



Gereviseerd jaarverslag
Cleome Index

31 december 2025



Cleome Index

Bevek naar Luxemburgs recht

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



Inhoudsopgave

Bestuur van de bevek	4
Details over de bevek	5
Verslag van de raad van bestuur	6
Audit verslag	11
Staat van de nettoactiva per 31 december 2025	15
Staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten per 31 december 2025	18
Statistieken	21
Effectenportefeuille per 31 december 2025	23
Cleome Index EMU Equities	23
Cleome Index Euro Corporate Bonds	28
Cleome Index Euro Government Bonds	44
Cleome Index Euro Long Term Bonds	51
Cleome Index Euro Short Term Bonds	55
Cleome Index Europe Equities	59
Cleome Index USA Equities	67
Cleome Index World Equities	77
Toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten	89
Andere toelichtingen bij de financiële staten	91
Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen	100
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 Assurance, Société coopérative (sinds 01/07/25)
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative (tot 30/06/25)
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 gecombineerde staat van de nettoactiva en een gecombineerde staat van de wijzigingen in de nettoactiva, uitgedrukt in EUR, de effectenportefeuille van elk deelfonds en het auditverslag. Dit verslag is beschikbaar op de hoofdzetel van de bevek en op de hoofdzetel van de instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening in de landen waar de bevek wordt verhandeld.

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

De aandelen zijn alleen op naam verkrijgbaar.

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

Oroepingsbrieven 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

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

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

Duurzame en basisconsumptiegoederen en vastgoed daarentegen presteerden minder goed en hadden last van het zwakkere vertrouwen van de consument, strengere financieringsvoorwaarden en rentegevoeligheid.

Deelfonds

De doelstelling van het deelfonds is het zo goed mogelijk evenaren van de risico- en rendementskenmerken van de MSCI EMU Index. Het belegt voornamelijk in aandelen die deel uitmaken van deze index, maar enkel in die aandelen waarvan de uitgevende bedrijven voldoen aan de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, die vier hoofdlijnen omvatten, namelijk mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Bijgevolg zijn de actieve sectorwegingen beperkt.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft over de verslagperiode minder goed gepresteerd dan de referentie-index. De aandelenselectie had een negatieve invloed op het resultaat, voornamelijk door het ontbreken van bepaalde bedrijven die uit het beleggingsuniversum geweerd worden om ESG-redenen. Het fonds heeft namelijk niet belegd in verschillende aandelen die beter presteerden dan de rest van de markt zoals Rheinmetall (uitgesloten vanwege betrokkenheid bij controversiële activiteiten), Bayer (uitgesloten in de hele onderneming), en RWE (uitgesloten vanwege betrokkenheid bij controversiële activiteiten zoals thermische steenkool en kernenergie).

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

Het jaar 2025 werd gekenmerkt door complexe en veranderende omstandigheden op de obligatiemarkten vanwege de wispelturige desinflatietrend, de hoge politieke en budgettaire onzekerheid, en een geleidelijke aanpassing van het landenrisico in de koersen van ontwikkelde markten. Het jaar begon met de verwachting dat het monetair beleid op redelijk ordentelijke wijze versoepeld zou worden, maar de opeenvolgende politieke, budgettaire en geopolitieke ontwikkelingen gooiden herhaaldelijk roet in het eten, waardoor de volatiliteit hoog bleef op de markten voor overheids- en bedrijfsobligaties.

In de eerste helft van het jaar werden de markten overheerst door macro-economische onzekerheid en nieuwe handelsspanningen. De escalatie van de tariefverhoging door de Verenigde Staten in combinatie met de geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten deden nu en dan de angst voor de inflatie opblazen en hadden een negatief effect op de risicobereidheid. In Europa bleef de groei aan de zwakke kant en de inflatie bleek hardnekkig in het begin van 2025, waardoor de ECB niet gehaast was om de rente te verlagen en benadrukte dat dit van de gegevens zou afhangen. De rentecurve van de overheidsobligaties werd steiler omdat de overheidsuitgaven naar verwachting zullen stijgen - vooral in defensie en infrastructuur - waardoor er meer schulden uitgegeven zullen worden.

Het tweede kwartaal was een keerpunt voor achtergestelde financiële obligaties, ondanks de toegenomen volatiliteit. Na een intense periode van risicoaversie in april door het opflakken van de handelsspanningen, stabiliseerden de markten zich naarmate de inflatiedruk afnam en de centrale banken te kennen gaven dat ze hun beleid geleidelijk willen versoepelen. Sterke winstcijfers voor de banken, degelijke kapitaalratio's en de aanhoudende vraag van beleggers zorgden mee voor een algemeen herstel van de AT1- en Tier 2-markten, terwijl de spreads aanzienlijk vernauwden in juni. De emittenten bleven zich constructief opstellen, met een groot aantal aflossingen, aangeboden aflossingen en herfinancieringen, wat wijst op gunstige financieringsvoorwaarden.

