL.R 22-82 21/12A	1,200,000	EUR	1,232,551	0.22
			2,538,262	0.45
Zwitserland				
UBS GROUP AG FL.R 22-30 15/06A	700,000	EUR	701,951	0.12
			701,951	0.12
Verenigd Koninkrijk				
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	800,000	EUR	845,822	0.15
BARCLAYS PLC FL.R 21-32 12/05A	800,000	EUR	694,226	0.12
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	300,000	EUR	298,851	0.05
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	800,000	EUR	788,058	0.14
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-32 02/04A	1,200,000	EUR	1,169,449	0.21
HSBC 3.834% 25-09-35	1,700,000	EUR	1,729,126	0.31
HSBC FL.R 23-32 10/03A	500,000	EUR	539,680	0.10
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 20-31 13/11A	200,000	EUR	174,187	0.03
LLOYDS BANKING GROU FL.R 23-31 21/09A	2,000,000	EUR	2,143,238	0.38
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-30 24/08A	700,000	EUR	696,498	0.12
NATIONWIDE BUILDING FL.R 18-26 08/03A	500,000	EUR	498,871	0.09
NATWEST GROUP 4.771% 16-02-29	1,000,000	EUR	1,050,371	0.19
NATWEST GROUP FL.R 23-28 14/03A	1,300,000	EUR	1,348,581	0.24
NATWEST GROUP PLC FL.R 18-26 02/03A	200,000	EUR	199,576	0.04
NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	800,000	EUR	728,703	0.13
STANDARD CHARTERED 4.874% 10-05-31	2,000,000	EUR	2,150,791	0.38
STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	200,000	EUR	191,530	0.03
			15,247,558	2.70
Verenigde Staten van Amerika				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	300,000	EUR	275,488	0.05
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	600,000	EUR	519,258	0.09
BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 27/04A	600,000	EUR	580,006	0.10
CITIGROUP 3.75% 14-05-32 EMTN	1,000,000	EUR	1,020,322	0.18
CITIGROUP INC FL.R 19-27 08/10A	400,000	EUR	383,647	0.07
CITIGROUP INC FL.R 20-26 06/05A	489,000	EUR	484,626	0.09
CITIGROUP INC FL.R 22-33 22/09A	300,000	EUR	314,030	0.06
JPM CHASE FL.R 24-34 21/03A	1,000,000	EUR	1,023,328	0.18

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-32 04/11A	400,000	EUR	347,139	0.06
JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	224,000	EUR	219,391	0.04
JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-31 25/07A	1,000,000	EUR	892,306	0.16
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	1,000,000	EUR	957,955	0.17
MORGAN STANLEY CAPITAL FL.R 22-34 25/01A	2,400,000	EUR	2,679,711	0.47
MORGAN STANLEY FL.R 17-26 23/10A	200,000	EUR	197,581	0.03
MORGAN STANLEY FL.R 20-29 26/10A	166,000	EUR	151,205	0.03
			10,045,993	1.78
Totaal obligaties met variabele rente			104,564,078	18.49
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			548,288,532	96.98
Totaal van de effectenportefeuille			548,288,532	96.98
Aanschaffingswaarde			547,127,862	



Cleome Index Euro Corporate Bonds

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	23.30
Verenigde Staten van Amerika	15.87
Nederland	12.93
Duitsland	9.79
Verenigd Koninkrijk	6.35
Spanje	6.30
Italië	5.22
Luxemburg	3.08
België	2.69
Ierland	2.64
Australië	1.54
Zweden	1.45
Japan	1.39
Denemarken	1.31
Oostenrijk	0.85
Finland	0.78
Noorwegen	0.40
Zwitserland	0.37
Caymaneilanden	0.33
Canada	0.32
Indonesië	0.05
Portugal	0.02
Totaal	96.98

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	53.01
Nutsbedrijven	5.63
Farmaceutica	4.36
Communicatie	4.32
Verzekeringen	3.96
Vastgoed	3.34
Aardolie	2.61
Transport	2.53
Tabak en alcohol	1.96
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.49
Elektronica en halfgeleiders	1.43
Internet en internetdiensten	1.43
Chemie	1.36
Bouwmaterialen	1.13
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.08
Kleinhandel en warenhuizen	1.07
Automobiellindustrie	1.05
Elektrische engineering	0.91
Grafische kunst en uitgeverijen	0.90
Hotels en restaurants	0.76
Diverse consumptiegoederen	0.69
Diverse dienstverleningen	0.59
Rubber en banden	0.36
Machine- en apparatenbouw	0.30
Textiel en kledij	0.27
Verpakkingsindustrie	0.18
Gezondheidszorg	0.17
Lucht- en ruimtevaart	0.07
Totaal	96.98



Cleome Index Euro Government Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Obligaties				
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.00 20-40 20/10U	1,250,000	EUR	790,010	0.23
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	1,700,000	EUR	1,576,130	0.46
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	600,000	EUR	577,394	0.17
AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	850,000	EUR	828,991	0.24
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	1,500,000	EUR	1,332,679	0.39
AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	1,500,000	EUR	1,487,371	0.44
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	1,000,000	EUR	759,041	0.22
AUSTRIA 2.10 2017-2117 20/09A	750,000	EUR	572,157	0.17
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	1,000,000	EUR	970,708	0.29
AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	600,000	EUR	700,802	0.21
AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	850,000	EUR	956,380	0.28
AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	500,000	EUR	515,427	0.15
AUSTRIA 6.25 97-27 15/07A	650,000	EUR	713,550	0.21
AUSTRIA GOVERNMENT B 3.45 23-30 20/10A	1,350,000	EUR	1,416,698	0.42
			13,197,338	3.88
België				
BELGIUM 0.00 21-31 22/10U	1,000,000	EUR	834,460	0.25
BELGIUM 0.0000 20-27 22/10U	1,000,000	EUR	939,095	0.28
BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A	1,500,000	EUR	1,315,208	0.39
BELGIUM 0.35 22-32 22/06A	1,800,000	EUR	1,507,243	0.44
BELGIUM 0.80 17-27 22/06A	1,500,000	EUR	1,448,789	0.43
BELGIUM 0.80 18-28 22/06A	2,500,000	EUR	2,373,543	0.70
BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	1,500,000	EUR	1,077,159	0.32
BELGIUM 1.90 15-38 22/06A	1,000,000	EUR	860,805	0.25
BELGIUM 2.25 17-57 22/06A	1,100,000	EUR	827,070	0.24
BELGIUM 3.00 14-34 22/06A	1,900,000	EUR	1,915,049	0.56
BELGIUM 3.45 23-43 22/06A	1,000,000	EUR	1,010,727	0.30
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	1,500,000	EUR	1,577,895	0.46
BELGIUM 5.00 04-35 28/03A	1,100,000	EUR	1,291,322	0.38
BELGIUM GOVERNMENT B 2.7 24-29 22/10A	700,000	EUR	706,445	0.21
			17,684,810	5.20
Finland				
FINLAND 0.000 20-30 15/09U	650,000	EUR	564,324	0.17
FINLAND 0.125 20-36 15/04A	450,000	EUR	330,857	0.10
FINLAND 0.5 18-28 15/09A	1,500,000	EUR	1,403,895	0.41
FINLAND 0.50 16-26 15/04A	1,000,000	EUR	978,672	0.29
FINLAND 0.50 17-27 15/09A	250,000	EUR	239,175	0.07
FINLAND 0.75 15-31 15/04A	500,000	EUR	448,210	0.13
FINLAND 0.875 15-25 15/09A	1,000,000	EUR	990,071	0.29
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	200,000	EUR	172,846	0.05
FINLAND 1.375 17-47 15/04A	700,000	EUR	516,292	0.15
FINLAND 1.5000 22-32 15/09A	1,100,000	EUR	1,009,684	0.30
FINLAND 2.625 12-42 04/07A	500,000	EUR	474,538	0.14
			7,128,564	2.10
Frankrijk				
FRANCE (GOVT OF 2.5000 23-27 24/09A	1,500,000	EUR	1,504,501	0.44
FRANCE 0.00 19-29 25/11U	1,900,000	EUR	1,671,589	0.49
FRANCE 0.00 20-26 25/02U	1,700,000	EUR	1,657,064	0.49
FRANCE 0.00 21-27 25/02U	2,250,000	EUR	2,142,782	0.63
FRANCE 0.00 21-31 25/11U	2,850,000	EUR	2,344,549	0.69
FRANCE 0.00 22-32 25/05U	1,800,000	EUR	1,452,352	0.43
FRANCE 0.0000 20-30 25/11U	2,000,000	EUR	1,703,305	0.50
FRANCE 0.25 15-26 25/11A	2,000,000	EUR	1,926,226	0.57
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	2,400,000	EUR	2,191,949	0.65
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	1,000,000	EUR	581,419	0.17

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Government Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
FRANCE 0.5 20-72 25/05A	1,000,000	EUR	343,425	0.10
FRANCE 0.50 15-26 25/05A	2,000,000	EUR	1,953,238	0.57
FRANCE 0.50 20-40 25/05A	1,400,000	EUR	910,444	0.27
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	3,100,000	EUR	2,928,604	0.86
FRANCE 0.75 17-28 25/11A	2,450,000	EUR	2,288,501	0.67
FRANCE 0.75 19-52 25/05A	1,000,000	EUR	507,000	0.15
FRANCE 0.75 21-53 25/05A	1,600,000	EUR	794,349	0.23
FRANCE 0.7500 22-28 25/02A	3,000,000	EUR	2,847,921	0.84
FRANCE 1 14-25 25/11A	2,000,000	EUR	1,976,786	0.58
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	2,100,000	EUR	2,036,629	0.60
FRANCE 1.25 15-36 25/05A	2,100,000	EUR	1,700,256	0.50
FRANCE 1.25 17-34 25/04A	2,400,000	EUR	2,035,864	0.60
FRANCE 1.25 21-38 25/05A	1,500,000	EUR	1,157,625	0.34
FRANCE 1.50 15-31 25/05A	2,600,000	EUR	2,400,246	0.71
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	1,500,000	EUR	976,218	0.29
FRANCE 1.75 15-66 25/05A	1,250,000	EUR	760,622	0.22
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	1,500,000	EUR	1,222,678	0.36
FRANCE 2 21-32 25/11A	2,400,000	EUR	2,230,606	0.66
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	1,200,000	EUR	900,793	0.27
FRANCE 2.5 22-43 25/05A	950,000	EUR	818,324	0.24
FRANCE 2.5 23-26 24/09A	2,000,000	EUR	2,007,757	0.59
FRANCE 2.50 13-30 25/05A	2,500,000	EUR	2,474,751	0.73
FRANCE 2.75 11-27 25/10A	2,300,000	EUR	2,324,070	0.68
FRANCE 2.75 23-29 25/02A	2,500,000	EUR	2,514,284	0.74
FRANCE 3 22-54 25/05A	900,000	EUR	788,069	0.23
FRANCE 3.0 23-33 25/05A	1,800,000	EUR	1,790,751	0.53
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	1,200,000	EUR	1,148,920	0.34
FRANCE 3.50 10-26 25/04A	2,500,000	EUR	2,540,062	0.75
FRANCE 4 05-38 25/10A	1,000,000	EUR	1,066,939	0.31
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	1,150,000	EUR	1,209,903	0.36
FRANCE 4.00 09-60 25/04A	700,000	EUR	738,713	0.22
FRANCE 4.50 09-41 25/04A	1,600,000	EUR	1,801,242	0.53
FRANCE 4.75 03-35 25/04A	1,600,000	EUR	1,816,183	0.53
FRANCE 5.5 97-29 25/04A	2,000,000	EUR	2,233,115	0.66
FRANCE 5.75 00-32 25/10A	1,600,000	EUR	1,905,744	0.56
FRANCE 6.00 94-25 25/10A	1,500,000	EUR	1,543,193	0.45
FRANCE GOVERNMENT BO 2.75 24-30 25/02A	2,500,000	EUR	2,503,351	0.74
FRANCE GOVERNMENT BO 3.25 24-55 25/05A	700,000	EUR	641,120	0.19
FRANCE GOVERNMENT BO 3.5 23-33 25/11A	2,450,000	EUR	2,522,718	0.74
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	1,600,000	EUR	1,575,722	0.46
FRANCE GOVT BD OAT 3.00 24-49 25/06A	900,000	EUR	814,605	0.24
			83,927,077	24.70
Duitsland				
GERMANY 0.00 16-26 15/08U	5,000,000	EUR	4,839,083	1.42
GERMANY 0.00 19-29 15/08U	2,300,000	EUR	2,094,300	0.62
GERMANY 0.00 19-50 15/08U	1,400,000	EUR	735,658	0.22
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	2,500,000	EUR	2,459,065	0.72
GERMANY 0.00 20-30 15/02U	3,500,000	EUR	3,149,821	0.93
GERMANY 0.00 20-30 15/08U	2,000,000	EUR	1,781,072	0.52
GERMANY 0.00 20-35 15/05U	1,350,000	EUR	1,054,897	0.31
GERMANY 0.00 20-49 15/11U	1,300,000	EUR	1,228,282	0.36
GERMANY 0.00 21-28 15/11U	2,150,000	EUR	1,989,464	0.59
GERMANY 0.00 21-31 15/02U	2,150,000	EUR	1,890,868	0.56
GERMANY 0.00 21-31 15/08U	1,400,000	EUR	1,216,891	0.36
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	1,100,000	EUR	578,922	0.17
GERMANY 0.00 21-52 15/08A	1,100,000	EUR	549,635	0.16
GERMANY 0.25 17-27 15/02A	3,000,000	EUR	2,892,816	0.85
GERMANY 0.50 16-26 15/02A	2,500,000	EUR	2,457,064	0.72

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Government Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swarde (in EUR)	% netto-activa
GERMANY 1 22-38 15/05A	1,200,000	EUR	992,476	0.29
GERMANY 1.00 15-25 15/08A	2,500,000	EUR	2,480,436	0.73
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	1,300,000	EUR	999,349	0.29
GERMANY 1.70 22-32 15/08A	3,350,000	EUR	3,229,353	0.95
GERMANY 1.8 22-53 15/08A	1,100,000	EUR	927,292	0.27
GERMANY 1.8 23-53 15/08A	1,500,000	EUR	1,267,587	0.37
GERMANY 2.1 22-29 15/11A	2,100,000	EUR	2,095,205	0.62
GERMANY 2.20 23-28 13/04A	2,200,000	EUR	2,211,919	0.65
GERMANY 2.4 23-28 19/10A	2,400,000	EUR	2,428,380	0.71
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	1,750,000	EUR	1,727,092	0.51
GERMANY 2.50 14-46 15/08A	1,400,000	EUR	1,381,819	0.41
GERMANY 2.6 23-33 15/08A	3,500,000	EUR	3,578,200	1.05
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	650,000	EUR	709,168	0.21
GERMANY 4.00 05-37 04/01A	1,100,000	EUR	1,270,745	0.37
GERMANY 4.25 07-39 04/07A	950,000	EUR	1,141,183	0.34
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	1,100,000	EUR	1,402,255	0.41
GERMANY 4.75 98-28 04/07A	1,800,000	EUR	1,965,128	0.58
GERMANY 6.5 97-27 04/07A	2,500,000	EUR	2,769,896	0.82
REPUBLIQUE FEDERALE 2.5 24-54 15/08A	700,000	EUR	686,853	0.20
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	2,800,000	EUR	2,856,453	0.84
			65,038,627	19.14
Ierland				
IRELAND 0.00 21-31 18/10U	850,000	EUR	720,314	0.21
IRELAND 0.20 20-27 15/05A	400,000	EUR	382,769	0.11
IRELAND 0.20 20-30 18/10A	250,000	EUR	221,091	0.07
IRELAND 0.9 18-28 15/02A	600,000	EUR	576,841	0.17
IRELAND 1.00 16-26 15/05A	600,000	EUR	591,013	0.17
IRELAND 1.1 19-29 15/05A	500,000	EUR	476,463	0.14
IRELAND 1.30 18-33 15/05A	600,000	EUR	546,469	0.16
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	250,000	EUR	235,370	0.07
IRELAND 1.50 19-50 15/05A	400,000	EUR	300,884	0.09
IRELAND 1.70 17-37 15/05A	850,000	EUR	755,735	0.22
IRELAND 2.00 15-45 18/02A	500,000	EUR	431,133	0.13
IRELAND 2.40 14-30 15/05A	400,000	EUR	401,739	0.12
			5,639,821	1.66
Italië				
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	2,000,000	EUR	1,347,901	0.40
ITALY 0.00 21-26 01/08U	1,400,000	EUR	1,351,301	0.40
ITALY 0.60 21-31 01/08S	2,000,000	EUR	1,709,048	0.50
ITALY 0.85 19-27 15/01S	2,000,000	EUR	1,941,899	0.57
ITALY 0.90 20-31 01/04S	2,300,000	EUR	2,021,995	0.60
ITALY 0.95 20-30 01/08S	2,600,000	EUR	2,335,922	0.69
ITALY 1.45 20-36 01/03S	2,500,000	EUR	2,020,292	0.59
ITALY 1.60 16-26 01/06S	3,000,000	EUR	2,972,360	0.87
ITALY 1.65 15-32 01/03S	3,000,000	EUR	2,719,885	0.80
ITALY 2.05 17-27 01/08S	3,000,000	EUR	2,973,192	0.87
ITALY 2.15 22-52 01/09S	1,300,000	EUR	907,057	0.27
ITALY 2.20 17-27 01/06S	1,500,000	EUR	1,493,840	0.44
ITALY 2.5 18-25 15/11S	1,500,000	EUR	1,503,532	0.44
ITALY 2.50 22-32 01/12S	2,000,000	EUR	1,901,089	0.56
ITALY 2.8 22-29 15/06S	2,500,000	EUR	2,506,369	0.74
ITALY 2.80 16-67 01/03S	2,300,000	EUR	1,764,732	0.52
ITALY 3.4 22-28 01/04S	3,100,000	EUR	3,177,803	0.94
ITALY 3.45 17-48 01/03S	2,250,000	EUR	2,074,946	0.61
ITALY 3.50 14-30 01/03S	3,000,000	EUR	3,099,732	0.91
ITALY 4.00 05-37 01/02S	2,500,000	EUR	2,610,719	0.77
ITALY 4.2 23-34 01/03S	2,000,000	EUR	2,127,543	0.63
ITALY 4.75 13-28 01/09S	3,300,000	EUR	3,545,618	1.04
ITALY 4.75 13-44 01/09S	2,300,000	EUR	2,555,917	0.75

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Government Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ITALY 5 07-39 01/08S	2,300,000	EUR	2,612,722	0.77
ITALY 5.00 03-34 01/08S	1,600,000	EUR	1,806,242	0.53
ITALY 5.00 09-40 01/09S	2,500,000	EUR	2,835,622	0.83
ITALY 5.25 98-29 01/11S	3,250,000	EUR	3,617,837	1.06
ITALY 5.75 02-33 01/02S	1,900,000	EUR	2,230,646	0.66
ITALY 6 99-31 01/05S	2,600,000	EUR	3,050,455	0.90
ITALY 7.25 96-26 01/11S	2,000,000	EUR	2,176,324	0.64
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	2,500,000	EUR	2,771,816	0.82
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.15% 15-11-31	750,000	EUR	749,228	0.22
			72,513,584	21.34
Nederland				
NETHERLANDS 0.00 20-30 15/07U	2,000,000	EUR	1,761,575	0.52
NETHERLANDS 0.25 15-25 15/07A	1,000,000	EUR	988,355	0.29
NETHERLANDS 0.25 19-29 15/07A	1,500,000	EUR	1,371,149	0.40
NETHERLANDS 0.5 22-32 15/07A	1,100,000	EUR	953,337	0.28
NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	1,450,000	EUR	1,415,589	0.42
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	1,400,000	EUR	1,021,060	0.30
NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	1,200,000	EUR	1,160,161	0.34
NETHERLANDS 0.75 18-28 15/07A	1,500,000	EUR	1,426,710	0.42
NETHERLANDS 2 22-54 15/01A	700,000	EUR	601,486	0.18
NETHERLANDS 2.5 23-33 15/07A	1,000,000	EUR	997,719	0.29
NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	550,000	EUR	550,708	0.16
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	1,500,000	EUR	1,511,845	0.44
NETHERLANDS 4.00 05-37 15/01A	1,400,000	EUR	1,588,411	0.47
NETHERLANDS GOVERNME 3.25 23-44 15/01A	700,000	EUR	752,184	0.22
			16,100,289	4.74
Portugal				
OBRIGACOES DO T 1.1500 22-42 11/04A	600,000	EUR	437,692	0.13
PORTUGAL 0.30 21-31 17/10A	600,000	EUR	520,028	0.15
PORTUGAL 2.125 18-28 17/10A	1,000,000	EUR	998,154	0.29
PORTUGAL 2.25 18-34 18/04A	700,000	EUR	671,324	0.20
PORTUGAL 2.875 15-25 15/10A	500,000	EUR	501,824	0.15
PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	700,000	EUR	753,498	0.22
PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	500,000	EUR	555,478	0.16
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	800,000	EUR	891,797	0.26
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	500,000	EUR	522,881	0.15
			5,852,676	1.72
Spanje				
SPAIN 0.5 21-31 31/10A	2,800,000	EUR	2,416,423	0.71
SPAIN 0.60 19-29 31/10A	2,400,000	EUR	2,190,402	0.64
SPAIN 0.8 22-29 30/07A	1,800,000	EUR	1,667,875	0.49
SPAIN 0.80 20-27 30/07A	1,700,000	EUR	1,635,411	0.48
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	1,500,000	EUR	859,508	0.25
SPAIN 1.40 18-28 30/07A	1,700,000	EUR	1,642,805	0.48
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	2,700,000	EUR	2,634,326	0.78
SPAIN 1.45 19-29 30/04A	1,950,000	EUR	1,869,018	0.55
SPAIN 1.50 17-27 30/04A	2,500,000	EUR	2,457,563	0.72
SPAIN 1.85 19-35 30/07A	1,300,000	EUR	1,154,926	0.34
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	3,300,000	EUR	3,190,498	0.94
SPAIN 2.15 15-25 31/10A	1,900,000	EUR	1,897,165	0.56
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	3,000,000	EUR	2,940,714	0.87
SPAIN 2.8 23-26 31/05A	1,000,000	EUR	1,007,408	0.30
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	1,200,000	EUR	1,087,015	0.32
SPAIN 3.15 23-33 30/04A	2,750,000	EUR	2,800,947	0.82
SPAIN 3.45 16-66 30/07A	2,100,000	EUR	1,971,284	0.58
SPAIN 3.45 24-34 31/10A	1,500,000	EUR	1,549,271	0.46
SPAIN 3.55 23-33 31/10A	1,400,000	EUR	1,463,358	0.43
SPAIN 3.9 23-39 30/07A	1,800,000	EUR	1,910,083	0.56
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	1,000,000	EUR	1,098,629	0.32

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Government Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SPAIN 4.70 09-41 30/07A	2,500,000	EUR	2,895,442	0.85
SPAIN 5.15 13-28 31/10A	1,000,000	EUR	1,097,872	0.32
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	1,100,000	EUR	1,354,537	0.40
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	2,000,000	EUR	2,112,990	0.62
SPAIN 6.00 98-29 31/01A	1,300,000	EUR	1,478,799	0.44
			48,384,269	14.24
Totaal obligaties			335,467,055	98.72
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt			335,467,055	98.72
Totaal van de effectenportefeuille			335,467,055	98.72
Aanschaffingswaarde			346,430,678	



Cleome Index Euro Government Bonds

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	25.26
Italië	20.78
Duitsland	19.14
Spanje	14.24
België	5.20
Nederland	4.74
Oostenrijk	3.88
Finland	2.10
Portugal	1.72
Ierland	1.66
	98.72

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	97.92
Banken, financiële instellingen	0.68
Beleggingsfondsen	0.13
	98.72



Cleome Index Euro Long Term Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

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				
Obligaties				
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.00 20-40 20/10U	25,000	EUR	15,800	0.25
AUSTRIA 0.25 21-36 20/10A	35,000	EUR	25,813	0.42
AUSTRIA 0.75 20-51 20/03A	45,000	EUR	26,895	0.43
AUSTRIA 2.10 2017-2117 20/09A	40,000	EUR	30,515	0.49
AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	35,000	EUR	35,508	0.57
AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	60,000	EUR	70,080	1.13
AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	50,000	EUR	56,258	0.90
			260,869	4.19
België				
BELGIUM 1.4 22-53 22/06A	50,000	EUR	31,403	0.50
BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	60,000	EUR	43,087	0.69
BELGIUM 1.90 15-38 22/06A	55,000	EUR	47,344	0.76
BELGIUM 2.15 16-66 22/06A	65,000	EUR	46,876	0.75
BELGIUM 3.45 23-43 22/06A	35,000	EUR	35,375	0.57
BELGIUM 3.5 24-55 22/06A	45,000	EUR	44,448	0.71
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	45,000	EUR	47,337	0.76
BELGIUM 4.25 10-41 28/03A	70,000	EUR	78,207	1.26
BELGIUM 5.00 04-35 28/03A	60,000	EUR	70,436	1.13
			444,513	7.15
Finland				
FINLAND 0.125 20-36 15/04A	60,000	EUR	44,114	0.71
FINLAND 0.125 21-52 15/04A	30,000	EUR	14,283	0.23
FINLAND 1.375 17-47 15/04A	30,000	EUR	22,127	0.36
FINLAND 2.625 12-42 04/07A	20,000	EUR	18,982	0.31
			99,506	1.60
Frankrijk				
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	125,000	EUR	72,677	1.17
FRANCE 0.50 20-40 25/05A	30,000	EUR	19,510	0.31
FRANCE 0.75 19-52 25/05A	120,000	EUR	60,840	0.98
FRANCE 0.75 21-53 25/05A	125,000	EUR	62,058	1.00
FRANCE 1.25 15-36 25/05A	100,000	EUR	80,965	1.30
FRANCE 1.25 21-38 25/05A	165,000	EUR	127,339	2.05
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	125,000	EUR	81,351	1.31
FRANCE 1.75 15-66 25/05A	95,000	EUR	57,807	0.93
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	150,000	EUR	122,268	1.97
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	125,000	EUR	93,833	1.51
FRANCE 2.5 22-43 25/05A	20,000	EUR	17,228	0.28
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	130,000	EUR	124,466	2.00
FRANCE 4 05-38 25/10A	30,000	EUR	32,008	0.51
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	100,000	EUR	105,209	1.69
FRANCE 4.00 09-60 25/04A	100,000	EUR	105,530	1.70
FRANCE 4.50 09-41 25/04A	160,000	EUR	180,124	2.90
FRANCE 4.75 03-35 25/04A	100,000	EUR	113,511	1.82
			1,456,724	23.42
Duitsland				
GERMANY 0.00 19-50 15/08U	115,000	EUR	60,429	0.97
GERMANY 0.00 20-35 15/05U	55,000	EUR	42,977	0.69
GERMANY 0.00 21-36 15/05U	95,000	EUR	72,035	1.16
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	50,000	EUR	26,315	0.42
GERMANY 0.00 21-52 15/08A	100,000	EUR	49,967	0.80
GERMANY 1 22-38 15/05A	80,000	EUR	66,165	1.06
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	125,000	EUR	96,091	1.54
GERMANY 1.8 22-53 15/08A	90,000	EUR	75,869	1.22
GERMANY 1.8 23-53 15/08A	30,000	EUR	25,352	0.41
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	70,000	EUR	69,084	1.11