In de loop van de zomer deden de politieke onzekerheid - met name in Frankrijk - en oplopende begrotingstekorten in verschillende ontwikkelde landen de volatiliteit opnieuw opblazen. Hoewel de economische bedrijvigheid zwak bleef in Europa, ging de inflatie in dalende lijn en centrale banken lieten weten dat het beleid de neutrale zone aan het naderen was. In dit klimaat werd het landenrisico als onderscheidend criterium steeds belangrijker, aangezien investeerders meer begonnen te focussen op budgettaire geloofwaardigheid. Ondanks deze uitdagingen hielden de kredietmarkten goed stand, met dank aan de robuuste fundamentals van de financiële sector en gunstige technische indicatoren.



Verslag van de raad van bestuur

Cleome Index Euro Corporate Bonds (vervolg)

Het vierde kwartaal versterkte deze thema's alleen maar. De bezorgdheid over de budgettaire toestand nam toe, vooral na de ratingverlaging van Frankrijk, en obligaties uit de kernlanden van de eurozone werden sterker beïnvloed door de binnenlandse budgettaire dynamiek dan door de internationale risicobereidheid. Hoewel de inflatie in november iets hoger was dan verwacht, zorgden de technische factoren op het einde van het jaar en een scherpe terugval van het emissievolume voor een geleidelijke normalisering in december. In de loop van deze periode gaf de markt voor achtergestelde financiële obligaties blijk van een opmerkelijk weerstandsvermogen, waarbij de spreads het jaar in de buurt van hun niveau in het begin van het jaar afsloten, ondanks stevige schommelingen tijdens het jaar.

Over het volledige jaar profiteerden AT1- en Tier 2-instrumenten van de aantrekkelijke renteniveaus, het beperkte nettoaanbod en de aanhoudende vraag van beleggers op zoek naar inkomsten. De hoeveelheid aflossingen bleef een bepalende factor en vergroot het vertrouwen in de structurele gezondheid van deze activaklasse. Hoewel de volatiliteit bij de overheidsobligaties regelmatig woog op het resultaat, hielden de bedrijfsobligaties goed stand, waardoor het fonds een degelijk positief rendement heeft opgeleverd in dit uitdagend macro-economisch klimaat.

Deelfonds

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

Vooruitzichten deelfonds

Bij de start van 2026 wordt het beleggingsklimaat nog altijd gekenmerkt door gunstige bedrijfsfundamentals maar met een groeiend asymmetrisch risico. De kapitaalstructuur van financiële instellingen blijft sterk, net als hun winstcijfers en gedisciplineerd emissiegedrag. De waarderingen op de achtergestelde markten daarentegen zijn historisch krap, waardoor ze een beperkte buffer bieden indien er weer macro-economische, politieke of budgettaire risico's opduiken.

De primaire markt zal naar verwachting bijzonder actief zijn bij de start van het jaar, en hoewel dit kansen kan bieden, zal prijsdiscipline essentieel zijn. De strategie blijft focussen op selectiviteit, het optimaliseren van rente-inkomsten en kapitaalbehoud, en is bereid om kapitaal aan te wenden op de primaire markt als de waardering aantrekkelijk is vanuit risicogewogen perspectief.

De duration (rentegevoeligheid) zal opnieuw opportunistisch beheerd worden binnen een overwegend neutrale beleidscontext, rekening houdend met het feit dat budgettaire geloofwaardigheid - en niet zozeer het monetair beleid alleen - waarschijnlijk een belangrijke bron van rentevolatiliteit zal blijven in het komende jaar.

Cleome Index Euro Government Bonds

Marktoverzicht

2025 werd gekenmerkt door een ongewoon hoge macro-economische, politieke en beleidsonzekerheid, wat de basis legde voor een volatiel maar kansrijk klimaat op de wereldwijde obligatiemarkten. Het jaar begon met een abrupte heropleving van het protectionistisch handelsbeleid na de terugkeer van president Trump, wat leidde tot het herhaaldelijk aankondigen, uitstellen en dan effectief invoeren van tarieven, wat het vertrouwen aantastte en tijdelijk voor stagflatievrees zorgde. Deze dynamiek maakte dat de rentevoeten, valuta's en risicoactiva heel het jaar lang volatiel bleven. Het hoogtepunt werd begin april bereikt.

In Duitsland werden er grote stappen gezet op begrotingsvlak met de aankondiging van een groot investeringsplan van € 500 miljard. Tegelijkertijd speelde de omslag in het Europese defensiebeleid een centrale rol in april, door de koerswijziging in het buitenlands beleid van de Amerikanen. Op politiek gebied kwam Frankrijk in het oog van de storm terecht door de verschillende ontslagen van premiers en regeringswissels. Dit veroorzaakte een groeiende ongerustheid over de begroting en leidde tot verschillende ratingverlagingen tot het enkele A-segment, naast andere tegenvallers die na de zomer in intensiteit toenamen, waardoor de spread op Franse overheidsobligaties op 10 jaar tijdelijk tot boven 80 bp uitsteeg. In de rest van de wereld zagen we opnieuw hoe de geopolitieke spanningen in meer of mindere mate oplaaiden (Israël, Iran, Oekraïne-Rusland).

Het afwijkend monetair beleid van de centrale banken was een bepalende factor in 2025. Aanvankelijk laste de Federal Reserve een pauze in na de aanzienlijke versoepeling in 2024 en begon het beleid daarna weer te versoepelen toen het groeimomentum in de VS verzwakte en de arbeidsmarkt erop achteruitging. Dit mondde in de tweede helft van het jaar uit in nieuwe renteverlagingen die afgedaan werden als risicobeheersingsmaatregelen. De ECB daarentegen bleef het beleid in het begin van het jaar versoepelen maar sloeg vervolgens een voorzigtigere en uiteindelijk zelfs havikachtige toon aan in de tweede helft van het jaar toen de inflatie zich begon te stabiliseren en de groei hardnekkiger stand hield dan gevreesd.

Qua markten waren alle ogen aanvankelijk gericht op de overheidsobligaties, met een uitgesproken verkoopgolf begin maart. Vervolgens herstelden de obligatiemarkten van de eurozone zich, toen de rente in april fors daalde. Vanaf mei bleven de overheidsobligaties binnen dezelfde bandbreedte schommelen, en stegen vervolgens opnieuw tegen het einde van het jaar onder impuls van sterke economische indicatoren, een iets havikachtigere toon van de ECB en het ruime aanbod dat verwacht wordt in het begin van 2026. De rentecurve bleef almaar steiler worden en er stonden veranderingen op stapel in het Nederlandse pensioensysteem, wat doorwoog op het lange eind van de curve. Geografisch bekeken evolueerden de meeste spreads van de lidstaten van de eurozone gunstig ten opzichte van Duitsland, en de niet-kernlanden presteerden het best. De Franse spreads verruimden vanwege de moeilijke politieke situatie en de slechtere begrotings- en ratingdynamiek maar slaagden erin om tegen het einde van het jaar opnieuw te vernauwen. Ook het segment van de overheden, semioverheidsinstellingen en supranationale instellingen heeft er een goed jaar opzitten, en deed beter dan Europese overheidsobligaties dankzij de grote vraag bij de investeerders.

Deelfonds

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

Vooruitzichten deelfonds

Wellicht zal het klimaat voor de wereldwijde markten onzeker blijven in 2026 vermits het beleid van Trump moeilijk te voorspellen blijft, de geopolitieke conflicten zich uitbreiden en de AI-hype heel wat kwetsbaarheden verbergt. Tegelijkertijd heeft de conjunctuur tot nog toe goed stand gehouden aan weerszijden van de Atlantische Oceaan door het afkoelen van de handelsspanningen, het begrotingsbeleid en de effecten van het soepelere beleid van de centrale banken. De beleidsrente zal in sommige internationale markten wellicht verder dalen, met name in de VS en het VK, terwijl de ECB zich momenteel "goed gepositioneerd" vindt. Voor sommige landen zoals Duitsland zal de dynamiek van de kapitaalstroom wellicht iets uitdagender zijn in 2026 door de omvangrijke investeringsplannen. Qua gebeurtenissen houden we de politieke situatie in Frankrijk, de uitvoering van de Duitse begrotingsplannen, geopolitieke ontwikkelingen en eventuele nieuwe invoerheffingen van Trump nauwlettend in de gaten.



Verslag van de raad van bestuur

Cleome Index Euro Long Term Bonds

Marktoverzicht

2025 werd gekenmerkt door een ongewoon hoge macro-economische, politieke en beleidsonzekerheid, wat de basis legde voor een volatiel maar kansrijk klimaat op de wereldwijde obligatiemarkten. Het jaar begon met een abrupte heropleving van het protectionistisch handelsbeleid na de terugkeer van president Trump, wat leidde tot het herhaaldelijk aankondigen, uitstellen en dan effectief invoeren van tarieven, wat het vertrouwen aantastte en tijdelijk voor stagflatievrees zorgde. Deze dynamiek maakte dat de rentevoeten, valuta's en risicoactiva heel het jaar lang volatiel bleven. Het hoogtepunt werd begin april bereikt.