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Long Term Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swarde (in EUR)	% netto-activa
GERMANY 2.50 14-46 15/08A	120,000	EUR	118,442	1.90
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	65,000	EUR	70,917	1.14
GERMANY 4.00 05-37 04/01A	70,000	EUR	80,866	1.30
GERMANY 4.25 07-39 04/07A	50,000	EUR	60,062	0.97
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	65,000	EUR	82,861	1.33
REPUBLIQUE FEDERALE 2.5 24-54 15/08A	50,000	EUR	49,061	0.79
REPUBLIQUE FEDERALE 2.6 24-41 15/05A	30,000	EUR	29,996	0.48
			1,076,489	17.31
Ierland				
IRELAND 1.50 19-50 15/05A	25,000	EUR	18,805	0.30
IRELAND 1.70 17-37 15/05A	25,000	EUR	22,228	0.36
IRELAND 2.00 15-45 18/02A	40,000	EUR	34,491	0.55
IRELAND 3 23-43 18/10A	35,000	EUR	35,660	0.57
			111,184	1.79
Italië				
BUONI POLIENNAL 2.15 21-72 01/03S	90,000	EUR	57,321	0.92
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	140,000	EUR	136,826	2.20
ITALY 1.80 20-41 01/03S	355,000	EUR	268,762	4.32
ITALY 2.80 16-67 01/03S	100,000	EUR	76,728	1.23
ITALY 3.25 14-46 01/09S	70,000	EUR	63,047	1.01
ITALY 3.45 17-48 01/03S	100,000	EUR	92,220	1.48
ITALY 4 22-35 30/04S	140,000	EUR	147,086	2.36
ITALY 4.00 05-37 01/02S	200,000	EUR	208,857	3.36
ITALY 5 07-39 01/08S	250,000	EUR	283,992	4.57
			1,334,839	21.46
Nederland				
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U	50,000	EUR	24,822	0.40
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	100,000	EUR	72,933	1.17
NETHERLANDS 2 22-54 15/01A	40,000	EUR	34,371	0.55
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	75,000	EUR	75,592	1.22
NETHERLANDS 4.00 05-37 15/01A	85,000	EUR	96,439	1.55
NETHERLANDS GOVERNME 3.25 23-44 15/01A	55,000	EUR	59,100	0.95
			363,257	5.84
Portugal				
OBRIGACOES DO T 1.1500 22-42 11/04A	30,000	EUR	21,885	0.35
PORTUGAL 1.00 21-52 12/04A	55,000	EUR	32,545	0.52
PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	45,000	EUR	49,993	0.80
			104,423	1.68
Spanje				
SPAIN 1 21-42 30/07A	65,000	EUR	44,300	0.71
SPAIN 1.9 22-52 31/10A	40,000	EUR	28,084	0.45
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	70,000	EUR	60,404	0.97
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	75,000	EUR	67,939	1.09
SPAIN 3.45 16-66 30/07A	130,000	EUR	122,032	1.96
SPAIN 3.45 22-43 30/07A	65,000	EUR	64,295	1.03
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	70,000	EUR	76,904	1.24
SPAIN 4.70 09-41 30/07A	160,000	EUR	185,308	2.98
SPAIN 4.90 07-40 30/07A	130,000	EUR	153,118	2.46
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	40,000	EUR	49,256	0.79
			851,640	13.69
Totaal obligaties			6,103,444	98.13
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			6,103,444	98.13
Totaal van de effectenportefeuille			6,103,444	98.13
Aanschaffingswaarde			7,237,858	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Long Term Bonds

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	23.42
Italië	21.46
Duitsland	17.31
Spanje	13.69
België	7.15
Nederland	5.84
Oostenrijk	4.19
Ierland	1.79
Portugal	1.68
Finland	1.60
	98.13

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	96.83
Banken, financiële instellingen	0.95
Beleggingsfondsen	0.35
	98.13



Cleome Index Euro Short Term Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Obligaties				
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	550,000	EUR	529,278	1.02
AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	600,000	EUR	585,170	1.12
AUSTRIA 1.20 15-25 20/10A	350,000	EUR	347,053	0.67
AUSTRIA 2 22-26 15/07A	50,000	EUR	49,854	0.10
AUSTRIA 4.85 09-26 15/03A	400,000	EUR	412,341	0.79
			1,923,696	3.70
België				
BELGIUM 0.0000 20-27 22/10U	500,000	EUR	469,548	0.90
BELGIUM 0.80 17-27 22/06A	250,000	EUR	241,465	0.46
BELGIUM 1.00 16-26 22/06A	550,000	EUR	540,353	1.04
BELGIUM 4.50 11-26 28/03A	400,000	EUR	410,844	0.79
			1,662,210	3.20
Finland				
FINLAND 0 21-26 15/09A	300,000	EUR	289,194	0.56
FINLAND 0.50 16-26 15/04A	100,000	EUR	97,867	0.19
FINLAND 0.875 15-25 15/09A	350,000	EUR	346,525	0.67
FINLAND 1.375 22-27 15/04A	250,000	EUR	245,346	0.47
			978,932	1.88
Frankrijk				
FRANCE (GOVT OF 2.5000 23-27 24/09A	1,050,000	EUR	1,053,151	2.02
FRANCE 0.00 20-26 25/02U	1,200,000	EUR	1,169,692	2.25
FRANCE 0.00 21-27 25/02U	1,250,000	EUR	1,190,435	2.29
FRANCE 0.25 15-26 25/11A	1,100,000	EUR	1,059,425	2.04
FRANCE 0.50 15-26 25/05A	1,300,000	EUR	1,269,605	2.44
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	1,200,000	EUR	1,163,788	2.24
FRANCE 2.5 23-26 24/09A	1,300,000	EUR	1,305,042	2.51
FRANCE 2.75 11-27 25/10A	1,850,000	EUR	1,869,360	3.59
FRANCE 3.50 10-26 25/04A	1,150,000	EUR	1,168,429	2.25
FRANCE 6.00 94-25 25/10A	1,800,000	EUR	1,851,831	3.56
			13,100,758	25.18
Duitsland				
BUNDESSCHATZANWEISUN 3.1 23-25 12/12A	700,000	EUR	705,741	1.36
BUNDESSCHATZANWEISUN 3.1 23-25 18/09A	250,000	EUR	251,336	0.48
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5% 19-03-26	450,000	EUR	451,994	0.87
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9% 18-06-26	450,000	EUR	454,933	0.87
GERMANY 0.00 16-26 15/08U	1,000,000	EUR	967,816	1.86
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	850,000	EUR	836,082	1.61
GERMANY 0.00 20-25 10/10U	1,000,000	EUR	983,685	1.89
GERMANY 0.00 20-49 15/11U	350,000	EUR	330,691	0.64
GERMANY 0.00 21-26 09/10U	1,000,000	EUR	965,329	1.86
GERMANY 0.00 21-26 10/04U	600,000	EUR	584,907	1.12
GERMANY 0.00 22-27 16/04U	800,000	EUR	764,308	1.47
GERMANY 0.25 17-27 15/02A	1,150,000	EUR	1,108,913	2.13
GERMANY 0.50 16-26 15/02A	750,000	EUR	737,119	1.42
GERMANY 0.50 17-27 15/08A	1,000,000	EUR	963,426	1.85
GERMANY 1.3 22-27 15/10A	400,000	EUR	392,814	0.76
GERMANY 1.30 22-27 15/10A	775,000	EUR	761,085	1.46
			11,260,179	21.65
Ierland				
IRELAND 0.20 20-27 15/05A	300,000	EUR	287,077	0.55
IRELAND 1.00 16-26 15/05A	400,000	EUR	394,009	0.76
			681,086	1.31
Italië				
BUONI POLIENNAL 0.5000 20-26 01/02S	500,000	EUR	490,659	0.94
BUONI POLIENNAL 1.2000 22-25 15/08S	1,000,000	EUR	992,804	1.91

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Short Term Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ITALY 0.95 20-27 15/09S	2,000,000	EUR	1,922,496	3.70
ITALY 1.60 16-26 01/06S	1,000,000	EUR	990,787	1.90
ITALY 2.00 15-25 01/12S	500,000	EUR	498,770	0.96
ITALY 4.50 10-26 01/03S	1,000,000	EUR	1,024,815	1.97
ITALY 7.25 96-26 01/11S	2,000,000	EUR	2,176,323	4.18
ITALY BUONI POLIENNALI 2.95 24-27 15/02S	2,100,000	EUR	2,122,634	4.08
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 01-12-27	1,000,000	EUR	1,004,162	1.93
			11,223,450	21.57
Nederland				
NETHERLANDS 0 22-26 15/01A	400,000	EUR	391,313	0.75
NETHERLANDS 0.00 20-27 15/01U	500,000	EUR	479,407	0.92
NETHERLANDS 0.25 15-25 15/07A	600,000	EUR	593,013	1.14
NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	500,000	EUR	488,134	0.94
NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	400,000	EUR	386,720	0.74
			2,338,587	4.50
Portugal				
PORTUGAL 2.875 16-26 21/07A	300,000	EUR	303,481	0.58
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	300,000	EUR	313,729	0.60
			617,210	1.19
Spanje				
BONOS Y OBLIG D 2.5000 24-27 31/05A	750,000	EUR	753,239	1.45
SPAIN 0.00 20-26 31/01U	800,000	EUR	781,423	1.50
SPAIN 0.00 21-27 31/01U	650,000	EUR	620,304	1.19
SPAIN 0.80 20-27 30/07A	300,000	EUR	288,602	0.55
SPAIN 1.30 16-26 31/10A	800,000	EUR	787,489	1.51
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	350,000	EUR	341,487	0.66
SPAIN 1.50 17-27 30/04A	550,000	EUR	540,664	1.04
SPAIN 1.95 16-26 30/04A	700,000	EUR	698,062	1.34
SPAIN 2.15 15-25 31/10A	1,250,000	EUR	1,248,134	2.40
SPAIN 2.8 23-26 31/05A	750,000	EUR	755,556	1.45
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	800,000	EUR	845,196	1.62
			7,660,156	14.72
Totaal obligaties			51,446,264	98.89
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			51,446,264	98.89
Totaal van de effectenportefeuille			51,446,264	98.89
Aanschaffingswaarde			50,703,978	



Cleome Index Euro Short Term Bonds

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	25.18
Duitsland	21.65
Italië	21.57
Spanje	14.72
Nederland	4.50
Oostenrijk	3.70
België	3.20
Finland	1.88
Ierland	1.31
Portugal	1.19
	98.89

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	98.89
	98.89



Cleome Index Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
Oostenrijk				
ERSTE GROUP BANK AG	50,321	EUR	3,002,151	0.22
VERBUND AG	16,050	EUR	1,123,500	0.08
			4,125,651	0.30
België				
AGEAS NOM	26,460	EUR	1,240,974	0.09
ANHEUSER-BUSCH INBEV	131,612	EUR	6,350,279	0.47
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	7,791	EUR	579,651	0.04
KBC GROUPE SA	27,618	EUR	2,058,646	0.15
SYENSQO SA	12,786	EUR	902,180	0.07
UCB	23,939	EUR	4,601,076	0.34
			15,732,806	1.16
Denemarken				
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	428	DKK	662,325	0.05
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	650	DKK	1,037,681	0.08
CARLSBERG AS -B-	12,482	DKK	1,154,927	0.09
COLOPLAST -B-	15,324	DKK	1,615,573	0.12
DANSKE BANK	73,789	DKK	2,015,598	0.15
DSV A/S	28,805	DKK	5,906,044	0.44
GENMAB AS	8,070	DKK	1,615,136	0.12
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	433,241	DKK	36,263,908	2.68
NOVOZYMES -B-	53,654	DKK	2,933,351	0.22
ORSTED	30,570	DKK	1,329,015	0.10
PANDORA	11,225	DKK	1,982,410	0.15
ROCKWOOL SHS -B-	2,765	DKK	946,231	0.07
TRYG A/S	25,443	DKK	516,895	0.04
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	173,409	DKK	2,280,727	0.17
ZEALAND PHARMA	8,209	DKK	787,628	0.06
			61,047,449	4.51
Finland				
ELISA CORPORATION -A-	18,104	EUR	756,747	0.06
KONE OYJ -B-	58,277	EUR	2,739,019	0.20
NESTE	58,509	EUR	709,422	0.05
NOKIA OYJ	829,143	EUR	3,544,172	0.26
NORDEA BANK	426,565	EUR	4,478,933	0.33
ORION CORPORATION (NEW) -B-	15,947	EUR	682,213	0.05
SAMPO	44,868	EUR	1,766,902	0.13
STORA ENSO -R-	116,778	EUR	1,134,849	0.08
UPM KYMMENE CORP	78,612	EUR	2,087,935	0.15
WARTSILA CORPORATION -B-	93,345	EUR	1,597,132	0.12
			19,497,324	1.44
Frankrijk				
ACCOR SA	23,085	EUR	1,085,918	0.08
AIR LIQUIDE SA	79,519	EUR	12,478,121	0.92
ALSTOM SA	68,370	EUR	1,474,058	0.11
ARKEMA SA	11,602	EUR	853,327	0.06
AXA SA	259,574	EUR	8,908,579	0.66
BIOMERIEUX SA	9,767	EUR	1,010,885	0.07
BNP PARIBAS SA	139,795	EUR	8,278,660	0.61
BOLLORE --- ACT	98,044	EUR	582,381	0.04
BOUYGUES SA	35,313	EUR	1,007,833	0.07
BUREAU VERITAS SA	52,158	EUR	1,530,316	0.11
CAPGEMINI SE	20,993	EUR	3,320,043	0.25
CARREFOUR SA	123,685	EUR	1,698,195	0.13
CIE DE SAINT-GOBAIN	92,256	EUR	7,906,340	0.58
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	89,215	EUR	2,837,037	0.21

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
COVIVIO SA	22,079	EUR	1,076,572	0.08
CREDIT AGRICOLE SA	158,233	EUR	2,102,917	0.16
DANONE SA	116,386	EUR	7,579,056	0.56
DASSAULT SYST.	94,110	EUR	3,152,685	0.23
EDENRED SA	35,873	EUR	1,138,968	0.08
EIFFAGE	11,978	EUR	1,014,776	0.08
ENGIE SA	266,523	EUR	4,080,467	0.30
ESSILORLUXOTTICA SA	41,979	EUR	9,890,252	0.73
GECINA	8,586	EUR	776,603	0.06
GETLINKÂ ACT	81,100	EUR	1,249,346	0.09
HERMES INTERNATIONAL SA	4,360	EUR	10,123,920	0.75
IPSEN	6,343	EUR	702,170	0.05
KERING	10,534	EUR	2,509,725	0.19
KLEPIERRE SA	50,434	EUR	1,402,065	0.10
LEGRAND SA	62,059	EUR	5,836,028	0.43
L'OREAL SA	31,514	EUR	10,773,060	0.80
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	36,818	EUR	23,397,838	1.73
ORANGE	275,898	EUR	2,656,345	0.20
PERNOD RICARD SA	27,410	EUR	2,987,690	0.22
PUBLICIS GROUPE	36,444	EUR	3,753,732	0.28
RENAULT SA	35,529	EUR	1,671,639	0.12
REXEL SA	64,567	EUR	1,588,348	0.12
SANOFI	160,459	EUR	15,041,425	1.11
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	4,296	EUR	810,655	0.06
SCHNEIDER ELECTRIC SE	89,379	EUR	21,531,400	1.59
SOCIETE GENERALE SA	107,724	EUR	2,925,784	0.22
SODEXO SA	15,802	EUR	1,257,049	0.09
TELEPERFORMANCE SE	8,019	EUR	666,539	0.05
TOTALENERGIES SE	294,059	EUR	15,693,929	1.16
UNIBAIL RODAMCO	21,355	EUR	1,552,936	0.11
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	56,584	EUR	1,533,992	0.11
VINCI SA	66,727	EUR	6,655,351	0.49
			220,104,955	16.27
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	22,557	EUR	5,341,497	0.39
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	50,192	EUR	14,851,813	1.10
BASF SE PREFERENTIAL SHARE	120,669	EUR	5,123,606	0.38
BEIERSDORF AG	8,652	EUR	1,072,848	0.08
BMW AG	44,883	EUR	3,544,859	0.26
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	9,783	EUR	708,289	0.05
BRENNTAG - REG SHS	31,991	EUR	1,851,639	0.14
COMMERZBK	131,589	EUR	2,069,237	0.15
CONTINENTAL AG	14,067	EUR	911,823	0.07
COVESTRO AG	31,841	EUR	1,788,191	0.13
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	73,366	EUR	2,703,537	0.20
DELIVERY HERO	25,630	EUR	695,086	0.05
DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	278,719	EUR	4,637,884	0.34
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	29,698	EUR	6,604,835	0.49
DEUTSCHE POST AG - REG SHS	131,963	EUR	4,484,103	0.33
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	501,040	EUR	14,475,044	1.07
E.ON SE	321,483	EUR	3,615,077	0.27
EVONIK INDUSTRIES	45,689	EUR	764,377	0.06
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	32,556	EUR	1,437,673	0.11
FRESENIUS SE	66,524	EUR	2,231,215	0.16
GEA GROUP AG	44,541	EUR	2,129,951	0.16
HANNOVER RUECK SE	7,295	EUR	1,761,013	0.13
HENKEL AG & CO KGAA	12,329	EUR	917,278	0.07
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	22,777	EUR	1,929,212	0.14

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	177,912	EUR	5,586,437	0.41
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	17,354	EUR	1,220,854	0.09
LEG IMMOBILIEN - REG SHS	14,785	EUR	1,209,413	0.09
MERCEDES-BENZ GROUP	112,580	EUR	6,056,804	0.45
MERCK KGAA	16,662	EUR	2,331,014	0.17
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	12,274	EUR	3,952,228	0.29
MUENCHENER RUECK - REG SHS	18,943	EUR	9,227,136	0.68
NEMETSCHEK	7,698	EUR	720,533	0.05
PUMA AG	16,832	EUR	746,668	0.06
RATIONAL NAMEN	975	EUR	803,400	0.06
SAP AG	143,723	EUR	33,961,743	2.51
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	3,773	EUR	811,950	0.06
SCOUT24	21,957	EUR	1,868,541	0.14
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	110,232	EUR	20,785,347	1.54
SIEMENS ENERGY - REG SHS	99,422	EUR	5,008,881	0.37
SIEMENS HEALTHINEERS	37,035	EUR	1,896,192	0.14
SYMRISE AG	22,356	EUR	2,294,843	0.17
TALANX AG NAM AKT	11,139	EUR	915,069	0.07
VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	31,792	EUR	2,830,760	0.21
VONOVIA SE	111,877	EUR	3,280,234	0.24
ZALANDO SE	30,151	EUR	976,592	0.07
			192,134,726	14.20
Ierland				
AIB GRP - REGISTERED	259,996	EUR	1,385,779	0.10
BANK OF IRELAND - REGISTERED	127,895	EUR	1,126,243	0.08
DCC PLC	44,119	GBP	2,742,763	0.20
KERRY GROUP -A-	29,727	EUR	2,772,043	0.20
KINGSPAN GROUP	31,958	EUR	2,251,442	0.17
			10,278,270	0.76
Eiland Man				
ENTAIN PLC	97,292	GBP	808,649	0.06
			808,649	0.06
Italië				
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	170,354	EUR	4,645,554	0.34
BANCO BPM SPA - REGISTERED	198,422	EUR	1,550,073	0.11
BPER BANCA SPA	174,058	EUR	1,067,672	0.08
ENEL SPA	1,065,334	EUR	7,335,890	0.54
ENI SPA	243,428	EUR	3,186,472	0.24
FINECOBANK	72,663	EUR	1,220,012	0.09
INTESA SANPAOLO	2,054,489	EUR	7,936,491	0.59
MEDIOBANCA	46,835	EUR	659,203	0.05
MONCLER SPA	24,270	EUR	1,237,285	0.09
NEXI SPA	98,488	EUR	527,896	0.04
PRYSMIAN SPA	64,760	EUR	3,993,102	0.30
RECORDATI SPA	10,841	EUR	548,555	0.04
TERNA SPA	172,182	EUR	1,312,027	0.10
UGF	100,820	EUR	1,212,865	0.09
UNICREDIT SPA - REG SHS	199,693	EUR	7,693,173	0.57
			44,126,270	3.26
Jersey				
WPP PLC	177,772	GBP	1,779,010	0.13
			1,779,010	0.13
Luxemburg				
EUROFINS SCIENTIFIC SEÂ	18,346	EUR	904,642	0.07
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	21,847	USD	9,438,832	0.70
TENARIS - REG SHS	82,350	EUR	1,488,065	0.11
			11,831,539	0.87
Nederland				
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	55,004	EUR	819,010	0.06

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
ADYEN	2,830	EUR	4,066,710	0.30
AKZO NOBEL NV	32,036	EUR	1,856,807	0.14
ARGENX SE	9,775	EUR	5,865,000	0.43
ASM INTERNATIONAL NV	6,918	EUR	3,865,779	0.29
ASML HOLDING NV	53,605	EUR	36,381,712	2.69
ASR NEDERLAND NV	19,304	EUR	883,737	0.07
BESI - REG SHS	10,220	EUR	1,352,106	0.10
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	98,682	EUR	593,868	0.04
EURONEXT NV	22,345	EUR	2,419,964	0.18
EXOR NV	10,324	EUR	914,190	0.07
FERRARI NV	16,208	EUR	6,684,179	0.49
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	67,477	EUR	2,739,566	0.20
HEINEKEN HOLDING	16,894	EUR	977,318	0.07
HEINEKEN NV	39,476	EUR	2,712,001	0.20
IMCD	13,095	EUR	1,879,133	0.14
ING GROUP NV	421,986	EUR	6,384,648	0.47
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	155,946	EUR	4,910,740	0.36
KONINKLIJKE KPN NV	411,660	EUR	1,446,985	0.11
NN GROUP NV	48,006	EUR	2,019,612	0.15
PROSUS NV	189,338	EUR	7,261,113	0.54
QIAGEN NV - REG SHS	33,496	EUR	1,441,835	0.11
RANDSTAD BR	18,181	EUR	740,149	0.05
ROYAL PHILIPS NV	110,812	EUR	2,703,813	0.20
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	290,216	EUR	3,653,820	0.27
STMICROELECTRONICS NV	93,338	EUR	2,264,113	0.17
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	115,823	EUR	2,863,144	0.21
WOLTERS KLUWER NV	36,027	EUR	5,778,731	0.43
			115,479,783	8.54
Noorwegen				
AKER BP SHS	69,332	NOK	1,306,994	0.10
DNB BANK ASA	128,134	NOK	2,472,140	0.18
EQUINOR ASA	153,018	NOK	3,453,168	0.26
MOWI ASA	77,652	NOK	1,285,892	0.10
NORSK HYDRO ASA	306,629	NOK	1,630,592	0.12
ORKLA ASA	222,401	NOK	1,859,881	0.14
TELENOR ASA	172,967	NOK	1,866,376	0.14
			13,875,043	1.03
Portugal				
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG SHS	582,488	EUR	1,800,470	0.13
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	57,794	EUR	921,814	0.07
JERONIMO MARTINS SGPS SA	45,771	EUR	844,475	0.06
			3,566,759	0.26
Spanje				
ACS	30,320	EUR	1,468,701	0.11
AENA SME SA	11,279	EUR	2,226,475	0.16
AMADEUS IT GROUP SA -A-	60,063	EUR	4,096,297	0.30
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	768,548	EUR	7,264,316	0.54
BANCO SABADELL PREFERENTIAL SHARE	796,131	EUR	1,494,338	0.11
BANCO SANTANDER SA - REG SHS	1,998,343	EUR	8,921,602	0.66
CAIXABANK SA	549,534	EUR	2,877,360	0.21
CELLNEX TELECOM SA	69,078	EUR	2,107,570	0.16
EDP RENOVAVEIS SA	86,936	EUR	872,837	0.06
GRIFOLS SA -A-	46,729	EUR	427,477	0.03
IBERDROLA SA	993,478	EUR	13,213,256	0.98
INDITEX SHARE FROM SPLIT	145,140	EUR	7,204,750	0.53
REDEIA CORPORACION SA	81,659	EUR	1,347,374	0.10
REPSOL SA	151,079	EUR	1,766,114	0.13
TELEFONICA SA	494,296	EUR	1,946,043	0.14
			57,234,510	4.23

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Zweden				
ADDECH AB-B SHARES	55,114	SEK	1,450,888	0.11
ALFA LAVAL	39,270	SEK	1,587,755	0.12
ASSA ABLOY -B- NEW I	193,338	SEK	5,522,253	0.41
ATLAS COPCO AB -A-	342,306	SEK	5,051,643	0.37
ATLAS COPCO AB -B-	218,601	SEK	2,855,388	0.21
BEIJER REF AB	72,734	SEK	1,036,832	0.08
BOLIDEN - REG SHS	84,934	SEK	2,304,943	0.17
EPIROC - REG SHS -A-	114,706	SEK	1,930,398	0.14
EQT AB	42,451	SEK	1,135,712	0.08
ESSITY AB REGISTERED -B-	106,211	SEK	2,744,971	0.20
EVOLUTION AB	19,707	SEK	1,468,875	0.11
FASTIGHETS-B SHS SHARES	107,817	SEK	723,712	0.05
HENNES AND MAURITZ AB	66,326	SEK	864,328	0.06
HEXAGON - REG SHS -B-	254,726	SEK	2,351,009	0.17
INVESTOR - REG SHS -B-	228,558	SEK	5,847,042	0.43
LATOUR INVESTMENT REGISTERED B	72,550	SEK	1,749,468	0.13
LIFCO AB	64,160	SEK	1,797,815	0.13
NIBE INDUSTRIER	277,176	SEK	1,047,510	0.08
SAAB AB	99,201	SEK	2,026,244	0.15
SANDVIK AB	137,788	SEK	2,388,093	0.18
SECURITAS -B- FREE	110,157	SEK	1,318,052	0.10
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	178,582	SEK	2,363,872	0.17
SKANSKA -B- FREE	45,632	SEK	928,074	0.07
SKF AB -B-	58,862	SEK	1,068,020	0.08
SVENSKA CELLULOZA SCA AB-SHS-B-	131,992	SEK	1,620,266	0.12
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	183,366	SEK	1,830,215	0.14
SWEDBANK -A-	100,044	SEK	1,908,807	0.14
TELE2 AB	149,817	SEK	1,430,539	0.11
TELIA COMPANY AB	414,635	SEK	1,111,468	0.08
VOLVO AB -B-	270,013	SEK	6,338,810	0.47
			65,803,002	4.86
Zwitserland				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	272,542	CHF	14,250,771	1.05
ADECCO REG.SHS	24,764	CHF	590,040	0.04
ALCON - REG SHS	69,396	CHF	5,686,560	0.42
BALOISE HOLDING - REG SHS	6,412	CHF	1,121,220	0.08
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	806	CHF	1,034,071	0.08
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP - REG SHS	15	CHF	1,598,380	0.12
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	153	CHF	1,641,760	0.12
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	70,334	CHF	10,335,190	0.76
CLARIANT - REG SHS	47,339	CHF	508,978	0.04
COCA COLA HBC - REG SHS	47,491	GBP	1,569,248	0.12
DSM FIRMENICH	28,414	EUR	2,776,616	0.21
GEBERIT AG	7,184	CHF	3,939,354	0.29
GIVAUDAN SA - REG SHS	1,461	CHF	6,174,357	0.46
JULIUS BAER GROUP - REG SHS	31,301	CHF	1,956,542	0.14
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	6,276	CHF	1,389,689	0.10
LOGITECH - REG SHS	22,662	CHF	1,812,091	0.13
LONZA GROUP	10,245	CHF	5,849,295	0.43
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	354,771	CHF	28,307,583	2.09
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	268,230	CHF	25,352,443	1.87
PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS	2,873	CHF	3,765,561	0.28
ROCHE HOLDING AG	5,149	CHF	1,484,703	0.11
ROCHE HOLDING LTD	94,104	CHF	25,620,514	1.89
SANDOZ GROUP AG	66,191	CHF	2,621,684	0.19
SCHINDLER HOLDING SA	11,146	CHF	2,974,009	0.22
SGS LTD	21,602	CHF	2,091,949	0.15
SIKA - REGISTERED SHS	21,308	CHF	4,899,853	0.36

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SONOVA HOLDING NAM-AKT	7,364	CHF	2,325,061	0.17
STRAUMANN HOLDING LTDA	12,668	CHF	1,542,244	0.11
SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	4,092	CHF	3,050,522	0.23
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	7,330	CHF	771,702	0.06
SWISS RE - REG SHS	47,596	CHF	6,654,159	0.49
SWISSCOM SHS NOM	2,664	CHF	1,432,136	0.11
THE SWATCH GROUP	5,112	CHF	898,801	0.07
UBS GROUP SA	436,688	CHF	12,903,573	0.95
VAT GROUP SA	3,524	CHF	1,287,258	0.10
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	22,121	CHF	12,700,511	0.94
			202,918,428	15.00
Verenigd Koninkrijk				
3I GROUP PLC	168,181	GBP	7,249,602	0.54
ADMIRAL GROUP PLC	34,920	GBP	1,116,696	0.08
ANGLO AMERICAN PLC	195,575	GBP	5,591,912	0.41
ANTOFAGASTA PLC	98,235	GBP	1,889,134	0.14
ASHTED GROUP	73,311	GBP	4,402,384	0.33
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	52,388	GBP	1,294,493	0.10
ASTRAZENECA PLC	209,938	GBP	26,579,958	1.96
AUTO TRADER GROUP PLC	114,149	GBP	1,094,825	0.08
AVIVA PLC	436,300	GBP	2,473,843	0.18
BARCLAYS PLC	2,087,722	GBP	6,770,956	0.50
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	252,415	GBP	1,343,588	0.10
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	18,173	GBP	857,217	0.06
BP PLC	2,265,960	GBP	10,770,709	0.80
BT GROUP PLC	897,515	GBP	1,563,705	0.12
BUNZL PLC	93,858	GBP	3,741,606	0.28
CENTRICA	699,188	GBP	1,129,796	0.08
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	38,880	EUR	2,916,000	0.22
COMPASS GROUP	255,013	GBP	8,210,506	0.61
CRODA INTL - REG SHS	31,492	GBP	1,289,313	0.10
DIAGEO PLC	305,109	GBP	9,363,983	0.69
ENDEAVOUR MNG --- REGISTERED	47,560	GBP	819,702	0.06
EXPERIAN GROUP	123,913	GBP	5,163,042	0.38
GSK REG SHS	581,697	GBP	9,473,331	0.70
HALEON PLC REGISTERED SHARE	1,192,938	GBP	5,445,269	0.40
HALMA PLC	59,667	GBP	1,940,549	0.14
HARGREAVES LANS - REGISTERED SHS	68,696	GBP	912,291	0.07
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	23,726	GBP	571,915	0.04
HSBC HOLDINGS PLC	2,478,712	GBP	23,542,966	1.74
INFORMA PLC	204,377	GBP	1,973,568	0.15
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	25,769	GBP	3,102,378	0.23
INTERTEK GROUP PLC	22,591	GBP	1,291,851	0.10
J SAINSBURY PLC	381,690	GBP	1,263,067	0.09
JD SPORTS FASHION PLC	426,650	GBP	494,869	0.04
KINGFISHER PLC	317,829	GBP	956,024	0.07
LAND SEC R.E.I.T	97,837	GBP	691,060	0.05
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	760,016	GBP	2,112,381	0.16
LLOYDS BANKING GROUP PLC	8,862,406	GBP	5,871,827	0.43
LSE GROUP	77,268	GBP	10,546,316	0.78
M AND G REGISTERED SHS	406,603	GBP	972,985	0.07
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	310,215	GBP	1,408,874	0.10
MELROSE IND --- REGISTERED SHS	249,308	GBP	1,669,893	0.12
MONDI PLC - REG SHS	76,161	GBP	1,098,015	0.08
NATIONAL GRID PLC	709,103	GBP	8,147,651	0.60
NATWEST GROUP PLC	1,085,173	GBP	5,277,553	0.39
NEXT PLC	17,941	GBP	2,061,002	0.15
PEARSON PLC	130,768	GBP	2,027,632	0.15

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
PERSIMMON PLC	46,205	GBP	669,492	0.05
PRUDENTIAL PLC	365,049	GBP	2,812,484	0.21
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	101,624	GBP	5,940,358	0.44
RELX PLC	281,721	GBP	12,365,330	0.91
RENTOKIL INITIAL PLC	373,999	GBP	1,813,000	0.13
RIO TINTO PLC	201,506	GBP	11,510,799	0.85
SAGE GROUP	136,501	GBP	2,101,666	0.16
SEGRO (REIT)	161,551	GBP	1,370,096	0.10
SEVERN TRENT PLC	43,326	GBP	1,314,243	0.10
SHELL PLC	438,204	EUR	13,196,514	0.98
SHELL PLC	425,551	GBP	12,743,882	0.94
SMITH AND NEPHEW PLC	138,200	GBP	1,657,129	0.12
SPIRAX-SARCO ENGIN	13,850	GBP	1,148,304	0.08
SSE PLC	171,416	GBP	3,325,487	0.25
STANDARD CHARTERED PLC	316,509	GBP	3,784,480	0.28
TAYLOR WIMPEY PLC	637,606	GBP	941,602	0.07
TESCO --- REGISTERED SHS	953,547	GBP	4,247,597	0.31
UNILEVER	120,218	EUR	6,597,564	0.49
UNILEVER	227,739	GBP	12,527,298	0.93
UNITED UTILITIES GROUP PLC	141,277	GBP	1,796,720	0.13
VODAFONE GROUP PLC	3,543,296	GBP	2,927,033	0.22
WHITBREAD	31,106	GBP	1,108,349	0.08
WISE PLC	90,085	GBP	1,161,473	0.09
			305,547,137	22.58
Verenigde Staten van Amerika				
AEGON - REGISTERED SHS	237,214	EUR	1,356,864	0.10
			1,356,864	0.10
Totaal aandelen			1,347,248,175	99.58
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			1,347,248,175	99.58
Andere overdraagbare effecten				
Aandelen				
Verenigd Koninkrijk				
NMC HEALTH PLC	14,075	GBP	0	0.00
			0	0.00
Totaal aandelen			0	0.00
Totaal andere overdraagbare effecten			0	0.00
Totaal van de effectenportefeuille			1,347,248,175	99.58
Aanschaffingswaarde			1,161,993,645	

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Europe Equities

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigd Koninkrijk	22.58
Frankrijk	16.27
Zwitserland	15.00
Duitsland	14.20
Nederland	8.54
Zweden	4.86
Denemarken	4.51
Spanje	4.23
Italië	3.26
Finland	1.44
België	1.16
Noorwegen	1.03
Luxemburg	0.87
Ierland	0.76
Oostenrijk	0.30
Portugal	0.26
Jersey	0.13
Verenigde Staten van Amerika	0.10
Eiland Man	0.06
Totaal	99.58

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	17.60
Farmaceutica	14.19
Verzekeringen	5.92
Voeding en niet-alcoholische dranken	5.15
Elektrische engineering	4.90
Aardolie	4.71
Elektronica en halfgeleiders	4.29
Nutsbedrijven	4.21
Internet en internetdiensten	4.10
Chemie	3.70
Machine- en apparatenbouw	3.51
Textiel en kledij	3.19
Communicatie	2.80
Grafische kunst en uitgeverijen	2.74
Automobiellindustrie	2.53
Bouwmaterialen	2.21
Kleinhandel en warenhuizen	2.10
Tabak en alcohol	1.78
Niet-ijzerhoudende metalen	1.40
Transport	1.30
Diverse dienstverleningen	1.07
Hotels en restaurants	1.00
Vastgoed	0.95
Diverse consumptiegoederen	0.80
Biotechnologie	0.75
Papier en hout	0.72
Gezondheidszorg	0.54
Lucht- en ruimtevaart	0.44
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.28
Rubber en banden	0.28
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.13
Landbouw en visserij	0.10
Horloge- en klokindustrie, juwelen	0.07
Milieudiensten en recyclage	0.06
Edelmetalen en edelstenen	0.06
Totaal	99.58

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



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
Bermuda				
ARCH CAPITAL GROUP LTD	37,360	USD	3,450,196	0.11
EVEREST GROUP LTD	3,754	USD	1,360,675	0.04
			4,810,871	0.16
Canada				
WASTE CONNECTIONS	17,672	USD	3,032,162	0.10
			3,032,162	0.10
Ierland				
ACCENTURE - SHS CLASS A	40,187	USD	14,137,385	0.46
ALLEGION PLC	4,902	USD	640,593	0.02
AON PREFERENTIAL SHARE	10,539	USD	3,785,187	0.12
CRH PLC	44,356	EUR	4,103,817	0.13
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	26,542	USD	8,808,494	0.29
JOHNSON CONTROLS INTL	53,612	USD	4,231,595	0.14
LINDE PLC	33,781	USD	14,143,091	0.46
MEDTRONIC HLD	86,928	USD	6,943,809	0.23
PENTAIR PLC	18,667	USD	1,878,647	0.06
SMURFIT WESTROCK PLC	55,992	USD	3,015,729	0.10
TE CONNECTIVITY PLC	18,915	USD	2,704,278	0.09
TRANE TECH - REG SHS	16,518	USD	6,100,923	0.20
WILLIS TOWERS WATSON PLC	10,137	USD	3,175,314	0.10
			73,668,862	2.39
Liberia				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	16,913	USD	3,901,660	0.13
			3,901,660	0.13
Luxemburg				
CLOUDFLARE INC	16,292	USD	1,754,323	0.06
PINTEREST PREFERENTIAL SHARE -A-	33,509	USD	971,761	0.03
SNOWFLAKE INC-CLASS A	18,612	USD	2,873,879	0.09
THE TRADE DESK -A-	26,583	USD	3,124,300	0.10
			8,724,263	0.28
Nederlandse Antillen				
SLB	128,089	USD	4,910,932	0.16
			4,910,932	0.16
Nederland				
LYONDELLBASELL -A-	22,094	USD	1,640,921	0.05
NXP SEMICONDUCTORS	18,239	USD	3,790,976	0.12
			5,431,897	0.18
Zwitserland				
BUNGE GLOBAL LT	18,406	USD	1,431,251	0.05
CHUBB - REG SHS	26,885	USD	7,428,326	0.24
			8,859,577	0.29
Verenigd Koninkrijk				
ATLASSIAN CORPORATION PL	10,720	USD	2,609,034	0.08
			2,609,034	0.08
Verenigde Staten van Amerika				
3M CO	37,471	USD	4,837,131	0.16
ABBOTT LABORATORIES	107,561	USD	12,166,225	0.39
ABBVIE INC	104,171	USD	18,511,187	0.60
ADOBE INC	27,676	USD	12,306,964	0.40
ADVANCED MICRO DEVICES INC	100,271	USD	12,111,734	0.39
AFLAC INC	39,917	USD	4,129,014	0.13
AGILENT TECHNOLOGIES	16,090	USD	2,161,531	0.07
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	15,437	USD	4,477,347	0.15
AIRBNB INC	28,363	USD	3,727,181	0.12
AKAMAI TECHNOLOGIES	10,996	USD	1,051,767	0.03
ALBEMARLE - REGISTERED SHS	12,151	USD	1,045,958	0.03

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
ALEXANDRIA REAL ESTATE	16,438	USD	1,603,527	0.05
ALIGN TECHNOLOGY INC	3,897	USD	812,563	0.03
ALLSTATE CORP	18,860	USD	3,636,019	0.12
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	8,748	USD	2,058,492	0.07
ALPHABET INC -A-	325,210	USD	61,562,253	2.00
ALPHABET INC -C-	326,774	USD	62,230,841	2.02
AMAZON.COM INC	565,563	USD	124,078,867	4.02
AMERICAN EXPRESS	38,115	USD	11,312,151	0.37
AMERICAN INTL	42,666	USD	3,106,085	0.10
AMERICAN TOWER CORP	33,650	USD	6,171,747	0.20
AMERICAN WATER WORKS CO INC	31,151	USD	3,877,988	0.13
AMERIPRISE FINANCIAL INC	8,479	USD	4,514,474	0.15
AMETEK INC	15,436	USD	2,782,493	0.09
AMGEN INC	31,422	USD	8,189,830	0.27
AMPHENOL -A-	66,267	USD	4,602,243	0.15
ANALOG DEVICES INC	33,082	USD	7,028,602	0.23
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	131,076	USD	2,398,691	0.08
ANSYS INC	5,177	USD	1,746,357	0.06
APOLLO GLB MGMT - REG SHS	30,209	USD	4,989,318	0.16
APPLE INC	911,284	USD	228,203,738	7.40
APPLIED MATERIALS INC	51,852	USD	8,432,691	0.27
APPLOVIN CORP-CLASS A	12,530	USD	4,057,590	0.13
APTIV PLC	27,216	USD	1,646,024	0.05
AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	84,144	USD	3,056,110	0.10
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	31,581	USD	1,595,472	0.05
ARISTA NETWORKS INC	65,120	USD	7,197,714	0.23
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	18,574	USD	5,272,230	0.17
ASSURANT INC	5,757	USD	1,227,508	0.04
AT&T INC	467,440	USD	10,643,609	0.35
ATMOS ENERGY CORP	14,584	USD	2,031,114	0.07
AUTODESK INC	18,489	USD	5,464,794	0.18
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	38,287	USD	11,207,754	0.36
AUTOZONE INC	1,021	USD	3,269,242	0.11
AVALONBAY COMMUN	16,089	USD	3,539,097	0.11
AVANTOR - REG SHS	56,439	USD	1,189,170	0.04
AXON ENTERPRISE - REGISTERED	4,535	USD	2,695,241	0.09
BAKER HUGHES - REG SHS -A-	78,545	USD	3,221,916	0.10
BALL CORP	33,070	USD	1,823,149	0.06
BANK OF AMERICA CORP	452,410	USD	19,883,420	0.64
BANK OF NY MELLON	94,197	USD	7,237,156	0.23
BAXTER INTERNATIONAL INC	37,039	USD	1,080,057	0.04
BECTON DICKINSON	16,861	USD	3,825,255	0.12
BEST BUY CO INC	16,554	USD	1,420,333	0.05
BIOGEN IDEC INC	13,769	USD	2,105,555	0.07
BLACKROCK INC	10,613	USD	10,879,492	0.35
BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	43,045	USD	7,421,819	0.24
BLOCK INC -A-	34,370	USD	2,921,106	0.09
BOOKING HOLDINGS INC	2,013	USD	10,001,429	0.32
BOOZ ALLEN HAMILTON -A-	10,608	USD	1,365,250	0.04
BOSTON PROPERTIES INC	20,148	USD	1,498,205	0.05
BOSTON SCIENTIF CORP	72,799	USD	6,502,407	0.21
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	133,106	USD	7,528,475	0.24
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	265,521	USD	61,558,389	2.00
BROADRIDGE FINANCIAL SOL	17,388	USD	3,931,253	0.13
BUILDERS FIRSTSOURCE	9,559	USD	1,366,268	0.04
BURLINGTON STORES INC	4,281	USD	1,220,342	0.04
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	17,431	USD	1,800,971	0.06
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	18,599	USD	5,588,256	0.18

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	26,754	USD	4,770,773	0.15
CARDINAL HEALTH	19,768	USD	2,337,961	0.08
CARLISLE COS INC	4,160	USD	1,534,375	0.05
CARMAX INC	10,371	USD	847,933	0.03
CARRIER GLOBAL CORP-WI	61,446	USD	4,194,304	0.14
CARVANA REGISTERED SHS -A-	6,697	USD	1,361,902	0.04
CATERPILLAR - REG SHS	28,858	USD	10,468,528	0.34
CBOE HOLDINGS INC	18,106	USD	3,537,912	0.11
CBRE GROUP	23,184	USD	3,043,827	0.10
CDW	8,463	USD	1,472,901	0.05
CENCORA INC	7,423	USD	1,667,800	0.05
CENTENE CORP	34,578	USD	2,094,735	0.07
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	9,589	USD	818,133	0.03
CHARLES SCHWAB CORP/THE	99,975	USD	7,399,150	0.24
CHARTER COMM -A-	5,980	USD	2,049,764	0.07
CHENIERE ENERGY INC	22,437	USD	4,821,038	0.16
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	84,573	USD	5,099,752	0.17
CHURCH AND DWIGHT CO	16,133	USD	1,689,286	0.05
CINCINNATI FINANCIAL CORP	13,212	USD	1,898,564	0.06
CINTAS	36,049	USD	6,586,152	0.21
CISCO SYSTEMS INC	255,662	USD	15,135,190	0.49
CITIGROUP INC	132,225	USD	9,307,318	0.30
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	47,745	USD	2,089,321	0.07
CLOROX CO	13,190	USD	2,142,188	0.07
CME GROUP -A-	24,191	USD	5,617,876	0.18
COCA-COLA CO	248,783	USD	15,489,230	0.50
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	33,785	USD	2,598,067	0.08
COINBASE GLOBAL - REG SHS -A-	12,015	USD	2,983,325	0.10
COLGATE-PALMOLIVE CO	62,351	USD	5,668,329	0.18
COMCAST CORP	256,801	USD	9,637,742	0.31
CONAGRA BRANDS INC	86,896	USD	2,411,364	0.08
CONOCOPHILLIPS CO	90,450	USD	8,969,927	0.29
CONSOLIDATED EDISON INC	76,234	USD	6,802,360	0.22
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	8,722	USD	1,927,562	0.06
CONSTELLATION ENERGY	20,964	USD	4,689,856	0.15
COPART INC	48,712	USD	2,795,582	0.09
CORNING INC	50,297	USD	2,390,113	0.08
CORTEVA - REG SHS	31,645	USD	1,802,499	0.06
COSTAR GROUP INC	18,118	USD	1,297,068	0.04
COSTCO WHOLESALE CORP	26,166	USD	23,975,121	0.78
COTERRA ENERGY INC	29,023	USD	741,247	0.02
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	14,477	USD	4,953,450	0.16
CROWN CASTLE INC	37,442	USD	3,398,236	0.11
CUMMINS - REGISTERED	8,446	USD	2,944,276	0.10
CVS HEALTH	85,311	USD	3,829,611	0.12
DANAHER CORP	38,510	USD	8,839,971	0.29
DARDEN RESTAURANTS INC	6,233	USD	1,163,639	0.04
DATADOG INC	17,021	USD	2,432,131	0.08
DECKERS OUTDOOR	11,167	USD	2,267,906	0.07
DEERE AND CO	16,787	USD	7,112,652	0.23
DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE	20,374	USD	2,347,900	0.08
DEVON ENERGY CORP	57,697	USD	1,888,423	0.06
DEXCOM INC	29,978	USD	2,331,389	0.08
DIAMONDBACK ENERGY	21,040	USD	3,446,983	0.11
DIGITAL REALTY TRUST INC	20,491	USD	3,633,669	0.12
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS	19,573	USD	3,390,631	0.11
DOLLAR GENERAL	13,397	USD	1,015,760	0.03
DOLLAR TREE INC	13,387	USD	1,003,222	0.03

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
DOMINO PIZZA INC	1,546	USD	648,949	0.02
DOORDASH - REGISTERED SHS -A-	19,470	USD	3,266,093	0.11
DOVER CORP	18,678	USD	3,503,993	0.11
DOW - REG SHS	12,500	USD	501,625	0.02
DOWDUPONT - REG SHS	24,421	USD	1,862,101	0.06
DR HORTON	16,718	USD	2,337,511	0.08
DRAFTKINGS INC	25,623	USD	953,176	0.03
EBAY INC	41,170	USD	2,550,482	0.08
ECOLAB INC	20,339	USD	4,765,834	0.15
EDISON INTERNATIONAL	45,720	USD	3,650,285	0.12
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	50,713	USD	3,754,284	0.12
ELECTRONIC ARTS - REGSHS	18,874	USD	2,761,266	0.09
ELEVANCE HEALTH	17,312	USD	6,386,397	0.21
ELI LILLY & CO	48,435	USD	37,391,820	1.21
EMCOR GROUP	3,927	USD	1,782,465	0.06
EMERSON ELECTRIC CO	44,826	USD	5,555,286	0.18
ENPHASE ENERGY	13,731	USD	943,045	0.03
EOG RESOURCES INC	33,942	USD	4,160,610	0.13
EQT	42,087	USD	1,940,632	0.06
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	30,084	USD	2,158,828	0.07
EQUIFAX INC	10,105	USD	2,575,259	0.08
EQUINIX INC	5,934	USD	5,595,109	0.18
EQUITABLE HOLDINGS INC	44,283	USD	2,088,829	0.07
ESSEX PROPERTY TRUST	4,035	USD	1,151,750	0.04
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	16,567	USD	1,242,194	0.04
EVERSOURCE ENERGY	73,849	USD	4,241,148	0.14
EXACT SCIENCES CORP	16,244	USD	912,750	0.03
EXELON CORP	160,317	USD	6,034,332	0.20
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	26,570	USD	2,943,158	0.10
EXTRA SPACE STORAGE INC	13,870	USD	2,074,952	0.07
EXXON MOBIL CORP	275,880	USD	29,676,412	0.96
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	4,213	USD	2,023,420	0.07
FAIR ISAAC CORP	1,768	USD	3,519,964	0.11
FASTENAL CO	42,102	USD	3,027,555	0.10
FEDEX CORP	18,507	USD	5,206,574	0.17
FERGUSON ENTERPRISES INC	21,718	USD	3,769,593	0.12
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	55,691	USD	4,498,162	0.15
FIFTH THIRD BANCORP	66,391	USD	2,807,011	0.09
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	528	USD	1,115,675	0.04
FIRST SOLAR INC	8,967	USD	1,580,344	0.05
FISERV INC	50,198	USD	10,311,674	0.33
FLEETCOR TCHNGY --- REGISTERED SHS	4,246	USD	1,436,931	0.05
FORD MOTOR	258,250	USD	2,556,675	0.08
FORTINET	45,364	USD	4,285,991	0.14
FORTIVE CORP	42,307	USD	3,173,025	0.10
FRANKLIN RESOURCES INC	59,832	USD	1,213,991	0.04
FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	101,185	USD	3,853,125	0.12
GARTNER INC	7,718	USD	3,739,139	0.12
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INCÂ Â	24,610	USD	1,924,010	0.06
GE VERNOVA LLC	18,224	USD	5,994,420	0.19
GEN DIGITAL INC	46,379	USD	1,269,857	0.04
GENERAL ELECTRIC	68,860	USD	11,485,159	0.37
GENERAL MILLS INC	56,576	USD	3,607,852	0.12
GENERAL MOTORS CO	71,637	USD	3,816,103	0.12
GILEAD SCIENCES INC	82,674	USD	7,636,597	0.25
GLOBAL PAYMENTS INC	21,246	USD	2,380,827	0.08
GODADDY -A-	16,042	USD	3,166,210	0.10
GS ACQN HLDG - REGISTERED SHS -A-	25,159	USD	2,858,314	0.09

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
HALLIBURTON	46,627	USD	1,267,788	0.04
HCA INC	12,481	USD	3,746,172	0.12
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	98,577	USD	1,998,156	0.06
HEICO -A-	4,670	USD	868,994	0.03
HERSHEY	10,942	USD	1,853,028	0.06
HESS CORP	18,182	USD	2,418,388	0.08
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC - REG SHS	24,017	USD	5,936,042	0.19
HOLOGIC INC	22,462	USD	1,619,286	0.05
HOME DEPOT INC	63,603	USD	24,740,931	0.80
HORMEL FOODS CORP	33,221	USD	1,042,143	0.03
HOST HOTELS & RESORTS - SHS	41,102	USD	720,107	0.02
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	28,071	USD	3,070,125	0.10
HP ENTERPRISE CO	88,072	USD	1,880,337	0.06
HP INC	97,501	USD	3,181,458	0.10
HUBBELL	7,172	USD	3,004,279	0.10
HUBSPOT INC	3,694	USD	2,573,868	0.08
HUMANA INC	8,071	USD	2,047,693	0.07
HUNTINGTON BANCSHARES INC	161,348	USD	2,625,132	0.09
IBM CORP	56,981	USD	12,526,133	0.41
IDEX CORP	11,605	USD	2,428,810	0.08
IDEXX LABS CORP	6,664	USD	2,755,165	0.09
ILLINOIS TOOL WORKS	26,212	USD	6,646,315	0.22
ILLUMINA INC	8,022	USD	1,071,980	0.03
INCYTE CORP	8,419	USD	581,500	0.02
INGERSOLL RAND INC	43,195	USD	3,907,420	0.13
INSULET	4,734	USD	1,235,905	0.04
INTEL CORP	267,722	USD	5,367,826	0.17
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	49,523	USD	7,379,422	0.24
INTL FLAVORS & FRAG	23,717	USD	2,005,272	0.07
INTUIT	17,553	USD	11,032,061	0.36
INTUITIVE SURGICAL	22,243	USD	11,609,956	0.38
INVITATION HOMES - REG SHS	28,162	USD	900,339	0.03
IQVIA HOLDINGS INC	9,654	USD	1,897,108	0.06
IRON MOUNTAIN INC REIT	26,243	USD	2,758,402	0.09
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	10,039	USD	1,713,256	0.06
J.M. SMUCKER CO SHS	10,309	USD	1,135,227	0.04
JOHNSON & JOHNSON	135,481	USD	19,593,262	0.64
JPMORGAN CHASE CO	169,797	USD	40,702,039	1.32
KELLANOVA	27,090	USD	2,193,477	0.07
KENVUE INC	102,587	USD	2,190,232	0.07
KEURIG DR PEPPER - REG SHS	110,278	USD	3,542,129	0.11
KEYCORP	63,555	USD	1,089,333	0.04
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	10,526	USD	1,690,791	0.05
KIMBERLY-CLARK CORP	22,778	USD	2,984,829	0.10
KINDER MORGAN INC	204,935	USD	5,615,219	0.18
KKR & CO - REG SHS	47,654	USD	7,048,503	0.23
KLA CORPORATION	9,868	USD	6,218,024	0.20
KROGER CO	53,095	USD	3,246,759	0.11
LABCORP HOLDINGS INC	11,165	USD	2,560,358	0.08
LAM RESEARCH CORP	86,209	USD	6,226,876	0.20
LAS VEGAS SANDS CORP	25,146	USD	1,291,499	0.04
LENNAR CORP -A-	11,931	USD	1,627,030	0.05
LIBERTY MEDI CORP-LIBERTY-C	14,271	USD	1,322,351	0.04
LIVE NATION ENT	6,352	USD	822,585	0.03
LKQ CORP	47,242	USD	1,736,144	0.06
LOWE'S CO INC	39,498	USD	9,748,106	0.32
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	6,339	USD	2,069,747	0.07
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	7,941	USD	3,036,718	0.10