In Duitsland werden er grote stappen gezet op begrotingsvlak met de aankondiging van een groot investeringsplan van € 500 miljard. Tegelijkertijd speelde de omslag in het Europese defensiebeleid een centrale rol in april, door de koerswijziging in het buitenlands beleid van de Amerikanen. Op politiek gebied kwam Frankrijk in het oog van de storm terecht door de verschillende ontslagen van premiers en regeringswissels. Dit veroorzaakte een groeiende ongerustheid over de begroting en leidde tot verschillende ratingverlagingen tot het enkele A-segment, naast andere tegenvallers die na de zomer in intensiteit toenamen, waardoor de spread op Franse overheidsobligaties op 10 jaar tijdelijk tot boven 80 bp uitsteeg. In de rest van de wereld zagen we opnieuw hoe de geopolitieke spanningen in meer of mindere mate oplaaiden (Israël, Iran, Oekraïne-Rusland).

Het afwijkend monetair beleid van de centrale banken was een bepalende factor in 2025. Aanvankelijk laste de Federal Reserve een pauze in na de aanzienlijke versoepeling in 2024 en begon het beleid daarna weer te versoepelen toen het groeimomentum in de VS verzwakte en de arbeidsmarkt erop achteruitging. Dit mondde in de tweede helft van het jaar uit in nieuwe renteverlagingen die afgedaan werden als risicobeheersingsmaatregelen. De ECB daarentegen bleef het beleid in het begin van het jaar versoepelen maar sloeg vervolgens een voorzichtigere en uiteindelijk zelfs havikachtige toon aan in de tweede helft van het jaar toen de inflatie zich begon te stabiliseren en de groei hardnekkiger stand hield dan gevreesd.

Qua markten waren alle ogen aanvankelijk gericht op de overheidsobligaties, met een uitgesproken verkoopgolf begin maart. Vervolgens herstelden de obligatiemarkten van de eurozone zich, toen de rente in april fors daalde. Vanaf mei bleven de overheidsobligaties binnen dezelfde bandbreedte schommelen, en stegen vervolgens opnieuw tegen het einde van het jaar onder impuls van sterke economische indicatoren, een iets havikachtigere toon van de ECB en het ruime aanbod dat verwacht wordt in het begin van 2026. De rentecurve bleef almaar steiler worden en er stonden veranderingen op stapel in het Nederlandse pensioensysteem, wat doorwoog op het lange eind van de curve. Geografisch bekeken evolueerden de meeste spreads van de lidstaten van de eurozone gunstig ten opzichte van Duitsland, en de niet-kernlanden presteerden het best. De Franse spreads verruimden vanwege de moeilijke politieke situatie en de slechtere begrotings- en ratingdynamiek maar slaagden erin om tegen het einde van het jaar opnieuw te vernauwen. Ook het segment van de overheden, semioverheidsinstellingen en supranationale instellingen heeft er een goed jaar opzitten, en deed beter dan Europese overheidsobligaties dankzij de grote vraag bij de investeerders.

Deelfonds

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

Vooruitzichten deelfonds

Wellicht zal het klimaat voor de wereldwijde markten onzeker blijven in 2026 vermits het beleid van Trump moeilijk te voorspellen blijft, de geopolitieke conflicten zich uitbreiden en de AI-hype heel wat kwetsbaarheden verbergt. Tegelijkertijd heeft de conjunctuur tot nog toe goed stand gehouden aan weerszijden van de Atlantische Oceaan door het afkoelen van de handelsspanningen, het begrotingsbeleid en de effecten van het soepelere beleid van de centrale banken. De beleidsrente zal in sommige internationale markten wellicht verder dalen, met name in de VS en het VK, terwijl de ECB zich momenteel "goed gepositioneerd" vindt. Voor sommige landen zoals Duitsland zal de dynamiek van de kapitaalstroom wellicht iets uitdagender zijn in 2026 door de omvangrijke investeringsplannen. Qua gebeurtenissen houden we de politieke situatie in Frankrijk, de uitvoering van de Duitse begrotingsplannen, geopolitieke ontwikkelingen en eventuele nieuwe invoerheffingen van Trump nauwlettend in de gaten.

Cleome Index Euro Short Term Bonds

Marktoverzicht

2025 werd gekenmerkt door een ongewoon hoge macro-economische, politieke en beleidsonzekerheid, wat de basis legde voor een volatiel maar kansrijk klimaat op de wereldwijde obligatiemarkten. Het jaar begon met een abrupte heropleving van het protectionistisch handelsbeleid na de terugkeer van president Trump, wat leidde tot het herhaaldelijk aankondigen, uitstellen en dan effectief invoeren van tarieven, wat het vertrouwen aantastte en tijdelijk voor stagflatievrees zorgde. Deze dynamiek maakte dat de rentevoeten, valuta's en risicoactiva heel het jaar lang volatiel bleven. Het hoogtepunt werd begin april bereikt.