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
M&T BANK CORPORATION	12,525	USD	2,354,825	0.08
MARATHON PETROLEUM	21,718	USD	3,029,661	0.10
MARKEL GROUP INC	639	USD	1,103,061	0.04
MARKETAXESS HOLDING INC	3,954	USD	893,762	0.03
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	13,938	USD	3,887,866	0.13
MARSH MCLENNAN COS	41,004	USD	8,709,660	0.28
MARTIN MARIETTA	3,841	USD	1,983,877	0.06
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	55,994	USD	6,184,537	0.20
MASCO CORP	24,344	USD	1,766,644	0.06
MASTERCARD INC -A-	52,318	USD	27,549,089	0.89
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	20,184	USD	1,538,828	0.05
MCDONALD'S CORP	43,175	USD	12,516,001	0.41
MCKESSON CORP	6,915	USD	3,940,928	0.13
MERCADOLIBRE	2,925	USD	4,973,787	0.16
MERCK & CO INC	154,720	USD	15,391,546	0.50
META PLATFORMS INC A	130,155	USD	76,207,054	2.47
METLIFE INC	42,475	USD	3,477,853	0.11
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	1,664	USD	2,036,204	0.07
MICRON TECHNOLOGY INC	71,637	USD	6,028,970	0.20
MICROSOFT CORP	425,220	USD	179,230,229	5.81
MICROSTRATEGY -A-	11,115	USD	3,219,126	0.10
MID-AMER APARTMENT COMMUNITIES INC	8,425	USD	1,302,252	0.04
MODERNA INC	28,866	USD	1,200,248	0.04
MOLINA HEALTHCARE	4,483	USD	1,304,777	0.04
MOLSON COORS - REG SHS -B-	15,482	USD	887,428	0.03
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	83,745	USD	5,002,089	0.16
MONGODB INC	4,789	USD	1,114,927	0.04
MONOLITHIC POWER	2,941	USD	1,740,190	0.06
MONSTER BEVERAGE CORP	42,056	USD	2,210,463	0.07
MOODY S CORP	13,576	USD	6,426,471	0.21
MORGAN STANLEY	82,113	USD	10,323,246	0.33
MOSAIC	28,840	USD	708,887	0.02
MOTOROLA SOLUTIONS INC	10,487	USD	4,847,406	0.16
MSCI INC -A-	6,304	USD	3,782,463	0.12
NASDAQ INC	50,424	USD	3,898,279	0.13
NETAPP	12,516	USD	1,452,858	0.05
NETFLIX INC	25,792	USD	22,988,925	0.75
NEWMONT CORPORATION	72,496	USD	2,698,301	0.09
NEXTERA ENERGY	148,682	USD	10,659,013	0.35
NIKE INC	79,549	USD	6,019,473	0.20
NORDSON	5,526	USD	1,156,260	0.04
NORTHERN TRUST CORP	22,946	USD	2,351,965	0.08
NUCOR CORP	15,841	USD	1,848,803	0.06
NVIDIA CORP	1,468,260	USD	197,172,635	6.39
O REILLY AUTO	3,141	USD	3,724,598	0.12
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	38,737	USD	1,913,995	0.06
OKTA -A-	12,282	USD	967,822	0.03
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	13,210	USD	2,330,244	0.08
OMNICOM GROUP INC	13,958	USD	1,200,947	0.04
ON SEMICONDUCTOR CORP	26,165	USD	1,649,703	0.05
ONEOK INC (NEW)	46,177	USD	4,636,171	0.15
ORACLE CORP	99,595	USD	16,596,511	0.54
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	41,966	USD	3,886,471	0.13
OWENS CORNING SHS	10,712	USD	1,824,468	0.06
PACCAR INC	34,066	USD	3,543,545	0.11
PACKAGING CORP OF AMERICA	6,519	USD	1,467,622	0.05
PALO ALTO NETWORKS	43,130	USD	7,847,935	0.25
PARKER-HANNIFIN CORP	9,414	USD	5,987,586	0.19

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
PAYCHEX INC	21,583	USD	3,026,368	0.10
PAYCOM SOFTWARE INC	4,154	USD	851,445	0.03
PAYPAL HOLDINGS	68,490	USD	5,845,622	0.19
PEPSICO INC	89,442	USD	13,600,551	0.44
PFIZER INC	354,217	USD	9,397,377	0.30
PG AND E CORP	279,127	USD	5,632,783	0.18
PHILLIPS 66	22,416	USD	2,553,855	0.08
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	36,232	USD	6,987,341	0.23
PPG INDUSTRIES INC	18,346	USD	2,191,430	0.07
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	19,605	USD	1,517,623	0.05
PROCTER & GAMBLE CO	147,566	USD	24,739,440	0.80
PROGRESSIVE CORP	39,049	USD	9,356,531	0.30
PROLOGIS	67,729	USD	7,158,955	0.23
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	37,322	USD	4,423,777	0.14
PTC INC	8,978	USD	1,650,785	0.05
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	56,683	USD	4,789,147	0.16
PUBLIC STORAGE INC	14,262	USD	4,270,613	0.14
QUALCOMM INC	69,905	USD	10,738,806	0.35
QUANTA SERVICES - REG SHS	12,023	USD	3,799,869	0.12
QUEST DIAGNOSTICS	17,378	USD	2,621,645	0.08
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	17,592	USD	2,732,565	0.09
REALTY INCOME CORP	48,229	USD	2,575,911	0.08
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	6,222	USD	4,432,117	0.14
REGIONS FINANCIAL CORP	95,765	USD	2,252,393	0.07
RELIANCE STEEL ALUMINIUM CO	4,047	USD	1,089,695	0.04
RESMED	9,985	USD	2,283,470	0.07
REVVITY	12,478	USD	1,392,670	0.05
RIVIAN AUTOMOTIVE INC A	67,543	USD	898,322	0.03
ROBLOX CORP -CLASS A	28,083	USD	1,624,882	0.05
ROCKWELL AUTOMATION	10,681	USD	3,052,523	0.10
ROPER TECHNOLOGIES	5,889	USD	3,061,397	0.10
ROSS STORES INC	14,543	USD	2,199,920	0.07
S&P GLOBAL INC	25,278	USD	12,589,202	0.41
SALESFORCE INC	60,295	USD	20,158,427	0.65
SBA COMMUNICATIONS -A	9,693	USD	1,975,433	0.06
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	17,710	USD	1,528,550	0.05
SEMPRA ENERGY	73,032	USD	6,406,367	0.21
SERVICENOW INC	13,887	USD	14,721,886	0.48
SHERWIN WILLIAMS CO	15,925	USD	5,413,385	0.18
SIMON PROPERTY GROUP - REG SHS	20,402	USD	3,513,428	0.11
SKYWORKS SOLUTIONS INC	9,793	USD	868,443	0.03
SNAP INC-A-	68,761	USD	740,556	0.02
SNAP ON INC	4,891	USD	1,660,397	0.05
STANLEY BLACK & DECKER INC	12,844	USD	1,031,245	0.03
STARBUCKS CORP	71,554	USD	6,529,303	0.21
STATE STREET CORP	38,656	USD	3,794,086	0.12
STEEL DYNAMICS	13,042	USD	1,487,701	0.05
STRYKER CORP	21,621	USD	7,784,641	0.25
SUN COMMUNITIES	7,390	USD	908,748	0.03
SUPER MICRO COMPUTER INC	33,370	USD	1,017,118	0.03
SYNCHRONY FINANCIAL	40,331	USD	2,621,515	0.08
SYNOPSYS	9,629	USD	4,673,531	0.15
SYSCO CORP	36,490	USD	2,790,025	0.09
T MOBILE USA INC	33,636	USD	7,424,474	0.24
T ROWE PRICE GROUP INC	27,145	USD	3,069,828	0.10
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	11,250	USD	2,070,900	0.07
TARGA RESOURCES CORP	21,811	USD	3,893,264	0.13
TARGET CORP	28,680	USD	3,876,962	0.13

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
TELEDYNE TECHNOLOGIES	3,081	USD	1,429,985	0.05
TESLA MOTORS INC	172,764	USD	69,769,014	2.26
TEXAS INSTRUMENTS INC	53,526	USD	10,036,660	0.33
THE CIGNA GROUP - REG SHS	21,051	USD	5,813,023	0.19
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	37,686	USD	4,122,848	0.13
THE KRAFT HEINZ	75,619	USD	2,322,259	0.08
THERMO FISHER SCIENT SHS	22,806	USD	11,864,365	0.38
TJX COS INC	66,121	USD	7,988,078	0.26
TRACTOR SUPPLY CO	30,645	USD	1,626,024	0.05
TRADEWEB MKTS/REGSH	16,401	USD	2,147,219	0.07
TRANSUNION	17,113	USD	1,586,546	0.05
TRAVELERS COS INC/THE	18,917	USD	4,556,916	0.15
TRIMBLE	19,728	USD	1,393,980	0.05
TRUIST FINANCIAL CORP	105,844	USD	4,591,513	0.15
TWILIO INC	14,848	USD	1,604,772	0.05
TYLER TECHNOLOGIES INC	3,695	USD	2,130,685	0.07
ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	3,340	USD	1,452,666	0.05
UNITED PARCEL SERVICE INC	55,821	USD	7,039,028	0.23
UNITED RENTALS INC	5,395	USD	3,800,454	0.12
UNITED THERAPEUTICS CORP	3,278	USD	1,156,610	0.04
UNITEDHEALTH GROUP INC	56,677	USD	28,670,627	0.93
US BANCORP	123,187	USD	5,892,034	0.19
VALERO ENERGY CORP	24,041	USD	2,947,186	0.10
VEEVA SYSTEMS -A-	10,793	USD	2,269,228	0.07
VENTAS INC	40,764	USD	2,400,592	0.08
VERALTO CORPORATION	22,670	USD	2,308,940	0.07
VERISIGN INC	5,916	USD	1,224,375	0.04
VERISK ANALYTICS	14,341	USD	3,949,942	0.13
VERIZON COMMUNICATIONS INC	294,018	USD	11,757,780	0.38
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	18,330	USD	7,381,491	0.24
VIATRIS INC - REG SHS	109,217	USD	1,359,752	0.04
VISA INC -A-	106,707	USD	33,723,680	1.09
VULCAN MATERIALS CO	7,936	USD	2,041,377	0.07
WABTEC CORP	19,407	USD	3,679,373	0.12
WALGREENS BOOTS	105,827	USD	987,366	0.03
WALMART INC	264,668	USD	23,912,754	0.78
WALT DISNEY CO	115,559	USD	12,867,495	0.42
WARNER BROS DISCOVERY INC	173,091	USD	1,829,572	0.06
WASTE MANAGEMENT	25,470	USD	5,139,591	0.17
WATERS	4,819	USD	1,787,753	0.06
WELLTOWER OP - REG SHS	55,395	USD	6,981,432	0.23
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	6,201	USD	2,031,200	0.07
WESTERN DIGITAL CORP	28,018	USD	1,670,713	0.05
WEYERHAEUSER CO	67,429	USD	1,898,126	0.06
WILLIAMS COS INC	107,637	USD	5,825,314	0.19
WILLIAMS-SONOMA	10,468	USD	1,938,464	0.06
WORKDAY INC -A-	15,053	USD	3,884,126	0.13
WW GRAINGER INC	4,372	USD	4,608,307	0.15
XYLEM INC	35,069	USD	4,068,705	0.13
YUM BRANDS INC	19,819	USD	2,658,917	0.09
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	3,219	USD	1,243,242	0.04
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	19,579	USD	2,068,130	0.07
ZOETIS INC -A-	31,839	USD	5,187,528	0.17
			2,966,700,398	96.17
Totaal aandelen			3,082,649,656	99.93

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering-swaarde (in USD)	% netto-activa
Rechten				
Verenigde Staten van Amerika				
JOHNSON AND JOHNSON	2,058	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 geregementeerde markt			3,082,649,656	99.93
Totaal van de effectenportefeuille			3,082,649,656	99.93
Aanschaffingswaarde			2,107,195,682	



Cleome Index USA Equities

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	96.17
Ierland	2.39
Zwitserland	0.29
Luxemburg	0.28
Nederland	0.18
Bermuda	0.16
Nederlandse Antillen	0.16
Liberia	0.13
Canada	0.10
Verenigd Koninkrijk	0.08
	99.93

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	20.51
Banken, financiële instellingen	11.70
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	10.78
Elektronica en halfgeleiders	9.84
Kleinhandel en warenhuizen	7.91
Farmaceutica	6.92
Machine- en apparatenbouw	2.78
Automobielenindustrie	2.69
Aardolie	2.54
Nutsbedrijven	2.42
Verzekeringen	2.28
Vastgoed	2.20
Diverse dienstverleningen	2.18
Voeding en niet-alcoholische dranken	2.09
Communicatie	1.68
Diverse consumptiegoederen	1.52
Gezondheidszorg	1.50
Elektrische engineering	1.37
Hotels en restaurants	1.25
Grafische kunst en uitgeverijen	1.24
Biotechnologie	0.91
Transport	0.68
Bouwmaterialen	0.66
Chemie	0.62
Textiel en kleding	0.58
Milieudiensten en recycling	0.26
Edelmetalen en edelstenen	0.21
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.11
Verpakkingsindustrie	0.11
Niet-ijzerhoudende metalen	0.10
Papier en hout	0.10
Tabak en alcohol	0.09
Landbouw en visserij	0.06
Lucht- en ruimtevaart	0.03
	99.93



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregelende markt				
Aandelen				
Australië				
ANZ BANKING GROUP LTD	12,964	AUD	221,228	0.12
BRAMBLES	10,614	AUD	122,104	0.07
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	5,673	AUD	519,829	0.29
CSL LTD	1,442	AUD	242,781	0.13
FORTESCUE LTD	6,080	AUD	66,346	0.04
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	7,357	AUD	156,778	0.09
MACQUARIE GROUP	1,785	AUD	236,566	0.13
NAT. AUSTRALIA BANK	9,494	AUD	210,606	0.12
RIO TINTO	1,752	AUD	123,047	0.07
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	88,298	AUD	181,089	0.10
SUNCORP GROUP	13,063	AUD	148,481	0.08
TRANSURBAN GROUP	30,432	AUD	243,645	0.13
WESFARMERS	3,817	AUD	163,252	0.09
WESTPAC BANKING CORP	14,266	AUD	275,690	0.15
WOODSIDE ENERGY SHARES	8,656	AUD	127,321	0.07
WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	5,639	AUD	102,803	0.06
			3,141,566	1.72
België				
ANHEUSER-BUSCH INBEV	2,789	EUR	134,569	0.07
UCB	813	EUR	156,259	0.09
			290,828	0.16
Bermuda				
ARCH CAPITAL GROUP LTD	1,886	USD	168,201	0.09
			168,201	0.09
Canada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	2,816	CAD	212,649	0.12
BANK OF MONTREAL	2,957	CAD	277,085	0.15
BANK OF NOVA SCOTIA	5,085	CAD	263,563	0.14
BROOKFIELD PREFERRED SHARE	5,573	CAD	309,177	0.17
CAMECO CORP	2,258	CAD	112,062	0.06
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	4,379	CAD	267,371	0.15
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	2,463	CAD	241,413	0.13
CANADIAN NATURAL RESOURCES	7,929	CAD	236,286	0.13
ENBRIDGE INC	9,280	CAD	380,173	0.21
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	100	CAD	134,296	0.07
FRANCO-NEVADA CORP	634	CAD	71,912	0.04
KINROSS GOLD CORP	11,232	CAD	100,686	0.06
MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG	2,785	CAD	112,354	0.06
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	8,533	CAD	253,025	0.14
NATIONAL BK CANADA	2,581	CAD	227,104	0.12
NUTRIEN - REGISTERED	3,301	CAD	142,569	0.08
ROYAL BANK OF CANADA	4,329	CAD	503,812	0.28
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	3,591	CAD	368,902	0.20
SUN LIFE FINANCIAL INC	3,036	CAD	173,995	0.10
SUNCOR ENERGY INC	5,736	CAD	197,626	0.11
TC ENERGY - REG SHS	5,807	CAD	261,213	0.14
TECK RESOURCES LTD -B-	3,466	CAD	135,638	0.07
TORONTO DOMINION BANK	5,770	CAD	296,510	0.16
			5,279,421	2.90
Caymaneilanden				
CK HUTCHISON	15,500	HKD	79,969	0.04
			79,969	0.04
Denemarken				
DANSKE BANK	2,815	DKK	76,894	0.04
DSV A/S	671	DKK	137,579	0.08

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
GENMAB AS	494	DKK	98,870	0.05
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	8,867	DKK	742,201	0.41
NOVOZYMES -B-	2,060	DKK	112,624	0.06
ORSTED	2,178	DKK	94,687	0.05
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	8,805	DKK	115,806	0.06
			1,378,661	0.76
Finland				
KONE OYJ -B-	2,908	EUR	136,676	0.07
NOKIA OYJ	30,244	EUR	129,278	0.07
			265,954	0.15
Frankrijk				
ACCOR SA	2,147	EUR	100,995	0.06
AIR LIQUIDE SA	1,720	EUR	269,902	0.15
AXA SA	5,169	EUR	177,400	0.10
BNP PARIBAS SA	3,197	EUR	189,326	0.10
CAPGEMINI SE	1,021	EUR	161,471	0.09
CARREFOUR SA	6,300	EUR	86,499	0.05
CIE DE SAINT-GOBAIN	2,352	EUR	201,566	0.11
DANONE SA	3,619	EUR	235,669	0.13
ENGIE SA	7,234	EUR	110,752	0.06
ESSILORLUXOTTICA SA	746	EUR	175,758	0.10
HERMES INTERNATIONAL SA	92	EUR	213,624	0.12
LEGRAND SA	2,753	EUR	258,892	0.14
L'OREAL SA	859	EUR	293,649	0.16
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	773	EUR	491,242	0.27
ORANGE	6,954	EUR	66,953	0.04
PERNOD RICARD SA	1,056	EUR	115,104	0.06
SANOFI	3,145	EUR	294,812	0.16
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,691	EUR	648,262	0.36
SOCIETE GENERALE SA	3,104	EUR	84,305	0.05
TOTALENERGIES SE	6,836	EUR	364,837	0.20
VINCI SA	1,535	EUR	153,101	0.08
			4,694,119	2.58
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	673	EUR	159,365	0.09
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	821	EUR	242,934	0.13
BASF SE PREFERENTIAL SHARE	3,707	EUR	157,399	0.09
BMW AG	1,856	EUR	146,587	0.08
DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	7,985	EUR	132,870	0.07
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	950	EUR	211,280	0.12
DEUTSCHE POST AG - REG SHS	4,727	EUR	160,623	0.09
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	10,320	EUR	298,145	0.16
E.ON SE	17,882	EUR	201,083	0.11
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	1,027	EUR	86,987	0.05
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	4,587	EUR	144,032	0.08
MERCEDES-BENZ GROUP	3,084	EUR	165,919	0.09
MUENCHENER RUECK - REG SHS	447	EUR	217,734	0.12
SAP AG	3,261	EUR	770,574	0.42
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	2,681	EUR	505,529	0.28
SIEMENS ENERGY - REG SHS	2,716	EUR	136,832	0.08
VONOVIA SE	4,968	EUR	145,662	0.08
			3,883,555	2.13
Hongkong				
AIA GROUP LTD	36,800	HKD	257,573	0.14
HANG SENG BANK LTD	7,300	HKD	86,716	0.05
HONG KONG CHINA GAS	158,623	HKD	122,462	0.07
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	4,600	HKD	168,589	0.09
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	9,500	HKD	88,165	0.05
THE LINK REIT UNITS	24,900	HKD	101,690	0.06

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			825,195	0.45
Ierland				
ACCENTURE - SHS CLASS A	1,874	USD	636,653	0.35
AON PREFERENTIAL SHARE	559	USD	193,888	0.11
DCC PLC	2,034	GBP	126,448	0.07
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	1,305	USD	418,243	0.23
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	724	EUR	181,438	0.10
JOHNSON CONTROLS INTL	3,077	USD	234,541	0.13
KERRY GROUP -A-	1,808	EUR	168,597	0.09
LINDE PLC	1,441	USD	582,620	0.32
MEDTRONIC HLD	4,355	USD	335,951	0.18
TE CONNECTIVITY PLC	1,259	USD	173,828	0.10
TRANE TECH - REG SHS	854	USD	304,611	0.17
			3,356,818	1.84
Israël				
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	806	USD	145,321	0.08
			145,321	0.08
Italië				
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	5,732	EUR	156,312	0.09
ENEL SPA	42,637	EUR	293,598	0.16
ENI SPA	9,420	EUR	123,308	0.07
INTESA SANPAOLO	66,612	EUR	257,322	0.14
SNAM SPA	33,482	EUR	143,203	0.08
UNICREDIT SPA - REG SHS	4,700	EUR	181,068	0.10
			1,154,811	0.63
Japan				
ADVANTEST CORP	2,700	JPY	152,604	0.08
BRIDGESTONE CORP	4,800	JPY	157,504	0.09
CANON INC	6,200	JPY	196,623	0.11
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	9,100	JPY	165,796	0.09
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	3,600	JPY	93,684	0.05
DAIICHI SANKYO CO LTD	6,000	JPY	160,453	0.09
DAIWA SECURITIES GROUP INC	14,800	JPY	95,308	0.05
DENSO CORP	11,200	JPY	152,406	0.08
EAST JAPAN RAILWAY CO	13,000	JPY	223,271	0.12
FANUC CORP SHS	6,600	JPY	169,320	0.09
FAST RETAILING CO LTD	800	JPY	264,571	0.15
FUJIFILM HOLDINGS CORP	9,800	JPY	199,265	0.11
HITACHI LTD	15,300	JPY	370,139	0.20
HONDA MOTOR CO LTD	18,657	JPY	175,978	0.10
HOYA CORP	1,400	JPY	170,463	0.09
KAO CORP	3,000	JPY	117,759	0.06
KDDI CORP	8,400	JPY	260,250	0.14
KEYENCE CORP	700	JPY	277,997	0.15
KIRIN HOLDINGS CO LTD	10,300	JPY	129,684	0.07
KUBOTA CORP	10,400	JPY	117,523	0.06
KYOCERA CORP	18,100	JPY	175,229	0.10
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	9,700	JPY	160,157	0.09
MITSUBISHI ESTATE	8,100	JPY	109,525	0.06
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	11,800	JPY	161,187	0.09
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	31,861	JPY	361,409	0.20
MITSUMI AND CO LTD	12,000	JPY	244,145	0.13
MITSUMI FUDOSAN CO LTD	15,100	JPY	117,839	0.06
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	4,900	JPY	103,848	0.06
MURATA MANUFACTURING CO LTD	7,700	JPY	121,103	0.07
NINTENDO CO LTD	5,400	JPY	307,397	0.17
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	99,800	JPY	96,894	0.05
NOMURA HOLDINGS INC	27,100	JPY	155,084	0.09
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	9,600	JPY	96,419	0.05

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ORIX CORP	7,700	JPY	161,249	0.09
OTSUKA HOLDINGS	2,500	JPY	132,113	0.07
PANASONIC HLDGS - REG SHS	14,400	JPY	145,381	0.08
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	5,000	JPY	342,419	0.19
SECOM CO LTD	3,900	JPY	128,667	0.07
SEKISUI HOUSE LTD	7,300	JPY	169,649	0.09
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	6,300	JPY	205,020	0.11
SMC CORP	300	JPY	114,625	0.06
SOFTBANK GROUP	3,100	JPY	174,964	0.10
SONY CORP	19,800	JPY	409,896	0.22
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	8,000	JPY	140,274	0.08
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	11,200	JPY	259,045	0.14
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	7,000	JPY	246,382	0.14
TOKYO ELECTRON LTD	1,400	JPY	208,057	0.11
TOKYO GAS CO LTD	2,800	JPY	75,188	0.04
TOKYU CORP	11,100	JPY	115,134	0.06
TOYOTA MOTOR CORP	31,700	JPY	612,810	0.34
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	8,400	JPY	144,371	0.08
YASKAWA ELECTRIC CORP	4,200	JPY	104,962	0.06
			9,751,040	5.35
Jersey				
WPP PLC	8,018	GBP	80,239	0.04
			80,239	0.04
Liberia				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	883	USD	196,716	0.11
			196,716	0.11
Luxemburg				
PINTEREST PREFERENTIAL SHARE -A-	3,122	USD	87,434	0.05
SNOWFLAKE INC-CLASS A	1,123	USD	167,458	0.09
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	493	USD	212,997	0.12
THE TRADE DESK -A-	1,444	USD	163,895	0.09
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INCÂ	1,449	USD	114,199	0.06
			745,983	0.41
Nederlandse Antillen				
SLB	5,675	USD	210,120	0.12
			210,120	0.12
Nederland				
ADYEN	73	EUR	104,901	0.06
AKZO NOBEL NV	2,289	EUR	132,670	0.07
ARGENX SE	251	EUR	150,600	0.08
ASML HOLDING NV	1,093	EUR	741,819	0.41
ING GROUP NV	11,109	EUR	168,079	0.09
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	5,061	EUR	159,371	0.09
LYONDELLBASELL -A-	1,272	USD	91,233	0.05
NXP SEMICONDUCTORS	1,070	USD	214,775	0.12
PROSUS NV	3,957	EUR	151,751	0.08
QIAGEN NV - REG SHS	2,335	EUR	100,510	0.06
WOLTERS KLUWER NV	1,354	EUR	217,182	0.12
			2,232,891	1.23
Nieuw-Zeeland				
MERCURY NZ	53,181	NZD	168,322	0.09
			168,322	0.09
Noorwegen				
AKER BP SHS	9,047	NOK	170,547	0.09
EQUINOR ASA	7,142	NOK	161,174	0.09
			331,721	0.18
Singapore				
KEPPEL LTD	32,400	SGD	156,880	0.09
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	93,600	SGD	204,076	0.11
			360,956	0.20

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	2,564	EUR	174,865	0.10
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	15,681	EUR	148,217	0.08
BANCO SANTANDER SA - REG SHS	41,025	EUR	183,156	0.10
CELLNEX TELECOM SA	4,046	EUR	123,443	0.07
EDP RENOVAVEIS SA	14,135	EUR	141,916	0.08
IBERDROLA SA	32,183	EUR	428,034	0.23
INDITEX SHARE FROM SPLIT	2,985	EUR	148,175	0.08
REPSOL SA	6,342	EUR	74,138	0.04
			1,421,944	0.78
Zweden				
ASSA ABLOY -B- NEW I	7,149	SEK	204,195	0.11
ATLAS COPCO AB -A-	15,691	SEK	231,563	0.13
BOLIDEN - REG SHS	7,898	SEK	214,337	0.12
EPIROC - REG SHS -A-	6,815	SEK	114,690	0.06
EVOLUTION AB	848	SEK	63,206	0.03
INVESTOR - REG SHS -B-	5,283	SEK	135,151	0.07
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	7,826	SEK	103,592	0.06
SWEDBANK -A-	5,018	SEK	95,742	0.05
			1,162,476	0.64
Zwitserland				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	7,357	CHF	384,685	0.21
ALCON - REG SHS	2,744	CHF	224,853	0.12
CHUBB - REG SHS	1,179	USD	314,590	0.17
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	1,666	CHF	244,809	0.13
GEBERIT AG	321	CHF	176,021	0.10
GIVAUDAN SA - REG SHS	53	CHF	223,984	0.12
LONZA GROUP	302	CHF	172,424	0.09
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	8,088	CHF	645,351	0.35
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	5,529	CHF	522,588	0.29
ROCHE HOLDING LTD	2,045	CHF	556,766	0.31
SANDOZ GROUP AG	2,050	CHF	81,196	0.04
UBS GROUP SA	10,211	CHF	301,722	0.17
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	531	CHF	304,867	0.17
			4,153,856	2.28
Verenigd Koninkrijk				
3I GROUP PLC	6,334	GBP	273,033	0.15
ANGLO AMERICAN PLC	4,961	GBP	141,846	0.08
ASTRAZENECA PLC	4,540	GBP	574,804	0.32
ATLASSIAN CORPORATION PL	551	USD	129,505	0.07
AVIVA PLC	23,814	GBP	135,027	0.07
BARCLAYS PLC	48,180	GBP	156,259	0.09
BP PLC	60,239	GBP	286,332	0.16
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	225	USD	16,690	0.01
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	1,467	EUR	110,025	0.06
COMPASS GROUP	7,153	GBP	230,301	0.13
DIAGEO PLC	7,321	GBP	224,686	0.12
EXPERIAN GROUP	4,119	GBP	171,625	0.09
GSK REG SHS	14,752	GBP	240,246	0.13
HALEON PLC REGISTERED SHARE	35,202	GBP	160,683	0.09
HSBC HOLDINGS PLC	47,673	GBP	452,801	0.25
LAND SEC R.E.I.T	24,172	GBP	170,736	0.09
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	28,923	GBP	80,388	0.04
LLOYDS BANKING GROUP PLC	242,610	GBP	160,742	0.09
LSE GROUP	1,905	GBP	260,014	0.14
M AND G REGISTERED SHS	38,828	GBP	92,914	0.05
NATIONAL GRID PLC	17,581	GBP	202,007	0.11
PRUDENTIAL PLC	15,850	GBP	122,115	0.07
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2,842	GBP	166,127	0.09

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
RELX PLC	6,806	GBP	298,730	0.16
RIO TINTO PLC	3,807	GBP	217,471	0.12
SEVERN TRENT PLC	3,458	GBP	104,894	0.06
SHELL PLC	11,695	EUR	352,195	0.19
SHELL PLC	6,293	GBP	188,455	0.10
STANDARD CHARTERED PLC	8,138	GBP	97,306	0.05
UNILEVER	4,503	EUR	247,125	0.14
UNILEVER	2,168	GBP	119,256	0.07
VODAFONE GROUP PLC	138,839	GBP	114,692	0.06
WHITBREAD	2,862	GBP	101,977	0.06
			6,401,007	3.51
Verenigde Staten van Amerika				
3M CO	1,847	USD	230,255	0.13
ABBOTT LABORATORIES	5,099	USD	556,975	0.31
ABBVIE INC	4,740	USD	813,422	0.45
ADOBE INC	1,266	USD	543,665	0.30
ADVANCED MICRO DEVICES INC	4,491	USD	523,870	0.29
AFLAC INC	2,159	USD	215,671	0.12
AGILENT TECHNOLOGIES	938	USD	121,691	0.07
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	721	USD	201,950	0.11
AIRBNB INC	1,606	USD	203,809	0.11
ALBEMARLE - REGISTERED SHS	765	USD	63,593	0.03
ALLSTATE CORP	988	USD	183,946	0.10
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	458	USD	104,077	0.06
ALPHABET INC -A-	16,758	USD	3,063,533	1.68
ALPHABET INC -C-	12,827	USD	2,359,028	1.29
AMAZON.COM INC	25,498	USD	5,402,226	2.96
AMERICAN EXPRESS	1,839	USD	527,085	0.29
AMERICAN INTL	2,651	USD	186,376	0.10
AMERICAN TOWER CORP	1,707	USD	302,348	0.17
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1,820	USD	218,804	0.12
AMERIPRISE FINANCIAL INC	551	USD	283,311	0.16
AMETEK INC	1,334	USD	232,223	0.13
AMGEN INC	1,468	USD	369,502	0.20
AMPHENOL -A-	4,279	USD	286,988	0.16
ANALOG DEVICES INC	1,449	USD	297,300	0.16
APOLLO GLB MGMT - REG SHS	1,499	USD	239,087	0.13
APPLE INC	41,038	USD	9,924,418	5.45
APPLIED MATERIALS INC	2,473	USD	388,396	0.21
APPLOVIN CORP-CLASS A	603	USD	188,575	0.10
APTIV PLC	1,373	USD	80,192	0.04
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	2,149	USD	104,845	0.06
ARISTA NETWORKS INC	3,169	USD	338,261	0.19
AT&T INC	22,008	USD	483,942	0.27
ATMOS ENERGY CORP	1,387	USD	186,545	0.10
AUTODESK INC	972	USD	277,445	0.15
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	1,611	USD	455,421	0.25
AUTOZONE INC	65	USD	200,995	0.11
AXON ENTERPRISE - REGISTERED	254	USD	145,782	0.08
BALL CORP	2,551	USD	135,815	0.07
BANK OF AMERICA CORP	19,871	USD	843,390	0.46
BANK OF NY MELLON	5,107	USD	378,919	0.21
BAXTER INTERNATIONAL INC	3,055	USD	86,030	0.05
BECTON DICKINSON	916	USD	200,688	0.11
BIOGEN IDEC INC	830	USD	122,572	0.07
BLACKROCK INC	499	USD	493,993	0.27
BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	2,057	USD	342,509	0.19
BLOCK INC -A-	1,789	USD	146,834	0.08

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swarde (in EUR)	% netto-activa
BOOKING HOLDINGS INC	101	USD	484,607	0.27
BOSTON PROPERTIES INC	1,410	USD	101,253	0.06
BOSTON SCIENTIF CORP	4,217	USD	363,749	0.20
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	6,440	USD	351,759	0.19
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	11,922	USD	2,669,238	1.46
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	939	USD	272,460	0.15
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1,497	USD	257,793	0.14
CARDINAL HEALTH	1,421	USD	162,300	0.09
CARRIER GLOBAL CORP-WI	2,924	USD	192,750	0.11
CARVANA REGISTERED SHS -A-	390	USD	76,591	0.04
CATERPILLAR - REG SHS	1,431	USD	501,313	0.28
CBRE GROUP	1,341	USD	170,024	0.09
CENCORA INC	617	USD	133,875	0.07
CENTENE CORP	2,116	USD	123,793	0.07
CHARLES SCHWAB CORP/THE	4,592	USD	328,203	0.18
CHARTER COMM -A-	307	USD	101,623	0.06
CHENIERE ENERGY INC	1,134	USD	235,309	0.13
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	4,649	USD	270,724	0.15
CHURCH AND DWIGHT CO	1,504	USD	152,085	0.08
CINTAS	1,940	USD	342,287	0.19
CISCO SYSTEMS INC	10,998	USD	628,761	0.34
CITIGROUP INC	5,608	USD	381,214	0.21
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	3,646	USD	154,079	0.08
CLOROX CO	704	USD	110,417	0.06
CME GROUP -A-	1,414	USD	317,116	0.17
COCA-COLA CO	11,910	USD	716,095	0.39
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	2,399	USD	178,158	0.10
COINBASE GLOBAL - REG SHS -A-	588	USD	140,995	0.08
COLGATE-PALMOLIVE CO	3,338	USD	293,054	0.16
COMCAST CORP	11,872	USD	430,281	0.24
CONAGRA BRANDS INC	5,261	USD	140,988	0.08
CONOCOPHILLIPS CO	3,904	USD	373,887	0.21
CONSOLIDATED EDISON INC	3,436	USD	296,083	0.16
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	704	USD	150,250	0.08
CONSTELLATION ENERGY	1,000	USD	216,041	0.12
CORNING INC	3,348	USD	153,643	0.08
COSTCO WHOLESALE CORP	1,204	USD	1,065,369	0.58
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	716	USD	236,588	0.13
CROWN CASTLE INC	2,174	USD	190,548	0.10
CUMMINS - REGISTERED	606	USD	204,009	0.11
CVS HEALTH	4,276	USD	185,369	0.10
DANAHER CORP	1,894	USD	419,863	0.23
DATADOG INC	1,095	USD	151,100	0.08
DECKERS OUTDOOR	696	USD	136,505	0.07
DEERE AND CO	827	USD	338,387	0.19
DELL TECHNOLOGIES PREFERRED SHARE	978	USD	108,841	0.06
DEVON ENERGY CORP	3,555	USD	112,366	0.06
DEXCOM INC	1,749	USD	131,357	0.07
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,064	USD	182,211	0.10
DISCOVER FINANCIAL SERVICES - SHS	1,017	USD	170,135	0.09
DOLLAR TREE INC	1,230	USD	89,016	0.05
DOORDASH - REGISTERED SHS -A-	1,090	USD	176,579	0.10
DOVER CORP	1,611	USD	291,862	0.16
DOW - REG SHS	2,357	USD	91,344	0.05
DOWDUPONT - REG SHS	2,178	USD	160,379	0.09
DR HORTON	1,047	USD	141,373	0.08
EBAY INC	3,249	USD	194,375	0.11
ECOLAB INC	1,188	USD	268,829	0.15

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
EDISON INTERNATIONAL	2,530	USD	195,070	0.11
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2,428	USD	173,583	0.10
ELECTRONIC ARTS - REGSHS	1,329	USD	187,767	0.10
ELEVANCE HEALTH	815	USD	290,346	0.16
ELI LILLY & CO	2,176	USD	1,622,281	0.89
EMERSON ELECTRIC CO	2,270	USD	271,677	0.15
ENPHASE ENERGY	749	USD	49,678	0.03
EOG RESOURCES INC	2,041	USD	241,609	0.13
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	2,351	USD	162,924	0.09
EQUIFAX INC	762	USD	187,539	0.10
EQUINIX INC	294	USD	267,706	0.15
ESSEX PROPERTY TRUST	518	USD	142,789	0.08
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	1,387	USD	148,371	0.08
EXXON MOBIL CORP	12,123	USD	1,259,364	0.69
FAIR ISAAC CORP	105	USD	201,881	0.11
FASTENAL CO	2,461	USD	170,904	0.09
FEDEX CORP	801	USD	217,620	0.12
FERGUSON ENTERPRISES INC	1,082	USD	181,364	0.10
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	3,066	USD	239,151	0.13
FIFTH THIRD BANCORP	4,569	USD	186,555	0.10
FIRST SOLAR INC	448	USD	76,249	0.04
FISERV INC	2,626	USD	520,940	0.29
FORD MOTOR	11,302	USD	108,054	0.06
FORTINET	2,378	USD	216,971	0.12
FORTIVE CORP	2,417	USD	175,060	0.10
FOX CORP -A-	2,937	USD	137,788	0.08
FRANKLIN RESOURCES INC	3,672	USD	71,951	0.04
FREEMPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	5,755	USD	211,637	0.12
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC A	1,680	USD	126,840	0.07
GE VERNOVA LLC	866	USD	275,088	0.15
GENERAL ELECTRIC	3,350	USD	539,591	0.30
GENERAL MILLS INC	3,471	USD	213,757	0.12
GENERAL MOTORS CO	3,745	USD	192,657	0.11
GENUINE PARTS CO	758	USD	85,470	0.05
GILEAD SCIENCES INC	3,971	USD	354,226	0.19
GS ACQN HLDG - REGISTERED SHS -A-	1,344	USD	147,457	0.08
HALLIBURTON	4,966	USD	130,396	0.07
HCA INC	648	USD	187,829	0.10
HENRY SCHEIN INC	1,217	USD	81,329	0.04
HESS CORP	1,358	USD	174,435	0.10
HOME DEPOT INC	2,831	USD	1,063,477	0.58
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	1,656	USD	174,908	0.10
HP ENTERPRISE CO	4,250	USD	87,627	0.05
HP INC	5,031	USD	158,534	0.09
HUBBELL	450	USD	182,038	0.10
HUBSPOT INC	208	USD	139,960	0.08
HUMANA INC	463	USD	113,441	0.06
HUNTINGTON BANCSHARES INC	13,415	USD	210,780	0.12
IBM CORP	2,727	USD	578,924	0.32
IDEXX LABS CORP	385	USD	153,717	0.08
ILLINOIS TOOL WORKS	1,173	USD	287,229	0.16
INGERSOLL RAND INC	2,555	USD	223,202	0.12
INTEL CORP	12,466	USD	241,375	0.13
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	2,336	USD	336,154	0.18
INTERNATIONAL PAPER CO	1,905	USD	99,012	0.05
INTL FLAVORS & FRAG	1,632	USD	133,255	0.07
INTUIT	853	USD	517,731	0.28
INTUITIVE SURGICAL	1,058	USD	533,301	0.29

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
IQVIA HOLDINGS INC	703	USD	133,410	0.07
J.M. SMUCKER CO SHS	903	USD	96,029	0.05
JOHNSON & JOHNSON	6,561	USD	916,322	0.50
JPMORGAN CHASE CO	7,654	USD	1,771,840	0.97
KELLANOVA	1,840	USD	143,877	0.08
KENVUE INC	6,404	USD	132,038	0.07
KEYCORP	6,615	USD	109,494	0.06
KIMBERLY-CLARK CORP	1,297	USD	164,132	0.09
KINDER MORGAN INC	10,492	USD	277,625	0.15
KKR & CO - REG SHS	2,352	USD	335,958	0.18
KLA CORPORATION	435	USD	264,705	0.15
KROGER CO	3,051	USD	180,173	0.10
LABCORP HOLDINGS INC	650	USD	143,948	0.08
LAM RESEARCH CORP	3,910	USD	272,737	0.15
LOEWS CORP	1,600	USD	130,859	0.07
LOWE'S CO INC	1,972	USD	470,004	0.26
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	438	USD	161,753	0.09
M&T BANK CORPORATION	982	USD	178,296	0.10
MARATHON PETROLEUM	1,170	USD	157,620	0.09
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	914	USD	246,210	0.14
MARSH MCLENNAN COS	1,621	USD	332,512	0.18
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	2,668	USD	284,578	0.16
MASTERCARD INC -A-	2,296	USD	1,167,556	0.64
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	1,574	USD	115,888	0.06
MCDONALD'S CORP	2,090	USD	585,099	0.32
MCKESSON CORP	398	USD	219,048	0.12
MERCADOLIBRE	147	USD	241,395	0.13
MERCK & CO INC	7,106	USD	682,670	0.37
META PLATFORMS INC A	5,935	USD	3,355,868	1.84
METLIFE INC	2,358	USD	186,454	0.10
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	97	USD	114,628	0.06
MICRON TECHNOLOGY INC	3,432	USD	278,935	0.15
MICROSOFT CORP	19,126	USD	7,785,232	4.27
MICROSTRATEGY -A-	533	USD	149,075	0.08
MODERNA INC	1,633	USD	65,572	0.04
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	4,593	USD	264,935	0.15
MONGODB INC	296	USD	66,549	0.04
MONSTER BEVERAGE CORP	3,233	USD	164,101	0.09
MOODY S CORP	633	USD	289,371	0.16
MORGAN STANLEY	3,936	USD	477,870	0.26
MOTOROLA SOLUTIONS INC	591	USD	263,813	0.14
MSCI INC -A-	310	USD	179,626	0.10
NETFLIX INC	1,181	USD	1,016,561	0.56
NEWMONT CORPORATION	3,465	USD	124,546	0.07
NEXTERA ENERGY	6,564	USD	454,441	0.25
NIKE INC	3,922	USD	286,603	0.16
NORTHERN TRUST CORP	1,571	USD	155,507	0.09
NUCOR CORP	1,288	USD	145,169	0.08
NVIDIA CORP	66,272	USD	8,594,559	4.72
O REILLY AUTO	201	USD	230,175	0.13
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2,643	USD	126,114	0.07
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	802	USD	136,623	0.07
OMNICOM GROUP INC	1,600	USD	132,944	0.07
ON SEMICONDUCTOR CORP	1,507	USD	91,759	0.05
ORACLE CORP	4,551	USD	732,379	0.40
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	2,294	USD	205,164	0.11
PACCAR INC	2,010	USD	201,912	0.11
PALO ALTO NETWORKS	2,128	USD	373,936	0.21

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
PARKER-HANNIFIN CORP	521	USD	320,011	0.18
PAYCHEX INC	1,345	USD	182,131	0.10
PAYCOM SOFTWARE INC	324	USD	64,134	0.04
PAYPAL HOLDINGS	3,088	USD	254,525	0.14
PEPSICO INC	3,949	USD	579,899	0.32
PFIZER INC	16,601	USD	425,325	0.23
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	1,876	USD	349,383	0.19
PPG INDUSTRIES INC	1,197	USD	138,080	0.08
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	1,215	USD	90,829	0.05
PROCTER & GAMBLE CO	6,229	USD	1,008,490	0.55
PROGRESSIVE CORP	1,873	USD	433,404	0.24
PROLOGIS	3,091	USD	315,517	0.17
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1,422	USD	162,771	0.09
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	2,761	USD	225,279	0.12
PUBLIC STORAGE INC	854	USD	246,955	0.14
QUALCOMM INC	3,365	USD	499,209	0.27
QUANTA SERVICES - REG SHS	676	USD	206,325	0.11
QUEST DIAGNOSTICS	1,093	USD	159,237	0.09
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1,172	USD	175,806	0.10
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	309	USD	212,564	0.12
REGIONS FINANCIAL CORP	6,752	USD	153,363	0.08
ROCKWELL AUTOMATION	742	USD	204,786	0.11
ROPER TECHNOLOGIES	493	USD	247,500	0.14
ROSS STORES INC	1,371	USD	200,281	0.11
S&P GLOBAL INC	1,064	USD	511,737	0.28
SALESFORCE INC	2,833	USD	914,686	0.50
SBA COMMUNICATIONS -A	750	USD	147,610	0.08
SEA -A- ADR REPR1 SHS	1,303	USD	133,509	0.07
SEMPRA ENERGY	3,216	USD	272,436	0.15
SERVICENOW INC	653	USD	668,526	0.37
SHERWIN WILLIAMS CO	829	USD	272,141	0.15
SIMON PROPERTY GROUP - REG SHS	1,245	USD	207,051	0.11
SNAP ON INC	530	USD	173,756	0.10
STANLEY BLACK & DECKER INC	995	USD	77,150	0.04
STARBUCKS CORP	3,625	USD	319,441	0.18
STATE STREET CORP	1,895	USD	179,618	0.10
STEEL DYNAMICS	1,038	USD	114,345	0.06
STRYKER CORP	1,071	USD	372,394	0.20
SUPER MICRO COMPUTER INC	1,773	USD	52,188	0.03
SYNOPSYS	497	USD	232,954	0.13
SYSCO CORP	2,254	USD	166,432	0.09
T MOBILE USA INC	1,592	USD	339,355	0.19
T ROWE PRICE GROUP INC	1,336	USD	145,908	0.08
TARGET CORP	1,394	USD	181,981	0.10
TESLA MOTORS INC	7,766	USD	3,028,702	1.66
TEXAS INSTRUMENTS INC	2,560	USD	463,569	0.25
THE CIGNA GROUP - REG SHS	971	USD	258,940	0.14
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	1,979	USD	209,080	0.11
THE KRAFT HEINZ	4,070	USD	120,705	0.07
THERMO FISHER SCIENT SHS	1,072	USD	538,567	0.30
TJX COS INC	3,602	USD	420,239	0.23
TRAVELERS COS INC/THE	926	USD	215,417	0.12
TRUIST FINANCIAL CORP	5,942	USD	248,927	0.14
TWILIO INC	1,289	USD	134,539	0.07
UNITED PARCEL SERVICE INC	2,452	USD	298,597	0.16
UNITED RENTALS INC	323	USD	219,734	0.12
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,543	USD	1,242,300	0.68
US BANCORP	6,319	USD	291,877	0.16

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2024

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
VALERO ENERGY CORP	1,396	USD	165,269	0.09
VEEVA SYSTEMS -A-	579	USD	117,561	0.06
VERALTO CORPORATION	1,326	USD	130,423	0.07
VERISK ANALYTICS	935	USD	248,698	0.14
VERIZON COMMUNICATIONS INC	12,096	USD	467,136	0.26
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	806	USD	313,449	0.17
VISA INC -A-	4,680	USD	1,428,361	0.78
VULCAN MATERIALS CO	760	USD	188,793	0.10
WABTEC CORP	1,381	USD	252,848	0.14
WALMART INC	12,286	USD	1,071,985	0.59
WALT DISNEY CO	5,209	USD	560,137	0.31
WARNER BROS DISCOVERY INC	10,014	USD	102,219	0.06
WASTE MANAGEMENT	1,367	USD	266,390	0.15
WATERS	335	USD	120,017	0.07
WELLTOWER OP - REG SHS	2,760	USD	335,918	0.18
WEYERHAEUSER CO	5,812	USD	157,999	0.09
WILLIAMS COS INC	5,887	USD	307,682	0.17
WORKDAY INC -A-	884	USD	220,279	0.12
WW GRAINGER INC	264	USD	268,729	0.15
XYLEM INC	1,896	USD	212,433	0.12
YUM BRANDS INC	1,323	USD	171,409	0.09
ZOETIS INC -A-	1,626	USD	255,841	0.14
			129,696,062	71.16
Totaal aandelen			181,577,752	99.62
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			181,577,752	99.62
Totaal van de effectenportefeuille			181,577,752	99.62
Aanschaffingswaarde			120,006,307	



Cleome Index World Equities

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	71.16
Japan	5.35
Verenigd Koninkrijk	3.51
Canada	2.90
Frankrijk	2.58
Zwitserland	2.28
Duitsland	2.13
Ierland	1.84
Australië	1.72
Nederland	1.23
Spanje	0.78
Denemarken	0.76
Zweden	0.64
Italië	0.63
Hongkong	0.45
Luxemburg	0.41
Singapore	0.20
Noorwegen	0.18
België	0.16
Finland	0.15
Nederlandse Antillen	0.12
Liberia	0.11
Bermuda	0.09
Nieuw-Zeeland	0.09
Israël	0.08
Caymaneilanden	0.04
Jersey	0.04
	99.62

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	16.31
Banken, financiële instellingen	14.63
Elektronica en halfgeleiders	9.23
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	7.82
Farmaceutica	7.54
Kleinhandel en warenhuizen	6.32
Aardolie	3.30
Machine- en apparatenbouw	3.05
Verzekeringen	2.67
Automobiellindustrie	2.67
Nutsbedrijven	2.57
Elektrische engineering	2.53
Voeding en niet-alcoholische dranken	2.46
Communicatie	2.10
Vastgoed	1.97
Diverse dienstverleningen	1.83
Grafische kunst en uitgeverijen	1.60
Diverse consumptiegoederen	1.38
Chemie	1.33
Gezondheidszorg	1.27
Hotels en restaurants	1.24
Transport	1.09
Biotechnologie	1.00
Textiel en kledij	0.98
Bouwmaterialen	0.61
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.44
Niet-ijzerhoudende metalen	0.42
Edelmetalen en edelstenen	0.34
Tabak en alcohol	0.34

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



Cleome Index World Equities

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

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Milieudiensten en recyclage	0.22
Verpakkingsindustrie	0.14
Papier en hout	0.14
Rubber en banden	0.09
	99.62



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten

Per 31 december 2024 zijn de openstaande valutatermijncontracten als volgt:

Cleome Index USA Equities

Valuta gekocht	Bedrag gekocht	Valuta verkocht	Bedrag verkocht	Vervaldag	Tegenpartij	Niet-gerealiseerd (in USD)
EUR	48,621,589	USD	50,990,548	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(617,086)
USD	2,517,258	EUR	2,419,394	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	10,687
USD	1,733,434	EUR	1,670,000	03/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	4,079
USD	207,145	EUR	200,000	06/01/2025	Barclays Bank Ireland Plc	11
						(602,309)

Zie Toelichting 11 in verband met ontvangen en verstrekte zekerheden voor valutatermijncontracten. Deze transacties met valutatermijncontracten zijn hoofdzakelijk toe te rekenen aan de aandelenklassen met afdekking tegen het wisselkoersrisico.



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Futures

Per 31 december 2024 zijn de openstaande futures als volgt:

Cleome Index Euro Corporate Bonds

Hoeveelheid (aankoop/(verkoop))	Benaming	Munt	Tegenpartij	Verbintenis (in EUR) (in absolute waarde)	Niet-gerealiseerd (in EUR)
Futures op obligaties					
(10)	EURO BUXL FUTURE 202503	EUR	J.P. Morgan SE	985,650	80,400
30	EUR BOBL 202503	EUR	J.P. Morgan SE	3,050,550	(38,400)
(131)	FGBL BUND 10 202503	EUR	J.P. Morgan SE	12,986,030	349,350
422	EURO SCHATZ /202503	EUR	J.P. Morgan SE	42,214,770	(116,530)
					274,820

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen

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

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

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

De volgende deelfondsen zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

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

De uitgegeven aandelenklassen zijn de volgende:

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

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.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

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

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

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

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

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden

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

Dit jaarverslag is opgesteld op basis van de laatste onofficiële technische nettovermogenswaarden, berekend voor de jaarrekening per 31 december 2024. De netto-inventariswaarde van elk deelfonds werd berekend op 2 januari 2025 op basis van de recentst gekende koersen op het ogenblik van waardering.

a) Waardering van de portefeuille van elk deelfonds

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

b) Nettowinsten of verliezen gerealiseerd op de verkoop van effecten

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

c) Omzetting van vreemde munten

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

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

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

De gebruikte wisselkoersen per 31 december 2024 zijn:

1 EUR =	1.672450	AUD	1 EUR =	0.826800	GBP	1 EUR =	1.848300	NZD	1 EUR =	19.539900	ZAR
1 EUR =	1.489250	CAD	1 EUR =	8.043700	HKD	1 EUR =	11.441500	SEK			
1 EUR =	0.938450	CHF	1 EUR =	162.739200	JPY	1 EUR =	1.412650	SGD			
1 EUR =	7.457250	DKK	1 EUR =	11.760500	NOK	1 EUR =	1.035500	USD			

d) Geglobaliseerde financiële staten van de bevek

De gecombineerde staat van de nettoactiva van de bevek en de gecombineerde staat van de wijzigingen in de nettoactiva, uitgedrukt in EUR, zijn de som van de staat van de nettoactiva en de staat van de wijzigingen in de nettoactiva van elk deelfonds.