In Duitsland werden er grote stappen gezet op begrotingsvlak met de aankondiging van een groot investeringsplan van € 500 miljard. Tegelijkertijd speelde de omslag in het Europese defensiebeleid een centrale rol in april, door de koerswijziging in het buitenlands beleid van de Amerikanen. Op politiek gebied kwam Frankrijk in het oog van de storm terecht door de verschillende ontslagen van premiers en regeringswissels. Dit veroorzaakte een groeiende ongerustheid over de begroting en leidde tot verschillende ratingverlagingen tot het enkele A-segment, naast andere tegenvallers die na de zomer in intensiteit toenamen, waardoor de spread op Franse overheidsobligaties op 10 jaar tijdelijk tot boven 80 bp uitsteeg. In de rest van de wereld zagen we opnieuw hoe de geopolitieke spanningen in meer of mindere mate oplaaiden (Israël, Iran, Oekraïne-Rusland).

Het afwijkend monetair beleid van de centrale banken was een bepalende factor in 2025. Aanvankelijk laste de Federal Reserve een pauze in na de aanzienlijke versoepeling in 2024 en begon het beleid daarna weer te versoepelen toen het groeimomentum in de VS verzwakte en de arbeidsmarkt erop achteruitging. Dit mondde in de tweede helft van het jaar uit in nieuwe renteverlagingen die afgedaan werden als risicobeheersingsmaatregelen. De ECB daarentegen bleef het beleid in het begin van het jaar versoepelen maar sloeg vervolgens een voorzichtigere en uiteindelijk zelfs havikachtige toon aan in de tweede helft van het jaar toen de inflatie zich begon te stabiliseren en de groei hardnekkiger stand hield dan gevreesd.

Qua markten waren alle ogen aanvankelijk gericht op de overheidsobligaties, met een uitgesproken verkoopgolf begin maart. Vervolgens herstelden de obligatiemarkten van de eurozone zich, toen de rente in april fors daalde. Vanaf mei bleven de overheidsobligaties binnen dezelfde bandbreedte schommelen, en stegen vervolgens opnieuw tegen het einde van het jaar onder impuls van sterke economische indicatoren, een iets havikachtigere toon van de ECB en het ruime aanbod dat verwacht wordt in het begin van 2026. De rentecurve bleef almaar steiler worden en er stonden veranderingen op stapel in het Nederlandse pensioensysteem, wat doorwoog op het lange eind van de curve. Geografisch bekeken evolueerden de meeste spreads van de lidstaten van de eurozone gunstig ten opzichte van Duitsland, en de niet-kernlanden presteerden het best. De Franse spreads verruimden vanwege de moeilijke politieke situatie en de slechtere begrotings- en ratingdynamiek maar slaagden erin om tegen het einde van het jaar opnieuw te vernauwen. Ook het segment van de overheden, semioverheidsinstellingen en supranationale instellingen heeft er een goed jaar opzitten, en deed beter dan Europese overheidsobligaties dankzij de grote vraag bij de investeerders.

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 Short Term Bonds (vervolg)

Deelfonds

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

Vooruitzichten deelfonds

Wellicht zal het klimaat voor de wereldwijde markten onzeker blijven in 2026 vermits het beleid van Trump moeilijk te voorspellen blijft, de geopolitieke conflicten zich uitbreiden en de AI-hype heel wat kwetsbaarheden verbergt. Tezelfdertijd heeft de conjunctuur tot nog toe goed stand gehouden aan weerszijden van de Atlantische Oceaan door het afkoelen van de handelsspanningen, het begrotingsbeleid en de effecten van het soepelere beleid van de centrale banken. De beleidsrente zal in sommige internationale markten wellicht verder dalen, met name in de VS en het VK, terwijl de ECB zich momenteel "goed gepositioneerd" vindt. Voor sommige landen zoals Duitsland zal de dynamiek van de kapitaalstroom wellicht iets uitdagender zijn in 2026 door de omvangrijke investeringsplannen. Qua gebeurtenissen houden we de politieke situatie in Frankrijk, de uitvoering van de Duitse begrotingsplannen, geopolitieke ontwikkelingen en eventuele nieuwe invoerheffingen van Trump nauwlettend in de gaten.