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.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

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

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

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

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

f) Waardering van valutatermijncontracten

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

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

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

g) Transactiekosten

Voor het per 31 december 2024 afgesloten boekjaar heeft de bevek transactiekosten en makelaarskosten geboekt in verband met de aan- en verkoop van effecten, geldmarktinstrumenten, andere in aanmerking komende activa en derivaten. Deze kosten zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva onder de titel "Transactiekosten".

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

h) Inkomsten

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

i) Afkortingen gebruikt in de effectenportefeuilles

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

Toelichting 3 - Beheerprovisies

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

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

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

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

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

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

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

De geldende tarieven per 31 december 2024 zijn als volgt:

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Cleome Index EMU Equities	C	Kapitalisatie	LU1292953335	0.80%
	C	Uitkering	LU1365257788	0.80%
	I	Kapitalisatie	LU1292953418	0.12%
	R	Kapitalisatie	LU1292953509	0.30%
	R	Uitkering	LU1718421743	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU1292953681	0.08%
Cleome Index Euro Corporate Bonds	Z	Kapitalisatie	LU1292953764	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1542321093	0.25%
	C	Uitkering	LU1542321176	0.25%
	I	Kapitalisatie	LU1542321259	0.15%
	R2	Kapitalisatie	LU1542321416	0.12%
	R2	Uitkering	LU1622416649	0.12%
Cleome Index Euro Government Bonds	V	Kapitalisatie	LU1542321507	0.10%
	VB	Kapitalisatie	LU2898891598	0.00%
	Y	Kapitalisatie	LU1542321689	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1542321762	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1542321929	0.20%
	C	Uitkering	LU1542322141	0.20%
Cleome Index Euro Long Term Bonds	I	Kapitalisatie	LU1542322224	0.12%
	R2	Kapitalisatie	LU1542322653	0.10%
	R2	Uitkering	LU1622416722	0.10%
	S	Kapitalisatie	LU1933089531	0.05%
	V	Kapitalisatie	LU1542322737	0.08%
	VB	Kapitalisatie	LU2898891754	0.00%
Cleome Index Euro Short Term Bonds	Z	Kapitalisatie	LU1542322810	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1542323032	0.20%
	C	Uitkering	LU1542323115	0.20%
	I	Kapitalisatie	LU1542323206	0.12%
	V	Kapitalisatie	LU1542323628	0.08%
	Y	Kapitalisatie	LU1542323891	0.30%
Cleome Index Europe Equities	Z	Kapitalisatie	LU1542324196	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1542324352	0.20%
	C	Uitkering	LU1542324436	0.20%
	I	Kapitalisatie	LU1542324519	0.12%
	V	Kapitalisatie	LU1542324865	0.08%
	Y	Kapitalisatie	LU1542324949	0.30%
Cleome Index USA Equities	Z	Kapitalisatie	LU1542325086	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU0461106337	0.80%
	C	Uitkering	LU1365257432	0.80%
	I	Kapitalisatie	LU0461106683	0.12%
	R	Kapitalisatie	LU1006087669	0.30%
	R	Uitkering	LU1718421826	0.30%
Cleome Index USA Equities	V	Kapitalisatie	LU1933089705	0.08%
	V2	Kapitalisatie	LU0438017591	0.05%
	VB	Uitkering	LU2898892489	0.00%
	Y	Kapitalisatie	LU0102768701	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0479710047	0.00%
	Z	Uitkering	LU1379319319	0.00%
Cleome Index USA Equities	C	Uitkering	LU1365257515	0.80%
	C	Kapitalisatie	LU1006087313	0.80%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2403432581	0.80%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0461105529	0.80%
	I	Kapitalisatie	LU0461105875	0.12%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2197357408	0.12%
Cleome Index USA Equities	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2197357747	0.12%
	R	Kapitalisatie	LU1718422477	0.30%
	R	Uitkering	LU1718422550	0.30%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2403432748	0.30%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1006087586	0.30%
	R - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1718422394	0.30%
Cleome Index USA Equities	V	Kapitalisatie	LU0438016601	0.08%
	V - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2403432821	0.08%
	V - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2197358042	0.08%
	VB - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2898892646	0.00%
	Y - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0102768370	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0644256330	0.00%
Cleome Index USA Equities	Z - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0479709973	0.00%
	Z - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1379320085	0.00%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Cleome Index World Equities	C	Kapitalisatie	LU1292953848	0.80%
	C	Uitkering	LU1365257945	0.80%
	I	Kapitalisatie	LU1292954903	0.12%
	R	Kapitalisatie	LU1292955033	0.30%
	R	Uitkering	LU1718422634	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU1292955116	0.05%
	Z	Kapitalisatie	LU1292955207	0.00%

Toelichting 4 - Distributieprovisies

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

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

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten

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

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

a) rechtstreeks door de bevek verrichte uitgaven, waaronder mede inbegrepen de provisie, commissielonen en lasten van de Depothoudende Bank, de provisie, commissielonen en kosten van de erkende bedrijfsrevisoren, de kosten met het oog op de risicodekking van de aandelenklassen, met inbegrip van die welke door de Beheersmaatschappij in rekening worden gebracht, de aan de Bestuurders uitgekeerde honoraria en de naar redelijkheid door of voor de Bestuurders gemaakte kosten en uitgaven;

b) een "dienstverleningsprovisie" die aan de Beheersmaatschappij wordt uitbetaald, inclusief het resterende bedrag aan operationele en administratieve kosten na aftrek van de sub a) hierboven gespecificeerde kosten, waaronder met name de provisie, commissielonen en kosten van de Domicilieagent, de Administratief Agent, de Transferagent en Registerhouder, de commissielonen van de Belangrijkste Betaalagent, de inschrijvings- of registratiekosten en de kosten ter handhaving van deze inschrijving of registratie in alle rechtsgebieden (zoals provisie die door de bevoegde toezichthoudende autoriteiten worden geheven, de vertaalkosten en de vergoeding van vertegenwoordigers in het buitenland en lokale betaalagenten), de kosten voor de introductie en doorlopende notering op de beurs, de kosten voor de publicatie van de aandelenkoersen, de portokosten, de telecommunicatiekosten, de kosten voor het opstellen, afdrukken, vertalen en verspreiden van de prospectussen, documenten met essentiële beleggersinformatie, de aan de aandeelhouders gerichte berichten/oproepingsbrieven, de financiële verslagen of enig ander voor de aandeelhouders bestemd document, de honoraria en juridische kosten, de lasten en kosten in verband met de intekening op abonnementen/licenties of het gebruik van iedere andere informatie- of gegevensbron tegen betaling, de kosten voor het gebruik van een door de bevek geregistreerd merk, de kosten, provisie en commissielonen die toekomen aan de Beheersmaatschappij en/of aan haar delegatiehouders en/of aan iedere andere door de bevek zelf benoemde gemachtigde, lasthebber of vertegenwoordiger en/of aan de onafhankelijke deskundigen.

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

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

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

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

De maximumtarieven per 31 december 2024 zijn als volgt:

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Cleome Index EMU Equities	C	Uitkering	LU1365257788	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU1292953335	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1292953418	0.30%
	R	Uitkering	LU1718421743	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1292953509	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU1292953681	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1292953764	0.30%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
Cleome Index Euro Corporate Bonds	C	Uitkering	LU1542321176	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU1542321093	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU1542321259	0.25%
	R2	Uitkering	LU1622416649	0.33%
	R2	Kapitalisatie	LU1542321416	0.33%
	V	Kapitalisatie	LU1542321507	0.25%
	Y	Kapitalisatie	LU1542321689	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU1542321762	0.25%
Cleome Index Euro Government Bonds	VB	Kapitalisatie	LU2898891598	0.35%
	C	Uitkering	LU1542322141	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU1542321929	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU1542322224	0.25%
	R2	Uitkering	LU1622416722	0.33%
	R2	Kapitalisatie	LU1542322653	0.33%
	S	Kapitalisatie	LU1933089531	0.25%
	V	Kapitalisatie	LU1542322737	0.25%
Cleome Index Euro Long Term Bonds	Z	Kapitalisatie	LU1542322810	0.25%
	VB	Kapitalisatie	LU2898891754	0.33%
	C	Uitkering	LU1542323115	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU1542323032	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU1542323206	0.25%
	V	Kapitalisatie	LU1542323628	0.25%
	Y	Kapitalisatie	LU1542323891	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU1542324196	0.25%
Cleome Index Euro Short Term Bonds	C	Uitkering	LU1542324436	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU1542324352	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU1542324519	0.25%
	V	Kapitalisatie	LU1542324865	0.25%
	Y	Kapitalisatie	LU1542324949	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU1542325086	0.25%
Cleome Index Europe Equities	C	Uitkering	LU1365257432	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU0461106337	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0461106683	0.30%
	R	Uitkering	LU1718421826	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1006087669	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU1933089705	0.30%
	V2	Kapitalisatie	LU0438017591	0.30%
	Y	Kapitalisatie	LU0102768701	0.40%
	Z	Uitkering	LU1379319319	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0479710047	0.30%
Cleome Index USA Equities	VB	Uitkering	LU2898892489	0.30%
	C	Uitkering	LU1365257515	0.40%
	C - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2403432581	0.40%
	C - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0461105529	0.40%
	I - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2197357408	0.23%
	I - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2197357747	0.23%
	R	Uitkering	LU1718422550	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1718422477	0.40%
	R - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2403432748	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1718422394	0.40%
	R - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU1006087586	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU0438016601	0.23%
	V - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2403432821	0.23%
	V - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2197358042	0.23%
	Z	Kapitalisatie	LU0644256330	0.23%
	Z - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1379320085	0.23%
	Z - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0479709973	0.23%
	Y - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0102768370	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU1006087313	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0461105875	0.23%
	VB - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2898892646	0.23%
Cleome Index World Equities	C	Uitkering	LU1365257945	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU1292953848	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU1292954903	0.30%
	R	Uitkering	LU1718422634	0.40%
	R	Kapitalisatie	LU1292955033	0.40%
	V	Kapitalisatie	LU1292955116	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU1292955207	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 2024 omvat het volgende bedrag aan commissies voor de depothoudende bank:

Deelfonds	Munt	Commissies voor de Depothoudende Bank
Cleome Index EMU Equities	EUR	11,435
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	21,510
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR	11,913
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR	291
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR	2,290
Cleome Index Europe Equities	EUR	60,186
Cleome Index USA Equities	USD	110,656
Cleome Index World Equities	EUR	6,607

Toelichting 6 - Abonnementstaks

De bevek is onderworpen aan de Luxemburgse fiscale wetgeving.

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

Toelichting 7 - Leningen op effecten

Door een delegatieovereenkomst van 18 februari 2014 heeft de Beheersmaatschappij de uitvoering van de transacties voor het lenen en uitlenen van effecten, onder haar toezicht en op eigen verantwoordelijkheid, overgedragen aan Candriam France, een vereenvoudigde vennootschap op aandelen, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te 40, rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08. Deze overeenkomst kan door een van beide partijen beëindigd worden mits een voorafgaande schriftelijke kennisgeving van 90 dagen.

Per 31 december 2024 waren de effectenleningen als volgt samengesteld:

Deelfonds	Munt	Marktwaaarde uitgeleende effecten inclusief opgelopen rente	Zekerheden in effecten
Cleome Index EMU Equities	EUR	10,132,494	11,304,119
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	32,153,272	32,859,842
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR	71,082,876	74,453,872
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR	1,045,809	1,052,702
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR	12,657,766	13,727,181
Cleome Index Europe Equities	EUR	58,029,374	64,346,339
Cleome Index USA Equities	USD	46,639,843	50,608,927
Cleome Index World Equities	EUR	2,631,366	2,859,003

De toegelaten types financiële garanties zijn:

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

De tegenpartijen met betrekking tot de openstaande posities van leningen op effecten zijn Banco Santander, Scotiabank, Barclays Bank, BNP Paribas, Bank of America Securities Europe, Crédit Agricole Corporate & Investment Bank, Goldman Sachs Bank Europe SE, Merrill Lynch International EC, Morgan Stanley (Europe), Natixis SA, Nomura International PLC, Société Générale S.A. en UBS Equities.

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

Deelfonds	Munt	Totaal brutobedrag inkomsten uit effectenleningen	Rechtstreekse en onrechtstreekse kosten en vergoedingen afgetrokken van de bruto-inkomsten uit effectenleningen	Totaal nettobedrag inkomsten uit effectenleningen
Cleome Index EMU Equities	EUR	28,303	11,321	16,982
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	64,968	25,987	38,981
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR	69,680	27,872	41,808
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR	542	217	325
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR	15,102	6,041	9,061
Cleome Index Europe Equities	EUR	168,533	67,413	101,120



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 7 - Leningen op effecten

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
Cleome Index USA Equities	USD	45,915	18,366	27,549
Cleome Index World Equities	EUR	3,597	1,439	2,158

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

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

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

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

Toelichting 8 - Dividenden

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

Deelfonds	Aandelenklasse	Munt	Dividend	Ex-date
Cleome Index EMU Equities	C	EUR	5.09	26/04/2024
	R	EUR	4.56	26/04/2024
Cleome Index Euro Corporate Bonds	C	EUR	4.65	26/04/2024
	R2	EUR	6.11	26/04/2024
Cleome Index Euro Government Bonds	R2	EUR	4.57	26/04/2024
Cleome Index Europe Equities	R	EUR	5.20	26/04/2024
	Z	EUR	59.80	26/04/2024
Cleome Index USA Equities	C	USD	3.74	26/04/2024
	R	USD	3.00	26/04/2024
	R - EUR - Unhedged	EUR	3.56	26/04/2024
	Z - EUR - Unhedged	EUR	34.69	26/04/2024
Cleome Index World Equities	C	EUR	4.59	26/04/2024
	R	EUR	3.54	26/04/2024

Toelichting 9 - Swing Pricing

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

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

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

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

Op 31 december 2024 werd geen swing toegepast.

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

Voor de "equity"-methode:

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

Voor de vastrentende methode:

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 9 - Swing Pricing (vervolg)

Deelfonds	Maximale swingfactor instroom (In %)	Maximale swingfactor uitstroom (In %)
Cleome Index EMU Equities	0.16	0.02
Cleome Index Europe Equities	0.22	0.02
Cleome Index USA Equities	0.04	0.04
Cleome Index World Equities	0.07	0.03

Toelichting 10 - Tegoeden bij banken en makelaars

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

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

Deelfonds	Munt	Cash bij makelaar
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	(50,089)

Toelichting 11 - Verstrekte en ontvangen zekerheden

Voor de onderhands verhandelde derivaten werden er geen zekerheden in contanten verstrekt noch ontvangen per 31 december 2024.

Toelichting 12 - Veranderingen in de samenstelling van de effectenportefeuille

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

Toelichting 13 - Gebeurtenissen na de balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Globale risicoblootstelling

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

Actief aandeelhouderschap en stembeleid, gebruik van stemrechten

Candriam oefent stemrecht uit voor de beschouwde fondsen.

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

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

Stembeleid

Vanaf 1 januari 2004 besloot Candriam de stemrechten gekoppeld aan de aandelen van belangrijke Europese ondernemingen, die zij voor rekening van haar cliënten onder beheer heeft, actief uit te oefenen. Met deze beslissing toont Candriam het zijn verantwoordelijkheden ten aanzien van het bedrijfsbestuur wil opnemen, en dat het de stemrechten in de ondernemingen waarin het belegt, ten volle wil uitoefenen. De details van de stemming zijn beschikbaar op de website <https://www.candriam.com/nl-be/professional/beleggingsoplossingen/duurzaamheidsoverzicht/#engagement-activities>.

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

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

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

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

Een adviserend voorstel tot besluit werd door aandeelhouders gezamenlijk ingediend bij TotalEnergies SE om aandeelhouders hun mening te laten geven over de scheiding van de functie van voorzitter van de raad van bestuur en de CEO. Het werd verworpen door de raad.

Een voorstel tot besluit werd gezamenlijk door aandeelhouders ingediend bij Shell PLC om de onderneming te adviseren de reductiedoelstellingen voor de emissies, die de BKG-emissies van het gebruik van hun energieproducten omvatten, af te stemmen op de doelstelling van het klimaatakkoord van Parijs. Het voorstel kreeg de steun van 18,6% van alle uitgebrachte stemmen.

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

Aandeelhouders dienden gezamenlijk een voorstel tot besluit in bij een internationale Europese bank (anoniem). Het werd ingetrokken nadat de onderneming verbeteringen aanbracht in zijn klimaatstrategie.

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 van Candriam. 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).



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Meer informatie over hoe de beheersmaatschappij tijdens de stemperiode met effectenleningen omgaat, is te vinden in het stembeleid van Candriam op <https://www.candriam.com/nl-be/professional/beleggingsoplossingen/duurzaamheidsoverzicht/#engagement-activities>.

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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

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

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

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

Deelfondsen	Omloopsnelheid portefeuille (in %)*
Cleome Index EMU Equities	-7.4
Cleome Index Europe Equities	-48.35
Cleome Index USA Equities	-47.22
Cleome Index World Equities	-2.72

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

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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Informatie over het vergoedingsbeleid

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

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

Candriam heeft aan zijn personeel over het boekjaar tot en met 31 december 2024 de volgende bedragen uitgekeerd:

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

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

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 4.166.282 EUR.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van Candriam van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de beheersmaatschappij is (exclusief hogere kaderleden): 2.502.219 EUR.

Betaalde vergoedingen door Candriam aan het personeel van de Belgische tak (Candriam – Belgian Branch) in de hoedanigheid van beleggingsbeheerder tijdens het boekjaar dat op 31 december 2024 werd afgesloten:

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

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

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 5.578.123 EUR.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van de beleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de beleggingsbeheerder is (exclusief hogere kaderleden): 6.127.306 EUR.

Betaalde vergoedingen door Candriam aan het personeel van de Franse tak (Candriam – Succursale française) in de hoedanigheid van beleggingsbeheerder tijdens het boekjaar dat op 31 december 2024 werd afgesloten:

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

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

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 3.393.861 EUR.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van de beleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de beleggingsbeheerder is (exclusief hogere kaderleden): 4.350.853 EUR.

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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

a) Algemene gegevens

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

Deelfonds	Munt	Marktwaarde (in absolute termen)	% van totale uitleenbare activa	% totale netto-inventariswaarde
Cleome Index EMU Equities	EUR	10,132,494	3.87	3.85
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	31,842,747	5.81	5.63
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR	70,880,313	21.13	20.86
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR	1,042,027	17.07	16.75
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR	12,649,576	24.59	24.32
Cleome Index Europe Equities	EUR	58,029,374	4.31	4.29
Cleome Index USA Equities	USD	43,126,093	1.40	1.40
Cleome Index World Equities	EUR	2,631,366	1.45	1.44

b) Concentratiegegevens

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

Cleome Index EMU Equities

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BARC EQTY	4,986,175
NATIXIS	4,535,621
BP2S	610,698

Cleome Index Euro Corporate Bonds

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BNP SA	17,935,467
MLI BONDS	7,901,036
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	3,857,706
BANCO SANTANDER	892,741
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	786,188
CACIB BONDS	311,990
SOCIETE GENERALE FI	157,619

Cleome Index Euro Government Bonds

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BNP SA	25,381,035
SOCIETE GENERALE EQUITIES	19,712,419
BANK OF NOVA SCOTIA	13,434,163
BP2STERM	5,407,541
BANCO SANTANDER	3,104,514
CACIB	1,142,838
NOMURA PLC	1,081,913
NATIXIS	930,815
BOFA SECURITIES EUROPE FI	437,814
BP2S	247,260

Cleome Index Euro Long Term Bonds

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BNP SA	568,996
SOCIETE GENERALE EQUITIES	291,719
BANK OF NOVA SCOTIA	117,562
BOFA SECURITIES EUROPE FI	63,749

Cleome Index Euro Short Term Bonds

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BNP SA	3,959,011
SOCIETE GENERALE EQUITIES	2,849,819
BANK OF NOVA SCOTIA	2,258,001
BP2STERM	1,718,942
BANCO SANTANDER	1,228,892
CACIB	634,910



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

Cleome Index Europe Equities

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BARC EQTY	25,243,331
NATIXIS	23,772,455
BP2S	5,185,761
CACIB	3,139,084
MORGAN STANLEY EUROPE SE	688,743

Cleome Index USA Equities

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in USD
BP2S	37,220,495
UBS EQUITIES	3,155,702
NATIXIS	2,436,109
BARC EQTY	313,787

Cleome Index World Equities

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BP2S	2,034,862
NATIXIS	246,136
BARC EQTY	158,884
CACIB	105,910
UBS EQUITIES	85,574

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

Cleome Index EMU Equities

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
IBERDROLA SA	498,717
CORP ACCIONA ENE	498,617
FINCOBANK SPA	498,615
BANCA MEDIOLANUM	498,612
SOC GENERALE SA	498,607
PROSUS NV	498,607
BRUNELLO CUCINEL	498,562
WASTE CONNECTION	498,553
SCHINDLER HLD-PC	498,480
KUEHNE NAGEL-R	498,451

Cleome Index Euro Corporate Bonds

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
FRAN GO 2.75 10-27	17,575,101
AUST GO 0.9 02-32	8,765,130
UNIT KI 1.0 01-32	1,623,539
AFD 3.375 05-33	1,064,844
SANOFI	676,056
AUST GO 0.5 02-29	340,272
AFRI DEVE ZCP 02-32	313,281
JAPA BA 3.5 10-28	273,925
PROV DE 0.25 06-31	153,107
AUST GO 4.15 03-37	148,209

Cleome Index Euro Government Bonds

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
ITAL BU 3.1 08-26	7,051,945
ITAL BU 1.6 06-30	6,836,319
FRAN GO 2.75 10-27	6,259,202
SPAI GO 3.45 07-43	5,983,040
CELL TE 2.125 08-30	4,967,376
NVIDIA CORP	2,085,332
MERCADOLIBRE INC	2,062,395
KONINKLIJKE AHOL	2,025,708
SHERWIN-WILLIAMS	1,971,227
SYNOPSYS INC	1,971,133



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

Cleome Index Euro Long Term Bonds

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
FRAN GO 2.75 10-27	262,537
EURO UN 1.25 02-43	109,753
AUST GO 4.15 03-37	108,841
QUEB MO 0.25 05-31	85,414
NORW GO 3.625 05-39	57,721
NVIDIA CORP	29,114
ASML HOLDING-NY	29,103
BIOGEN INC	29,073
META PLATFORMS-A	29,016
TRANE TECHNOLOGI	28,986

Cleome Index Euro Short Term Bonds

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
FINL GO 1.375 04-27	1,413,536
FRAN GO 0.1 03-29	1,154,544
TOTALENERGIES SE	964,515
FRAN GO 1.25 05-34	876,492
PEAR FU 3.75 06-30	789,880
REPU FE 1.8 08-53	414,623
NVIDIA CORP	348,367
MICROSOFT CORP	284,935
AMGEN INC	284,907
SYNOPSYS INC	284,877

Cleome Index Europe Equities

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BANCO SABADELL	4,053,987
NESTLE SA-REG	3,354,064
LONZA GROUP -REG	3,352,973
VINCI SA	3,351,637
KONINKLIJKE PHIL	3,137,523
IBERDROLA SA	2,815,169
FINECOBANK SPA	2,630,850
BANCA POP SONDRI	2,364,862
SOC GENERALE SA	2,299,917
KUEHNE NAGEL-R	2,257,297

Cleome Index USA Equities

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in USD
KINGSPAN GROUP	4,037,594
IBERDROLA SA	3,722,046
KNIGHT-SWIFT TRA	3,722,044
CELLNEX TELECOM	3,722,029
INDITEX	3,722,023
NEUROCRINE BIOSC	3,721,964
AMADEUS IT GROUP	2,893,990
FERROVIAL SE	2,528,230
TELENOR ASA	2,441,010
LIBERTY MEDIA CO	2,379,792

Cleome Index World Equities

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BALOISE HOL-REG	203,476
WESTON (GEORGE)	203,474
D IETEREN GROUP	203,461
NEUROCRINE BIOSC	203,432
AENA SME SA	203,420
EURONEXT NV	203,414
PSP SWISS PR-REG	203,372
SARTORIUS STEDIM	203,357
GUIDEWIRE SOFWA	203,337
FLUGHAFEN ZU-REG	203,287



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

c) Bewaring van ontvangen zekerheden

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

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

c) Bewaring van ontvangen zekerheden (vervolg)

Deelfondsen	Munt	Cash	Obligaties	Aandelen	Totaal bedrag van de zekerheden
Cleome Index EMU Equities	EUR	0	0	11,304,119	11,304,119
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	0	30,951,377	1,908,464	32,859,842
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR	0	32,948,540	41,505,331	74,453,872
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR	0	642,802	409,899	1,052,702
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR	0	4,837,384	8,889,797	13,727,181
Cleome Index Europe Equities	EUR	0	700,076	63,646,263	64,346,339
Cleome Index USA Equities	USD	0	908,135	45,888,020	46,796,155
Cleome Index World Equities	EUR	0	75,852	2,783,152	2,859,003

d) Geaggregeerde transactiegegevens

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

Deelfondsen	Munt	Van 1 maand tot 3 maanden	Van 3 maanden tot 1 jaar	Meer dan 1 jaar	Open looptijd	Totaal bedrag van de zekerheden
Cleome Index EMU Equities	EUR	0	0	0	11,304,119	11,304,119
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	0	0	30,115,970	2,743,872	32,859,842
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR	0	0	11,969,770	62,484,101	74,453,872
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR	0	0	326,609	726,093	1,052,702
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR	0	0	791,910	12,935,272	13,727,181
Cleome Index Europe Equities	EUR	0	0	700,076	63,646,263	64,346,339
Cleome Index USA Equities	USD	0	0	908,135	45,888,020	46,796,155
Cleome Index World Equities	EUR	0	0	75,852	2,783,152	2,859,003



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

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

Ecologische en/of sociale kenmerken (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 77.16%

☐ 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);

- 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 benchmark	45.15	65.86	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	54.35	53.25	

● ...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 benchmark	2023	57.79	87.43
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	54.33	53.23
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	66.68	94.48
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	54.45	53.34

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	97.84%	99.17%	99.43%
#2 Overige	2.16%	0.83%	0.57%
#1A Duurzaam	77.16%	79.71%	78.32%
#1B Overige E/S-kenmerken	20.68%	19.46%	21.11%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	38.96%	32.89%	29.40%
Sociaal	38.20%	46.82%	48.91%

● **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 203 vergaderingen: in 93,6% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 28 voorstellen tot besluit door het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 64,29% zijn steun verleend heeft.

8 voorstellen hielden meer bepaald verband met het klimaat (25% steun);

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (673 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 1).