Cleome Index Europe Equities

Marktoverzicht

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

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

Deelfonds

De doelstelling van het deelfonds is het zo goed mogelijk evenaren van de risico- en rendementskenmerken van de MSCI Europe Index. Het belegt voornamelijk in aandelen die deel uitmaken van deze index, maar enkel in die aandelen waarvan de uitgevende bedrijven voldoen aan de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, die vier hoofdlijnen omvatten, namelijk mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Bijgevolg zijn de actieve sectorwegingen beperkt.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft over de verslagperiode minder goed gepresteerd dan de referentie-index. De aandelenselectie had een negatieve invloed op het resultaat, voornamelijk door het ontbreken van bepaalde bedrijven die uit het beleggingsuniversum geweerd worden om ESG-redenen. Het fonds heeft namelijk niet belegd in verschillende aandelen die beter presteerden dan de rest van de markt zoals Rheinmetall (uitgesloten door betrokkenheid bij controversiële activiteiten), Bayer (uitgesloten in de hele onderneming), en British American Tobacco (uitgesloten in de hele onderneming).

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

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

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

Deelfonds

De doelstelling van het deelfonds is het zo goed mogelijk evenaren van de risico- en rendementskenmerken van de MSCI USA Index. Het belegt voornamelijk in aandelen die deel uitmaken van deze index, maar enkel in die aandelen waarvan de uitgevende bedrijven voldoen aan de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, die vier hoofdlijnen omvatten, namelijk mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Bijgevolg zijn de actieve sectorwegingen beperkt.



Verslag van de raad van bestuur

Cleome Index USA Equities (vervolg)

Rendement deelfonds

Het fonds heeft over de verslagperiode minder goed gepresteerd dan de referentie-index. De aandelenselectie had een negatieve invloed op het resultaat, voornamelijk door het ontbreken van bepaalde bedrijven die uit het beleggingsuniversum geweerd worden om ESG-redenen. Het fonds heeft namelijk niet belegd in verschillende aandelen die beter presteerden dan de rest van de markt zoals Palantir (uitgesloten door betrokkenheid bij controversiële activiteiten), Goldman Sachs (door normatieve uitsluiting) en RTX Corp (normatieve uitsluiting).

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 World Equities

Marktoverzicht

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

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

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

Deelfonds

De doelstelling van het deelfonds is het zo goed mogelijk evenaren van de risico- en rendementskenmerken van de MSCI World Index. Het belegt voornamelijk in aandelen die deel uitmaken van deze index, maar enkel in die aandelen waarvan de uitgevende bedrijven voldoen aan de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, die vier hoofdlijnen omvatten, namelijk mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Bijgevolg zijn de actieve sectorwegingen beperkt.

Rendement deelfonds

Het fonds heeft over de verslagperiode min of meer gelijke tred gehouden met de referentie-index. De lichte achterstand was te wijten aan de aandelenselectie, voornamelijk door het ontbreken van bepaalde bedrijven die uit het beleggingsuniversum uitgesloten zijn om ESG-redenen. Het fonds heeft namelijk niet belegd in verschillende aandelen die beter presteerden dan de rest van de markt zoals Palantir (uitgesloten door betrokkenheid bij controversiële activiteiten), Goldman Sachs (door normatieve uitsluiting) en RTX Corp (normatieve uitsluiting).

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.

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

De raad van bestuur

Luxemburg, 30 maart 2026.

Auditverslag

Aan de aandeelhouders van
CLEOME INDEX

Ons oordeel

Wij zijn van oordeel dat de bijgevoegde financiële staten een getrouw beeld geven van de financiële situatie van CLEOME INDEX ("het Fonds") en van elk van zijn deelfondsen op 31 december 2025, en van de winst- en verliesrekening en mutaties in het nettovermogen over het afgelopen jaar, overeenkomstig de Luxemburgse wet- en regelgeving betreffende de opstelling en presentatie van de financiële staten.

Wat we hebben gecontroleerd

De financiële staten van het Fonds omvatten:

- de gecombineerde staat van de nettoactiva voor het Fonds en de staat van de nettoactiva van elk van de deelfondsen per 31 december 2025;
- de gecombineerde staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor het Fonds en de staat van de wijzigingen in de nettoactiva voor elk van de deelfondsen voor het dan afgesloten boekjaar;
- de effectenportefeuille per 31 december 2025; en
- de toelichtingen bij de financiële staten - Staat van de financiële derivaten en de andere toelichtingen bij de financiële staten, inclusief een samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor de financiële verslaggeving.

Grondslag van ons oordeel

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

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

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

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

Overige informatie

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

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

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

Verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van het Fonds voor de jaarrekening

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

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

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

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

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

- het vaststellen en beoordelen van de risico's van afwijkingen van materieel belang door fraude of fouten, het ontwerpen en uitvoeren van controleprocedures om deze risico's aan te pakken, en om controle-informatie te verwerven die toereikend en geschikt is voor de onderbouwing van onze verklaring. Het risico dat er geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude worden vastgesteld is groter dan voor afwijkingen als gevolg van fouten, aangezien fraude gepaard kan gaan met samenspanning, vervalsing, opzettelijke weglatingen, verdraaiingen, of het omzeilen van interne-controleprocedures;
- het krijgen van inzicht in de interne-controleprocedures die relevant zijn voor de controle om controleprocedures te kunnen ontwikkelen die zijn afgestemd op de omstandigheden, maar niet met de intentie om de doeltreffendheid van het interne-controlesysteem van het Fonds te beoordelen;
- het beoordelen van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen van financiële verslaglegging en van de redelijkheid van de boekhoudkundige schattingen en daaraan gekoppelde bekendmakingen door de Raad van Bestuur van het Fonds;

- het vaststellen of de Raad van bestuur van het Fonds op de juiste wijze het continuïteitsbeginsel als basis voor de boekhouding heeft toegepast en, op grond van de verkregen controle-informatie, besluiten of er ten aanzien van bepaalde gebeurtenissen of voorwaarden sprake is van een afwijking van materieel belang waardoor er aanzienlijke twijfels kunnen ontstaan over de capaciteit van het Fonds of een van zijn deelfondsen om de bedrijfscontinuïteit te handhaven. Indien we besluiten dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang, moeten we in het door ons opgestelde controleverslag melding maken van de desbetreffende toelichtingen in de financiële staten of, indien deze toelichtingen ontoereikend zijn, ons oordeel herzien. Onze besluiten worden gevormd op basis van de controle-informatie die is verkregen tot op de datum van ons controleverslag. Het is echter mogelijk dat het Fonds of een van zijn deelfondsen als gevolg van toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden de bedrijfscontinuïteit niet zal kunnen handhaven;
- evaluatie van de algemene presentatie, de structuur en de inhoud van de financiële staten, inclusief de toelichtingen, en van de vraag of de financiële staten de onderliggende transacties en gebeurtenissen getrouw weergeven.

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

Ook hebben we de personen belast met bestuurlijke taken een verklaring bezorgd dat we de relevante ethische vereisten omtrent onafhankelijkheid hebben nageleefd en delen hun alle relaties en andere aangelegenheden mee waarvan redelijkerwijs kan worden aangenomen dat ze een invloed hebben op onze onafhankelijkheid en, indien van toepassing, de getroffen maatregelen om bedreigingen te elimineren of eventuele voorzorgsmaatregelen.

Luxemburg, 1 april 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertegenwoordigd door

Audrey Mallet



Staat van de nettoactiva per 31 december 2025

		Cleome Index Equities	EMU Corporate Bonds	Cleome Index Euro Government Bonds	Euro Bonds
		EUR	EUR	EUR	EUR
Activa					
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	594,010,476	457,181,100	519,122,762	
Tegoeden bij banken en makelaars	10	643,225	1,675,514	1,675,457	
Te ontvangen op inschrijvingen		653,373	118,777	563,619	
Te ontvangen interest en dividenden, netto		166,173	6,784,360	5,710,193	
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	62,700	0	
Andere activa		167,123	0	0	
Totaal van de activa		595,640,370	465,822,451	527,072,031	
Passiva					
Debet op zichtrekeningen		5,328	0	0	
Te betalen op terugkopen		267,568	1,123,076	462,380	
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f	0	0	0	
Te betalen beheerprovisies	3	22,764	32,892	33,994	
Te betalen distributieprovisies	4	0	21,359	0	
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	49,963	38,044	36,655	
Totaal van de passiva		345,623	1,215,371	533,029	
Totaal van de nettoactiva		595,294,747	464,607,080	526,539,002	



Staat van de nettoactiva per 31 december 2025

		Cleome Index Euro Long Term Bonds	Cleome Index Euro Short Term Bonds	Cleome Index Euro Europe Equities
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	5,370,519	50,031,120	1,651,667,883
Tegoeden bij banken en makelaars	10	16,061	81,037	3,159,749
Te ontvangen op inschrijvingen		0	0	1,506,939
Te ontvangen interest en dividenden, netto		86,091	359,708	923,505
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	0
Andere activa		0	0	228,662
Totaal van de activa		5,472,671	50,471,865	1,657,486,738
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	11
Te betalen op terugkopen		1,184	738	3,766,047
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f	0	0	0
Te betalen beheerprovisies	3	1,387	3,902	107,262
Te betalen distributieprovisies	4	23,634	6,921	115,271
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	527	2,430	140,468
Totaal van de passiva		26,732	13,991	4,129,059
Totaal van de nettoactiva		5,445,939	50,457,874	1,653,357,679