In totaal werden 29 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 41,38% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 13 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 0% gesteund door Candriam.

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

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

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

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

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

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

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 158 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep

behoren, heeft 96% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 25 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 64 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 63 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

PAI 10

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

Het Niveau 1-uitsluitingsbeleid voor bedrijven van Candriam sluit bedrijven met de ernstigste schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

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

PAI 14

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	45.15	99.38%	99.54%
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%	99.47%	99.54%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	99.54%	99.54%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	6.19%	Nederland
Sap Ag	Internet en internetdiensten	4.28%	Duitsland
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Textiel en kledij	3.60%	Frankrijk
Schneider Electric Se	Elektrische engineering	3.05%	Frankrijk
Siemens Ag Preferential Share	Elektrische engineering	2.92%	Duitsland
Totalenergies Se	Aardolie	2.50%	Frankrijk
Sanofi	Farmaceutica	2.16%	Frankrijk
Allianz Se Preferential Share	Verzekeringen	2.01%	Duitsland
Air Liquide Sa	Chemie	1.88%	Frankrijk
Iberdrola Sa	Nutsbedrijven	1.75%	Spanje
Deutsche Telekom Ag - Reg Shs	Communicatie	1.73%	Duitsland
Hermes International Sa	Textiel en kledij	1.42%	Frankrijk
Muenchener Rueck - Reg Shs	Verzekeringen	1.42%	Duitsland
Banco Santander Sa	Banken, financiële instellingen	1.33%	Spanje

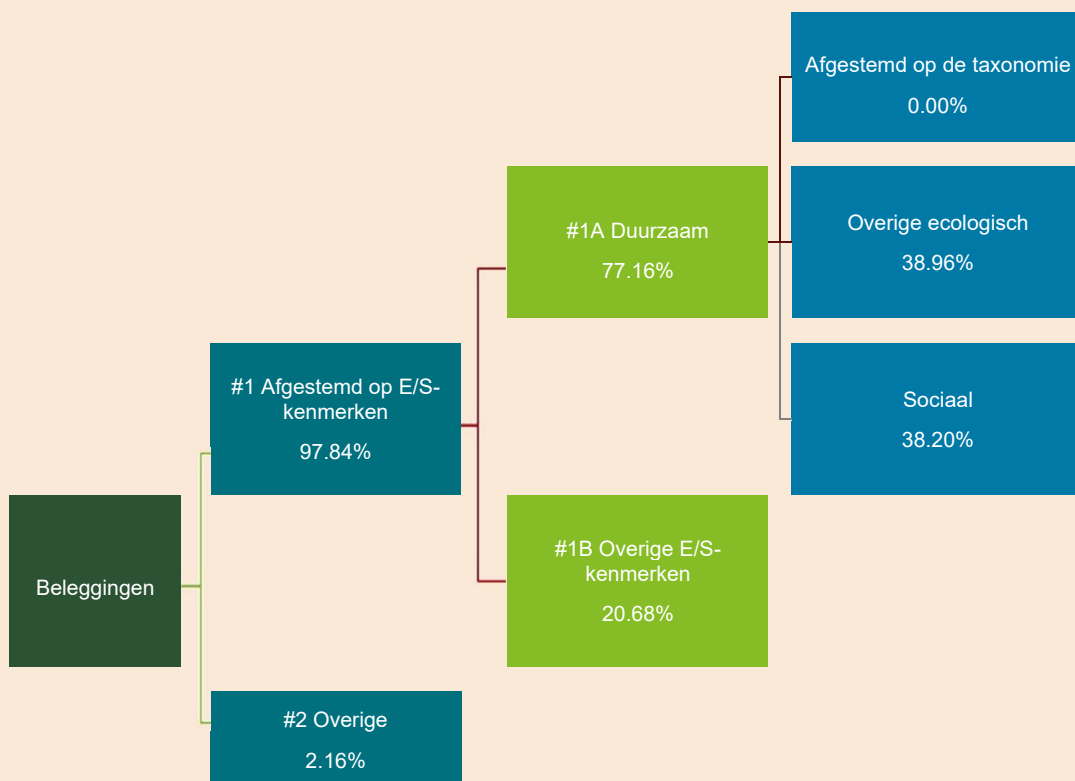
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	15.15%
Elektronica en halfgeleiders	9.15%
Farmaceutica	7.98%
Elektrische engineering	7.25%
Internet en internetdiensten	7.16%
Verzekeringen	6.51%
Textiel en kledij	6.26%
Nutsbedrijven	5.38%
Automobiellindustrie	4.14%
Chemie	3.94%
Aardolie	3.94%
Communicatie	3.75%
Bouwmaterialen	2.99%
Kleinhandel en warenhuizen	2.35%
Tabak en alcohol	1.87%

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

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



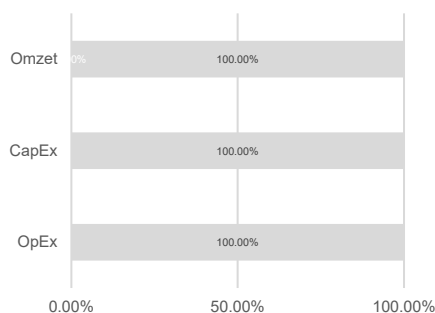
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

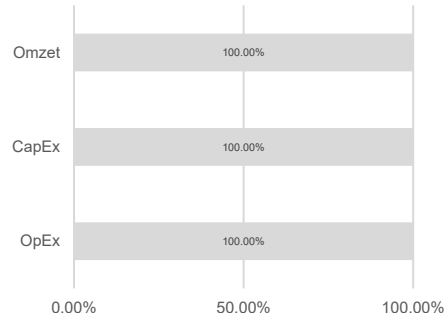
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

¹ Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

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

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

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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



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

Het deelfonds heeft een aandeel van 38,96% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 38,2%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 2,16% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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



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

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

Over de verslagperiode heeft het financiële product 45,15 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 31,44% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 21,87% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald één gasbedrijf uit de nutssector waarvan de koolstofvoetafdruk verslechtert afgestoten.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 54,35, hetzij 2,06% hoger dan die van de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de globale ESG-score van het financiële product stabiel gebleven.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel.



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

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

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

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

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ JA	☒ ☐ 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 61.65% ☐ 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 winning, 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?'

Naam duurzaamheids-KPI	Portefeuille	Benchmark	Nieuwe indicator
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	51.14	73.67	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	52.37	51.84	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2023	78.13	88.89
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	53.12	52.51
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	69.89	92.06
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	52.39	51.95

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	94.70%	98.41%	98.97%
#2 Overige	5.30%	1.59%	0.95%
#1A Duurzaam	61.65%	68.34%	67.03%
#1B Overige E/S-kenmerken	33.05%	30.07%	31.94%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	34.19%	38.20%	36.55%
Sociaal	27.45%	30.14%	30.48%

● **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:

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

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

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

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

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

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [<https://www.cdp.net/en>] ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 233 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 99% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 54 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 90 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 53 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

PAI 10

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

Het Niveau 1-uitsluitingsbeleid voor bedrijven van Candriam sluit bedrijven met de ernstigste schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

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

PAI 14

Candriam verbindt zich er uitdrukkelijk toe ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij het ontwikkelen, vervaardigen, testen, onderhouden of verkopen van controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, 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	51.14	84.71%	86.23%
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%	96.40%	96.40%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	96.40%	96.40%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Bnp Par 2.125% 23-01-27 Emtn	Banken, financiële instellingen	0.71%	Frankrijk
Eli Lilly & Co 2.125 15-30 03/06a	Farmaceutica	0.56%	Verenigde Staten
Unicredit 0.925% 18-01-28 Emtn	Banken, financiële instellingen	0.55%	Italië
Bnp Par 1.125% 15-01-32 Emtn	Banken, financiële instellingen	0.53%	Frankrijk
Morgan Stanley 5.148% 25-01-34	Banken, financiële instellingen	0.51%	Verenigde Staten
Commerzbank Aktiengesellschaft 0.875% 22-01-27	Banken, financiële instellingen	0.51%	Duitsland
Takeda Pharmaceutical 0.75% 09-07-27	Farmaceutica	0.49%	Japan
Sg 4.25% 16-11-32 Emtn	Banken, financiële instellingen	0.45%	Frankrijk
Att 1.6% 19-05-28	Communicatie	0.44%	Verenigde Staten
Bfcm 1.25 20-30 03/06a1.25 20-30 03/06a	Banken, financiële instellingen	0.43%	Frankrijk
Asr Nederland Nv 5.125% 29-09-45	Verzekeringen	0.41%	Nederland
Barclays 4.918% 08-08-30 Emtn	Banken, financiële instellingen	0.41%	Verenigd Koninkrijk
Deutsche Bahn Finance 1.625% 16-08-33	Banken, financiële instellingen	0.40%	Duitsland

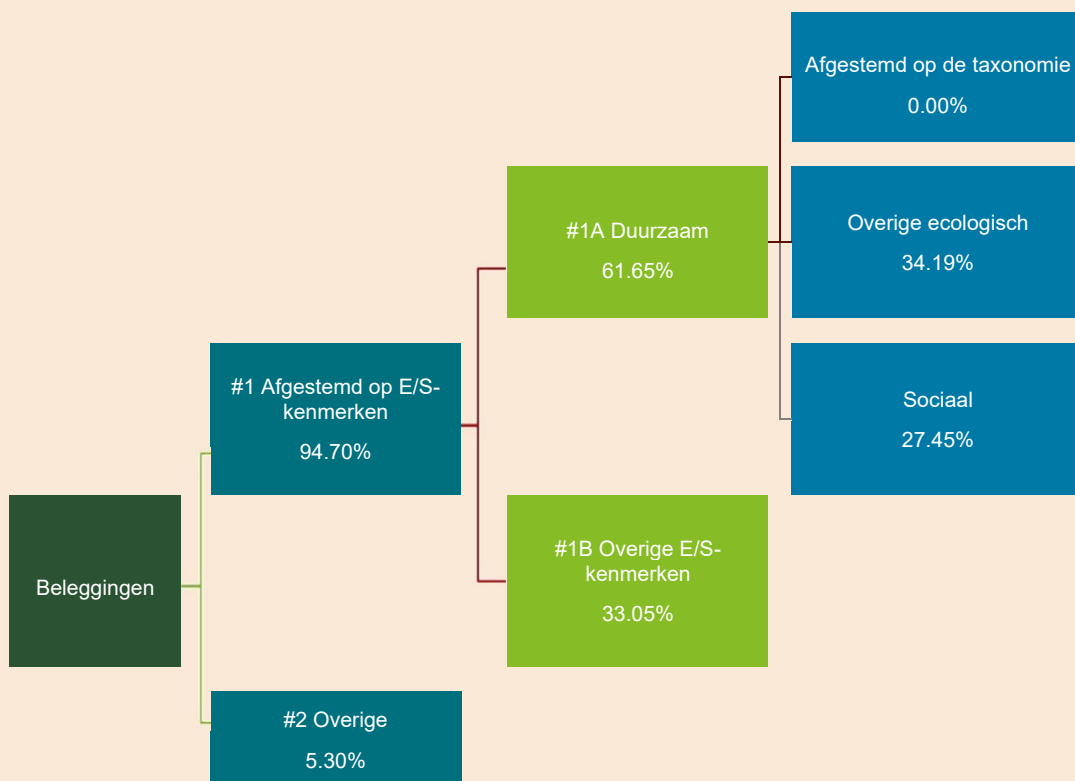
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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, financiële instellingen	50.91%
Nutsbedrijven	5.57%
Communicatie	4.75%
Verzekeringen	4.32%
Farmaceutica	4.29%
Vastgoed	3.56%
Aardolie	2.91%
Transport	2.44%
Tabak en alcohol	2.21%
Internet en internetdiensten	1.65%
Chemie	1.48%
Elektronica en halfgeleiders	1.44%
Inclusief voeding en ook detailhandel	1.31%
Bouwmaterialen	1.23%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.19%

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

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



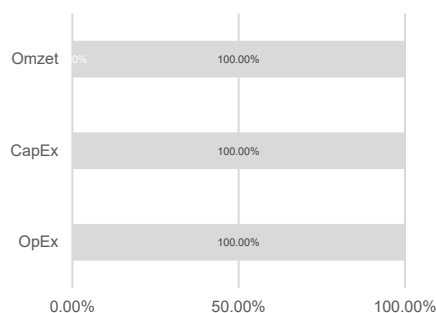
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

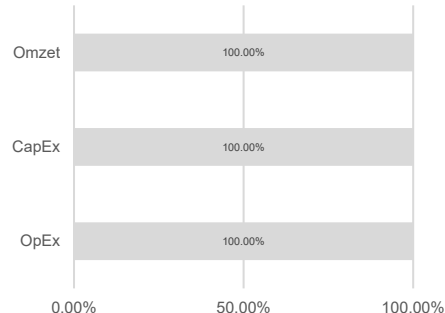
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

¹ Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

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

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

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 34,19% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

● Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 27,45%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 5,3% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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



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

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

Over de verslagperiode heeft het financiële product 51,14 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 30,58% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 34,54% gedaald.

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

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 52,37, 1,02% meer dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in één emittent uit de auto- en auto-onderdelensector waarvan het ESG-profiel verbeterd is en één emittent in de voedingsdistributie waarvan het ESG-profiel verslechterd is afgestoten.



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

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

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

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

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 99.80%

☐ 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 landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;
- 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.

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 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 - Land - Hoger dan benchmark	57.17	57.03	

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

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
ESG score - Land - Hoger dan benchmark	2023	58.42	58.30
ESG score - Land - Hoger dan benchmark	2022	58.54	58.43

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	99.80%	102.79%	98.33%
#2 Overige	0.20%	-2.79%	1.67%
#1A Duurzaam	99.80%	102.79%	98.33%
#1B Overige E/S-kenmerken	0.00%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	51.15%	52.28%	49.80%
Sociaal	48.65%	50.51%	48.53%

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 overheids- en bedrijfsemissanten.

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

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

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

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

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

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

allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

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

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

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

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

Dit financiële product belegt in emittenten die geen bedrijven zijn, 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>).

UITSLUITINGEN

PAI 16

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

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	99.80%	99.80%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Republique Federale D Duitsland 2.6% 15-08-33	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.23%	Duitsland
Duitsland 1.00 15-25 15/08a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.20%	Duitsland
Italië 4.75 13-28 01/09s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.13%	Italië
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01-06-26	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.00%	Italië
Spanje 2.55 22-32 31/10a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.00%	Spanje
Italië 2.8 22-29 15/06s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.97%	Italië
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 5.25% 01-11-29	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.96%	Italië
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 6.5% 01-11-27	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.95%	Italië
Duitsland 0.00 16-26 15/08u	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.94%	Duitsland
Italië 3.4 22-28 01/04s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.93%	Italië
Duitsland 2.5 23-25 13/03a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.93%	Duitsland
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01-03-30	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.92%	Italië
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01-03-32	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.91%	Italië
Spanje Government Bond 4.7% 30-07-41	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.91%	Spanje
Spanje 1.95 15-30 30/07a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	0.90%	Spanje

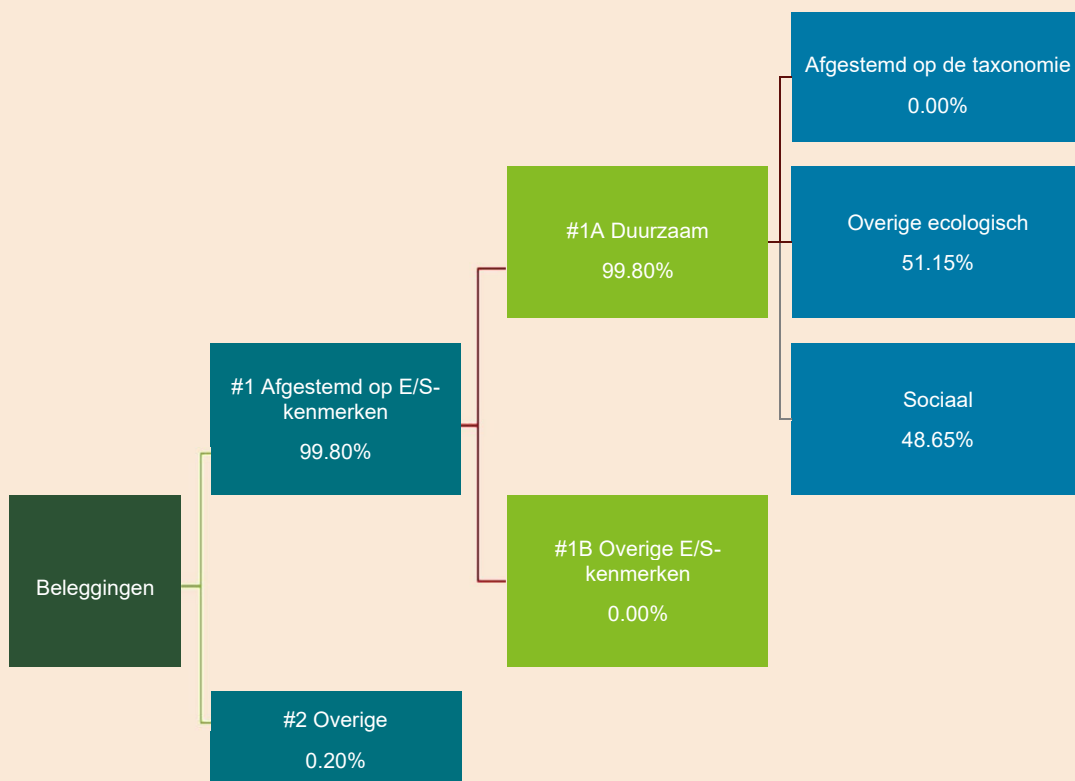
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	98.49%
Banken, financiële instellingen	0.29%
Beleggingsfondsen	0.15%

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

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



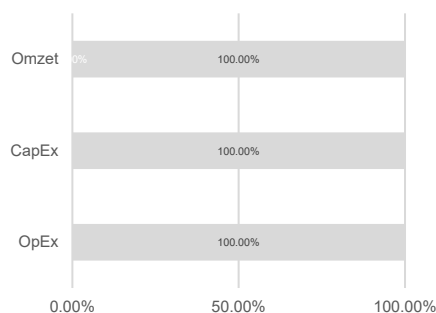
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

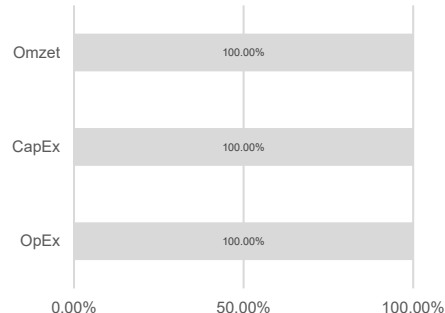
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

¹ Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

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

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

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 51,15% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

● Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 48,65%

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

De beleggingen onder ‘Overige’ zijn goed voor 0,2% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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



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

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 57,17.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel.



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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product

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

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

Cleome Index Euro Long Term Bonds

LEI entiteit:
549300E0GMH0BV7B0603

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 99.79%

☐ 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

☐ 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 landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd;
- 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.

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimumaandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 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 - Land - Hoger dan benchmark	57.19	57.10	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
ESG score - Land - Hoger dan benchmark	2023	58.47	58.37
ESG score - Land - Hoger dan benchmark	2022	58.53	58.44

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	99.79%	99.99%	99.78%
#2 Overige	0.21%	0.01%	0.22%
#1A Duurzaam	99.79%	99.99%	99.78%
#1B Overige E/S-kenmerken	0.00%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	55.57%	53.10%	52.25%
Sociaal	44.22%	46.89%	47.53%

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 overheids- en bedrijfsemissanten.

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

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

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

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

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

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

allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

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

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

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

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

Dit financiële product belegt in emittenten die geen bedrijven zijn, 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>).

UITSLUITINGEN

PAI 16

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

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	99.80%	99.80%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 5.0% 01-08-39	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	4.38%	Italië
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 1.8% 01-03-41	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.71%	Italië
Frankrijk 4.50 09-41 25/04a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.35%	Frankrijk
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 4.0% 01-02-37	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.10%	Italië
Spanje Government Bond 4.7% 30-07-41	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.88%	Spanje
Frankrijk 1.75 16-39 25/06a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.77%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 4.75% 25-04-35	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.62%	Frankrijk
Italië 4 22-35 30/04s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.40%	Italië
Spanje 4.90 07-40 30/07a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.38%	Spanje
Buoni Poliennal 3.8500 18-49 01/09s	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.29%	Italië
Spanje Government Bond 3.45% 30-07-66	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.07%	Spanje
Frankrijk 3.25 12-45 25/05a	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.01%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 1.25% 25-05-38	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.00%	Frankrijk
Republique Federale D Duitsland 2.5% 15-08-46	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.81%	Duitsland
Nederland Government 4.0% 15-01-37	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	1.72%	Nederland

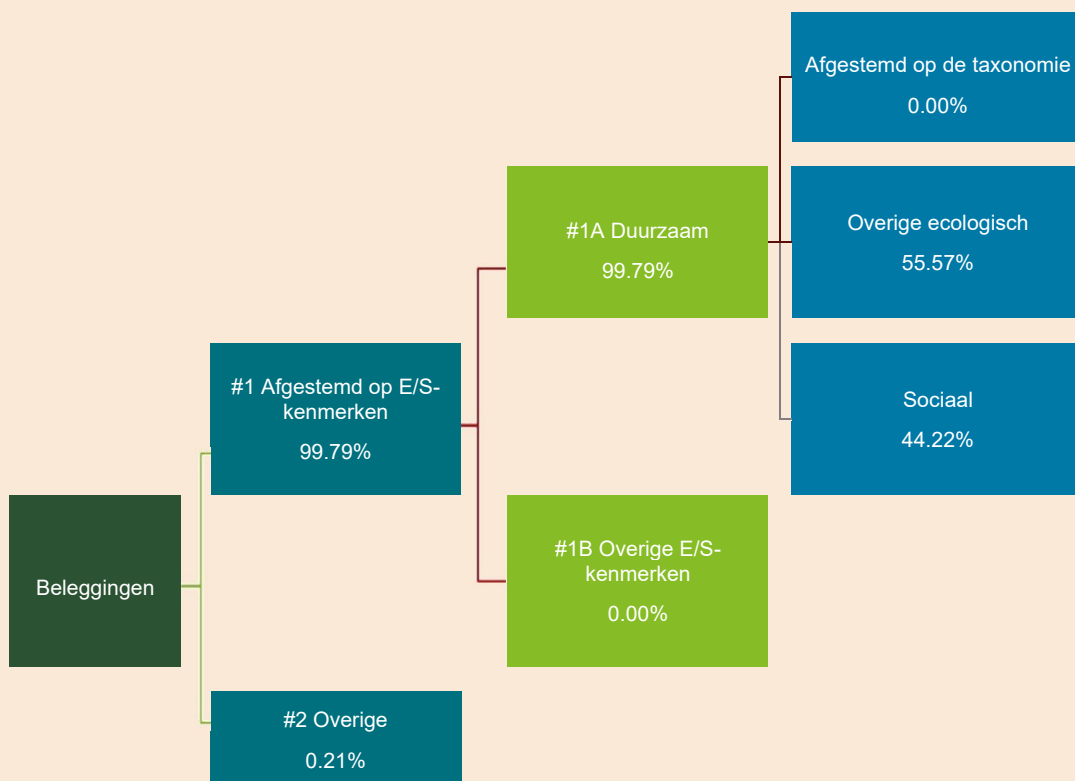
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	97.22%
Banken, financiële instellingen	0.98%
Beleggingsfondsen	0.32%

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

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



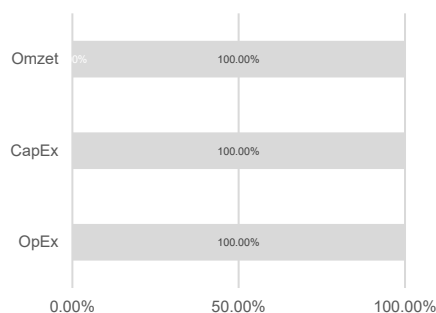
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

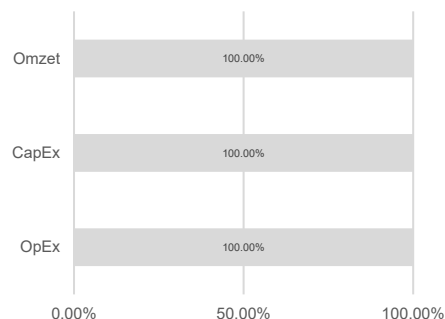
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

¹ Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

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

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

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 55,57% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

● Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 44,22%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 0,21% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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



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

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 57,19.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel.



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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product

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

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

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 99.47% ☐ 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?

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

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

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

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

Door de integratie van Candriams ESG-onderzoeksmethode heeft het fonds het minimaal aandeel duurzame beleggingen behaald dat is vastgelegd in het prospectus (minimaal 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 - Land - Hoger dan benchmark	57.14	56.93	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
ESG score - Land - Hoger dan benchmark	2023	58.37	58.13
ESG score - Land - Hoger dan benchmark	2022	58.58	58.24

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	99.47%	94.70%	99.45%
#2 Overige	0.53%	5.30%	0.55%
#1A Duurzaam	99.47%	94.70%	99.45%
#1B Overige E/S-kenmerken	0.00%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	50.48%	48.48%	50.98%
Sociaal	49.00%	46.22%	48.47%

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 overheids- en bedrijfsemissanten.

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

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

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

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

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

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

allerlei manieren in aanmerking genomen.

Voor de analyse van bedrijven omvat dit onder meer:

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

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

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

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

Voor de analyse van overheidsemissanten omvat dit onder meer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

DIALOOG met emittenten die geen bedrijven zijn

Dit financiële product belegt in emittenten die geen bedrijven zijn, 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>].

UITSLUITINGEN

PAI 16

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

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
16 - Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	0.00%	99.47%	99.47%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01-11-26	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	4.23%	Italië
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 15-02-27	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	4.14%	Italië
Frankrijk Government Bond Oat 0.5% 25-05-25	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.74%	Frankrijk
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 15-09-27	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.70%	Italië
Frankrijk Government Bond Oat 2.75% 25-10-27	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.59%	Frankrijk
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 0.0% 01-04-26	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.24%	Italië
Bundsobligation 0.0% 10-10-25	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.12%	Duitsland
Frankrijk Government Bond Oat 2.5% 24-09-26	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	3.01%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 0.0% 25-03-25	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.80%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 1.0% 25-05-27	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.67%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 6.0% 25-10-25	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.66%	Frankrijk
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01-03-26	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.65%	Italië
Frankrijk Government Bond Oat 3.5% 25-04-26	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.59%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 0.5% 25-05-26	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.56%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 0.0% 25-02-26	Obligaties van staten, provincies en gemeenten	2.56%	Frankrijk

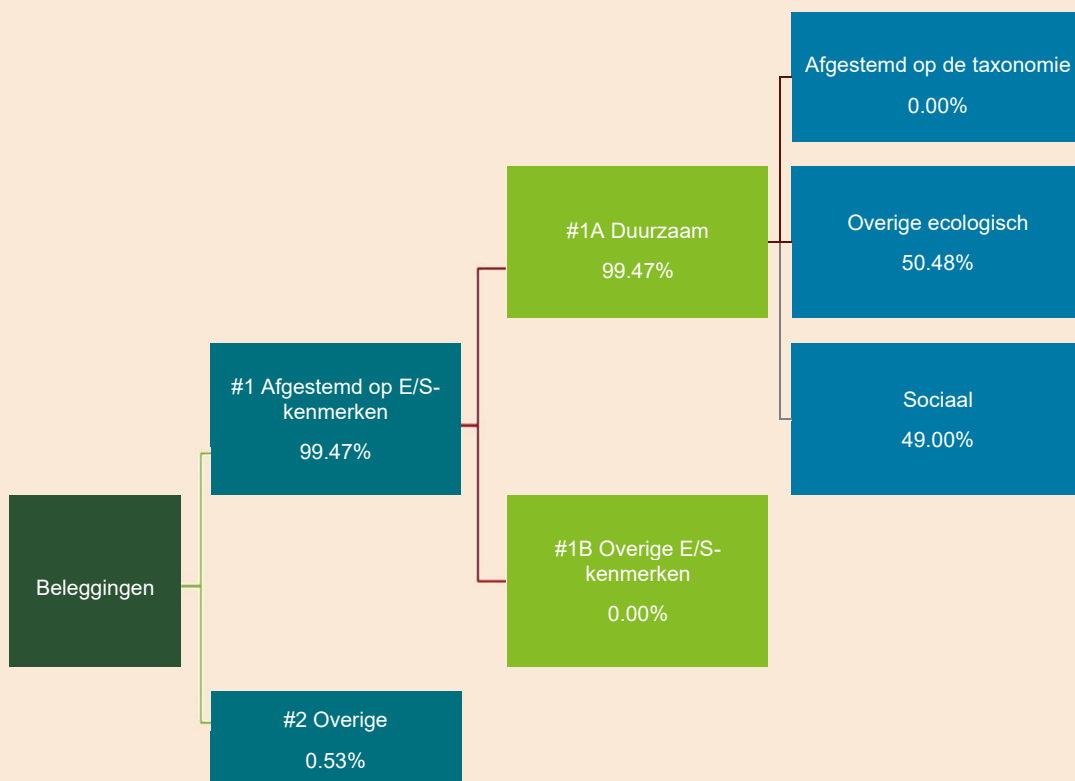
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Obligaties van staten, provincies en gemeenten	98.77%

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

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



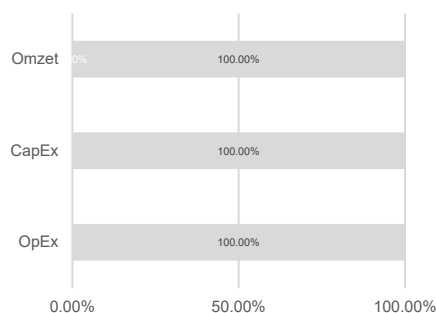
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

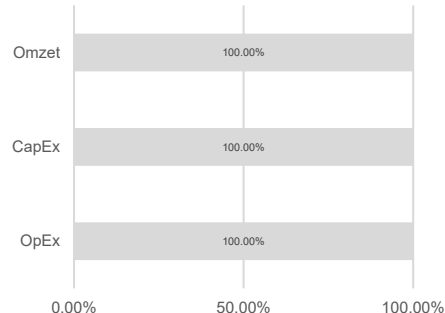
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

¹ Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

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

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

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 50,48% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

● Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

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

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 0,53% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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



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

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de eigen ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 57,14.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel.



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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product

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

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

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 75.36%

☐ 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);

- 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 benchmark	39.50	57.72	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	54.43	53.43	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2023	50.34	76.15
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	54.64	53.67
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	52.96	77.43
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	54.64	53.65

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	99.22%	99.58%	99.67%
#2 Overige	0.78%	0.42%	0.33%
#1A Duurzaam	75.36%	76.87%	73.59%
#1B Overige E/S-kenmerken	23.86%	22.71%	26.09%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	33.14%	28.66%	25.22%
Sociaal	42.22%	48.21%	48.37%

● **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 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 363 vergaderingen: in 94,21% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 116 voorstellen tot besluit door het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 81,9% zijn steun verleend heeft.

14 voorstellen hielden meer bepaald verband met het klimaat (28,57% steun);

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (2132 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 70 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 44,29% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 13 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 61,54% gesteund door Candriam.

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

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

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

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

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

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

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 297 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep

behoren, heeft 96% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzage in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 38 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 101 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 65 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

PAI 10

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

Het Niveau 1-uitsluitingsbeleid voor bedrijven van Candriam sluit bedrijven met de ernstigste schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

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

PAI 14

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	39.50	99.92%	100.40%
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%	100.36%	100.40%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	100.40%	100.40%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Novo Nordisk - Bearer And/or - Reg Shs	Farmaceutica	3.49%	Denemarken
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	3.17%	Nederland
Nestle Sa Preferential Share	Inclusief voeding en ook detailhandel	2.35%	Zwitserland
Sap Ag	Internet en internetdiensten	2.21%	Duitsland
Astrazeneca Plc	Farmaceutica	2.14%	Verenigd Koninkrijk
Shell Plc	Aardolie	1.99%	Verenigd Koninkrijk
Novartis Ag Preferential Share	Farmaceutica	1.96%	Zwitserland
Roche Holding Ltd	Farmaceutica	1.92%	Zwitserland
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Textiel en kledij	1.85%	Frankrijk
Hsbc Holdings Plc	Banken, financiële instellingen	1.58%	Verenigd Koninkrijk
Schneider Electric Se	Elektrische engineering	1.53%	Frankrijk
Siemens Ag Preferential Share	Elektrische engineering	1.50%	Duitsland
Unilever	Inclusief voeding en ook detailhandel	1.40%	Verenigd Koninkrijk
Totalenergies Se	Aardolie	1.27%	Frankrijk
Sanofi	Farmaceutica	1.13%	Frankrijk

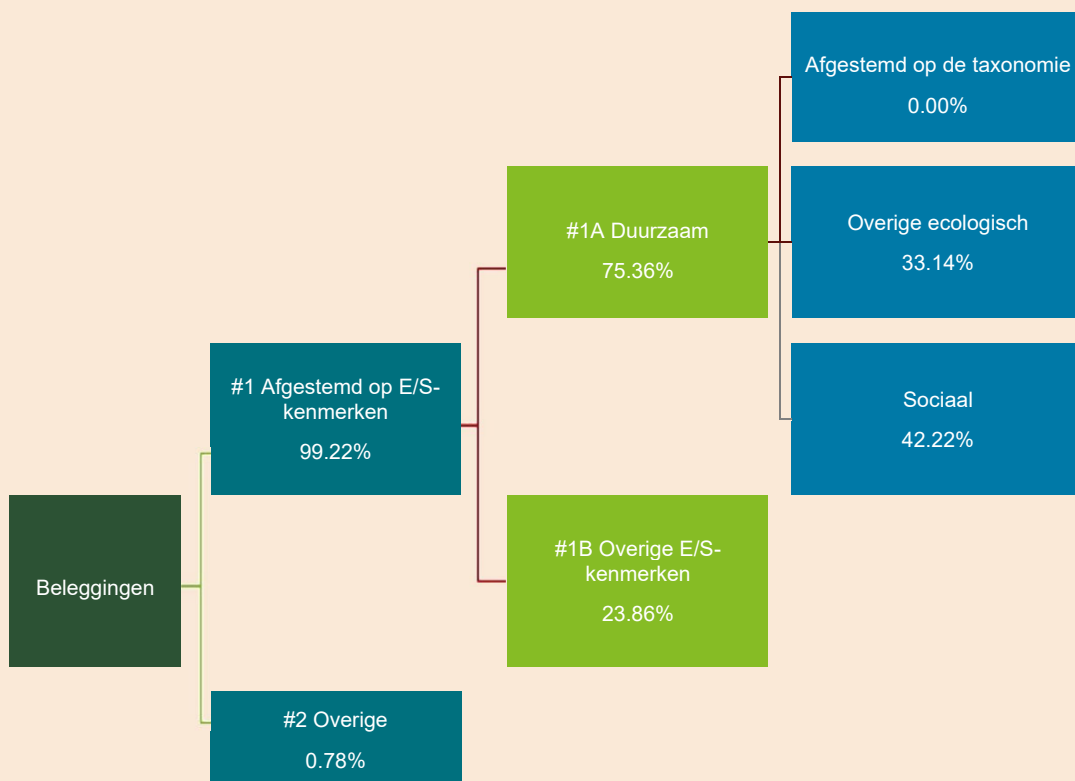
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Banken, financiële instellingen	16.97%
Farmaceutica	15.42%
Verzekeringen	5.71%
Inclusief voeding en ook detailhandel	5.34%
Aardolie	5.01%
Elektronica en halfgeleiders	4.86%
Elektrische engineering	4.78%
Nutsbedrijven	4.36%
Chemie	3.87%
Internet en internetdiensten	3.83%
Machine- en apparatenbouw	3.62%
Textiel en kledij	3.29%
Automobiellindustrie	2.71%
Communicatie	2.67%
Grafische kunst en uitgeverijen	2.29%

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

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



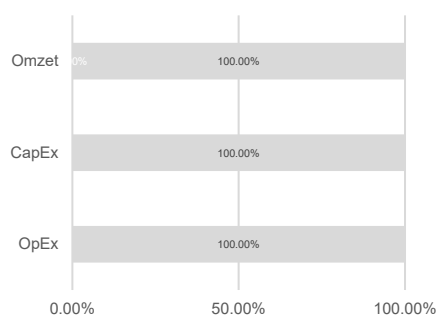
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

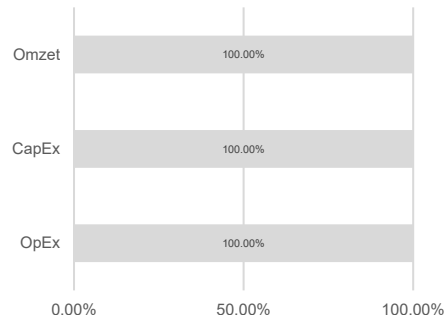
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

¹ Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

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

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

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 33,14% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

● Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 42,22%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 0,78% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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



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

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

Over de verslagperiode heeft het financiële product 39,5 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 31,56% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 21,52% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald één gasbedrijf in de nutssector afgestoten.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 54,43, hetzij 1,88% hoger dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel.



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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product 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 69.07%

☐ 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);

- 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 benchmark	19.95	30.48	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	50.48	49.46	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2023	23.41	35.32
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	52.15	51.14
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	28.22	40.76
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	51.50	50.49

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	96.21%	99.57%	99.39%
#2 Overige	3.79%	0.43%	0.56%
#1A Duurzaam	69.07%	72.82%	68.82%
#1B Overige E/S-kenmerken	27.15%	26.75%	30.57%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	24.10%	21.86%	20.30%
Sociaal	44.96%	50.96%	48.52%

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 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 447 vergaderingen: in 97,54% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden twee voorstellen tot besluit van het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 0% zijn steun verleend heeft.

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (4180 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 480 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 63,33% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 109 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 80,73% gesteund door Candriam.

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

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

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

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

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

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

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 383 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep behoren, heeft 87% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 29 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 96 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 1 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

PAI 10

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

Het Niveau 1-uitsluitingsbeleid voor bedrijven van Candriam sluit bedrijven met de ernstigste schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

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

PAI 14

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	19.95	99.36%	99.74%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	99.65%	99.74%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	99.65%	99.74%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Apple Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	6.87%	Verenigde Staten
Nvidia Corp	Elektronica en halfgeleiders	6.25%	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	6.16%	Verenigde Staten
Amazon.com Inc	Kleinhandel en warenhuizen	3.75%	Verenigde Staten
Meta Platforms Inc-Class A	Internet en internetdiensten	2.41%	Verenigde Staten
Alphabet Inc -C-	Internet en internetdiensten	2.05%	Verenigde Staten
Alphabet Inc -A-	Internet en internetdiensten	1.89%	Verenigde Staten
Broadcom Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.66%	Verenigde Staten
Tesla Motors Inc	Automobielenindustrie	1.65%	Verenigde Staten
Eli Lilly & Co	Farmaceutica	1.39%	Verenigde Staten
Jpmorgan Chase & Co	Banken, financiële instellingen	1.24%	Verenigde Staten
Exxon Mobil Corp	Aardolie	1.05%	Verenigde Staten
Unitedhealth Group Inc	Gezondheidszorg	1.02%	Verenigde Staten
Visa Inc -A-	Diverse dienstverleningen	0.99%	Verenigde Staten
Mastercard Inc -A-	Banken, financiële instellingen	0.86%	Verenigde Staten

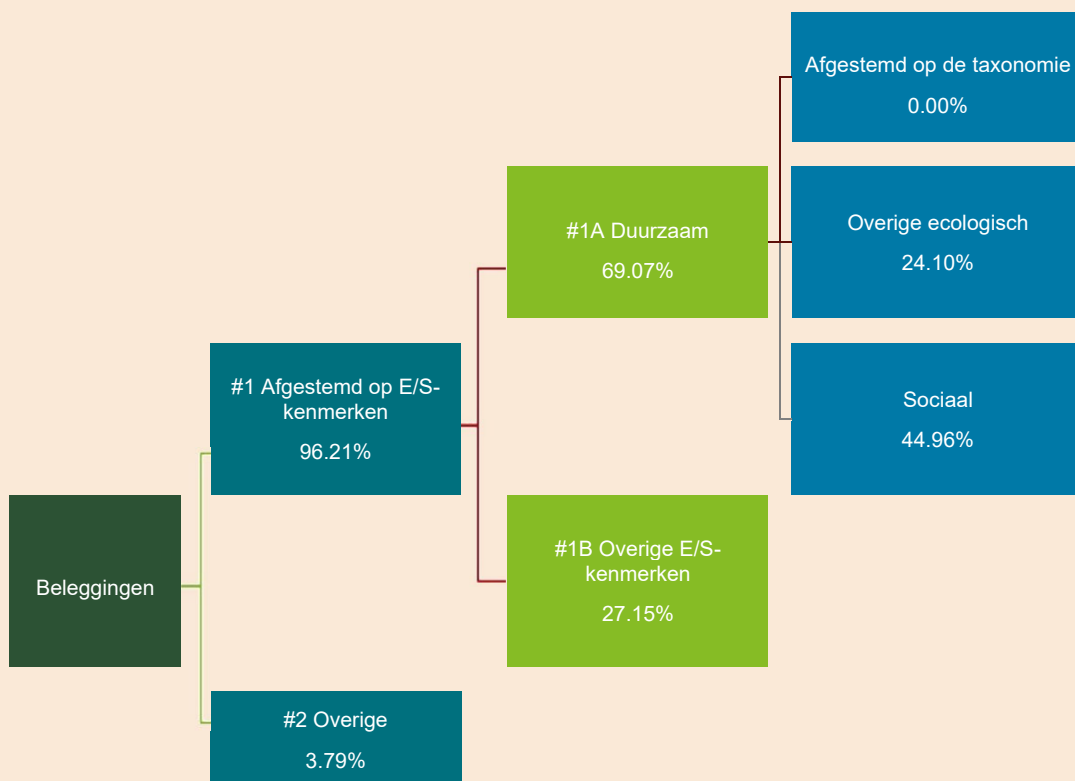
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Internet en internetdiensten	20.20%
Banken, financiële instellingen	11.17%
Elektronica en halfgeleiders	10.29%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	9.87%
Kleinhandel en warenhuizen	7.63%
Farmaceutica	7.44%
Machine- en apparatenbouw	3.02%
Aardolie	2.77%
Nutsbedrijven	2.46%
Verzekeringen	2.30%
Inclusief voeding en ook detailhandel	2.28%
Vastgoed	2.24%
Automobiellindustrie	2.06%
Diverse dienstverleningen	2.00%
Communicatie	1.72%

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

Om te voldoen aan de EU-taxonomie, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar volledig hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



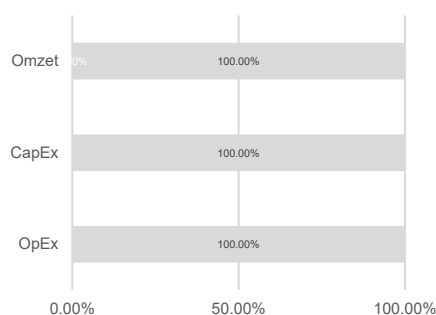
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

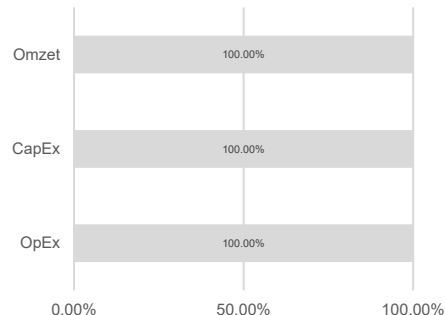
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

¹ Aan fossiel gas en/of kernenergie gerelateerde activiteiten voldoen alleen aan de EU-taxonomie voldoen wanneer zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

● Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

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

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

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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



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

Het deelfonds heeft een aandeel van 24,1% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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



● Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 44,96%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 3,79% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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



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

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

Over de verslagperiode heeft het financiële product 19,95 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 34,56% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 14,81% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald belegd in één elektriciteitsproducent in de nutssector waarvan de koolstofvoetafdruk verbeterd.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 50,48, 2,06% meer dan de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft een emittent verkocht uit de alternatieve telecomsector waarvan het ESG-profiel verslechtert.



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

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

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

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

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 69.13%

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

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

☒ met een sociale doelstelling

☐ 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);

- 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 benchmark	25.34	39.20	
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	51.26	50.25	

● ...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 benchmark	2023	29.77	47.39
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2023	52.61	51.59
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1 & 2 - Lager dan benchmark	2022	32.27	51.74
ESG score - Bedrijven - Hoger dan benchmark	2022	52.08	51.03

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	96.81%	99.90%	99.36%
#2 Overige	3.19%	0.10%	0.64%
#1A Duurzaam	69.13%	72.09%	68.01%
#1B Overige E/S-kenmerken	27.68%	27.81%	31.35%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	26.43%	24.01%	22.22%
Sociaal	42.71%	48.08%	45.79%

● **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 535 vergaderingen: in 90,47% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 60 voorstellen tot besluit door het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 76,67% zijn steun verleend heeft.

9 voorstellen hielden meer bepaald verband met het klimaat (11,11% steun);

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (4697 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 119).

In totaal werden 489 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 59,71% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 13 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 78,15% gesteund door Candriam.

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

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

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

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

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

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

Bovendien blijft Candriam actief CDP Climate [\[https://www.cdp.net/en\]](https://www.cdp.net/en) ondersteunen, een grote enquête over transparantie waarmee Candriam rekening houdt in zijn beleggingsprocessen: van de 493 emittenten in het financiële product die tot de doelgroep

behoren, heeft 94% de recentste enquête correct ingevuld. De ingevulde enquêtes geven ons inzicht in actuele en nauwkeurigere cijfers over de uitstoot in scopes 1, 2 en 3.

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 72 emittenten in het financiële product behoorden tot de doelgroep van dergelijke initiatieven. Deze initiatieven dragen niet alleen bij aan een hogere transparantie op het vlak van broeikasgasemissies en de strategie in dat verband, maar vormen ook een fundamentele hefboom om strategische veranderingen teweeg te brengen. De resultaten van deze engagementsactiviteiten worden toegelicht in het jaarlijkse engagements- en stemverslag van Candriam, dat beschikbaar is op de website van Candriam (Publicaties | Candriam) [<https://www.candriam.com/nl/professional/insight-overview/publications/#sri-publications>].

Rekening houdend met de geopolitieke context en de groeiende ongelijkheid, werden 160 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

Ook inclusie was een belangrijk thema: 32 emittenten in de portefeuille werden specifiek aangesproken over onderwerpen die verband hielden met PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) of PAI 13 (Genderdiversiteit raad van bestuur).

Voormelde PAI's vormden de hoofdmoot van de engagementsactiviteiten voor dit financiële product in 2024, maar in Candriams dialoog met emittenten kunnen ook andere PAI's in verband met de biodiversiteit ter sprake gebracht zijn. Meer informatie is te vinden in het jaarlijkse engagementverslag van Candriam op de website van Candriam [<https://www.candriam.com/nl/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>].

UITSLUITINGEN

PAI 10

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

Het Niveau 1-uitsluitingsbeleid voor bedrijven van Candriam sluit bedrijven met de ernstigste schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties uit. In deze uitsluitingslijst ligt de nadruk op een strikte interpretatie van schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties, zoals beoordeeld door de ESG-analisten van Candriam.

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

PAI 14

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	25.34	99.30%	99.81%
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%	99.72%	99.81%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	0.00%	99.72%	99.81%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/01/2024 - 31/12/2024.

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Apple Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	5.01%	Verenigde Staten
Nvidia Corp	Elektronica en halfgeleiders	4.57%	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	4.48%	Verenigde Staten
Amazon.com Inc	Kleinhandel en warenhuizen	2.74%	Verenigde Staten
Meta Platforms Inc-Class A	Internet en internetdiensten	1.78%	Verenigde Staten
Alphabet Inc -A-	Internet en internetdiensten	1.51%	Verenigde Staten
Alphabet Inc -C-	Internet en internetdiensten	1.38%	Verenigde Staten
Broadcom Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.22%	Verenigde Staten
Tesla Motors Inc	Automobielenindustrie	1.20%	Verenigde Staten
Eli Lilly & Co	Farmaceutica	1.02%	Verenigde Staten
Jpmorgan Chase & Co	Banken, financiële instellingen	0.90%	Verenigde Staten
Exxon Mobil Corp	Aardolie	0.76%	Verenigde Staten
Unitedhealth Group Inc	Gezondheidszorg	0.73%	Verenigde Staten
Visa Inc -A-	Diverse dienstverleningen	0.68%	Verenigde Staten
Mastercard Inc -A-	Banken, financiële instellingen	0.61%	Verenigde Staten

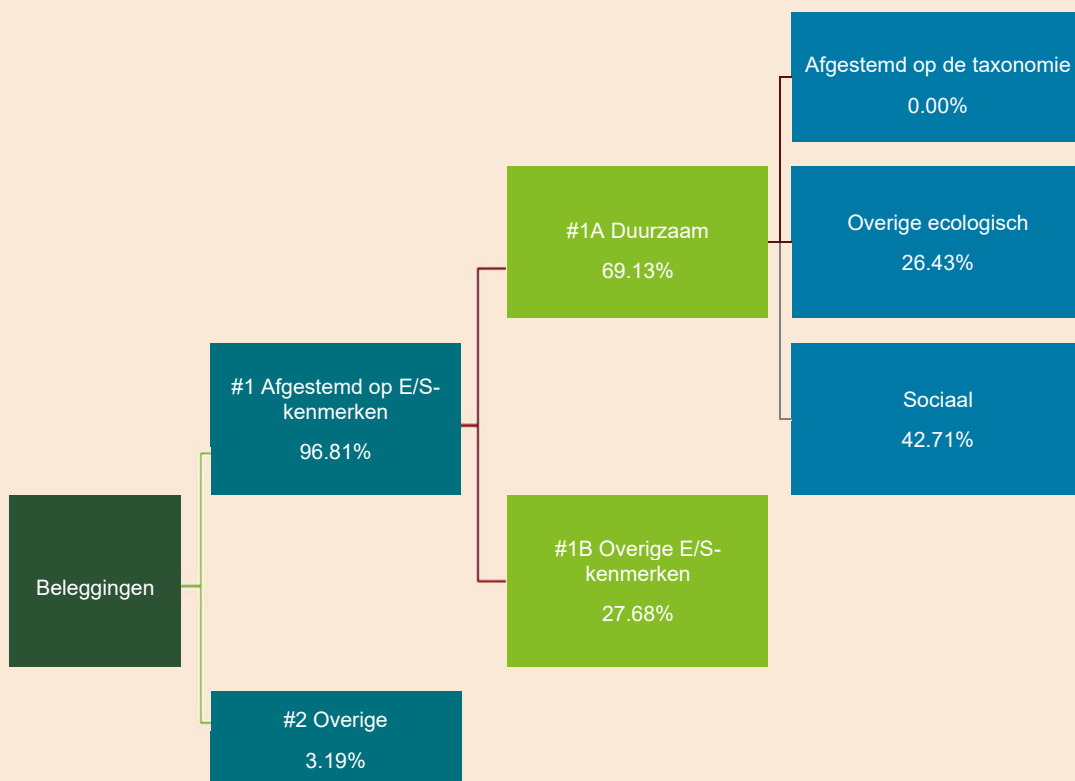
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Internet en internetdiensten	15.92%
Banken, financiële instellingen	14.27%
Elektronica en halfgeleiders	9.60%
Farmaceutica	8.17%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	7.09%
Kleinhandel en warenhuizen	6.09%
Aardolie	3.55%
Machine- en apparatenbouw	3.26%
Verzekeringen	2.72%
Inclusief voeding en ook detailhandel	2.64%
Nutsbedrijven	2.63%
Elektrische engineering	2.50%
Automobiellindustrie	2.24%
Communicatie	2.12%
Vastgoed	1.97%

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.



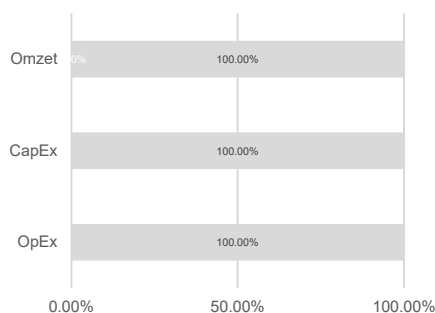
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

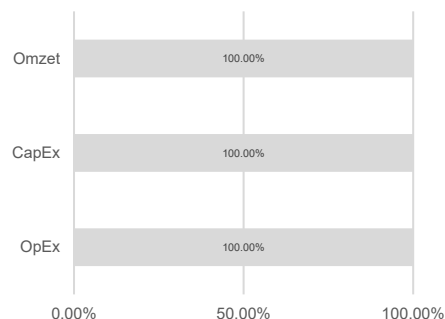
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële 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
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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



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

Het deelfonds heeft een aandeel van 26,43% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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



Wat was het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 42,71%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 3,19% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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



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

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

Over de verslagperiode heeft het financiële product 25,34 ton CO₂-eq. per belegd miljoen euro uitgestoten, 35,36% minder dan de benchmark.

Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 14,88% gedaald.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Het financiële product heeft meer bepaald belegd in één emittent in de gediversifieerde nutssector waarvan de koolstofvoetafdruk verbeterd.

Het financiële product streeft naar een hogere ESG-score, berekend op basis van de intern ontwikkelde ESG-methodologie van Candriam, dan zijn benchmark.

Over de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 51,26, 2,01% hoger dan die van de benchmark.

Het financiële product heeft zijn doelstelling bereikt door doelbewust de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel. Het financiële product heeft belegd in één emittent uit de sector bouw en techniek met een ESG-profiel dat verbeterd is en één emittent van de alternatieve telecommataatschappijen met een slechter ESG-profiel afgestoten.



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

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

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