Staat van de nettoactiva per 31 december 2025

		Cleome Index USA Equities	Cleome Index World Equities	Totaal
		USD	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	2a	3,450,296,036	102,796,611	6,317,977,768
Tegoeden bij banken en makelaars	10	5,828,938	169,206	12,383,370
Te ontvangen op inschrijvingen		3,635,970	130,111	6,068,711
Te ontvangen interest en dividenden, netto		1,285,235	51,739	15,176,098
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	2e	0	0	62,700
Andere activa		0	53,896	449,681
Totaal van de activa		3,461,046,179	103,201,563	6,352,118,328
Passiva				
Debet op zichtrekeningen		0	0	5,339
Te betalen op terugkopen		2,410,114	0	7,673,114
Niet-gerealiseerde nettominderwaarde op valutatermijncontracten	2f	662,030	0	563,694
Te betalen beheerprovisies	3	224,588	10,393	403,822
Te betalen distributieprovisies	4	62,899	0	220,741
Te betalen operationele en administratieve kosten	5	355,389	8,838	579,525
Totaal van de passiva		3,715,020	19,231	9,446,235
Totaal van de nettoactiva		3,457,331,159	103,182,332	6,342,672,093



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

		Cleome Index Equities	EMU Corporate Bonds	Cleome Index Euro Government Bonds	Euro Bonds
		EUR	EUR	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		263,158,547	565,376,141	339,804,585	
Inkomsten					
Nettodividenden	2h	8,993,817	0	0	
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	12,097,985	11,762,875	
Interest op leningen op effecten	7	23,770	80,723	66,988	
Bankinteressen		9,722	47,282	20,775	
Andere inkomsten		2,078	573	253	
Totaal inkomsten		9,029,387	12,226,563	11,850,891	
Kosten					
Beheerprovisies	3	228,938	410,580	371,139	
Operationele en administratieve kosten	5	355,590	473,465	395,345	
Distributieprovisies	4	0	43,108	0	
Transactiekosten	2g	502,117	3,801	0	
Bankinteressen		6,037	65	2	
Andere kosten		2,155	0	17	
Totaal kosten		1,094,837	931,019	766,503	
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		7,934,550	11,295,544	11,084,388	
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	4,561,830	1,035,599	(1,874,197)	
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	0	0	0	
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	782,145	0	
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(321)	(4,525)	2	
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		12,496,059	13,108,763	9,210,193	
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	57,017,661	924,030	(5,878,315)	
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	0	0	0	
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	(212,120)	0	
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		69,513,720	13,820,673	3,331,878	
Evolutie van het kapitaal					
Uitgifte van aandelen		305,362,948	61,250,170	218,764,388	
Terugkoop van aandelen		(42,690,235)	(166,452,586)	(30,327,651)	
Uitgekeerde dividenden	8	(50,233)	(9,387,318)	(5,034,198)	
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0	
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		595,294,747	464,607,080	526,539,002	



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

		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		6,219,902	52,021,637	1,352,962,572
Inkomsten				
Nettodividenden	2h	0	0	43,262,659
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		179,282	1,199,186	0
Interest op leningen op effecten	7	550	5,155	113,651
Bankinteressen		417	2,312	25,581
Andere inkomsten		0	18	2,204
Totaal inkomsten		180,249	1,206,671	43,404,095
Kosten				
Beheerprovisies	3	17,275	45,691	1,111,467
Operationele en administratieve kosten	5	6,564	28,098	1,558,461
Distributieprovisies	4	48,344	14,580	228,903
Transactiekosten	2g	0	0	1,080,366
Bankinteressen		0	0	23,063
Andere kosten		0	9	635
Totaal kosten		72,183	88,378	4,002,895
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		108,066	1,118,293	39,401,200
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	(615,215)	353,465	47,000,137
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	0
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		2	(2)	1,823,818
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		(507,147)	1,471,756	88,225,155
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	202,209	(436,354)	160,531,550
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		(304,938)	1,035,402	248,756,705
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		97,005	3,437,531	1,464,782,129
Terugkoop van aandelen		(566,030)	(6,036,696)	(1,408,382,714)
Uitgekeerde dividenden	8	0	0	(4,761,013)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	0
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		5,445,939	50,457,874	1,653,357,679



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

		Cleome Index USA Equities	Cleome Index World Equities	Totaal
		USD	EUR	EUR
Nettoactiva aan het begin van het boekjaar		3,084,851,746	182,265,755	5,740,903,051
Inkomsten				
Nettodividenden	2h	27,595,991	1,850,749	77,604,173
Netto-interest op obligaties en geldmarktinstrumenten		0	0	25,239,328
Interest op leningen op effecten	7	29,530	1,834	317,815
Bankinteressen		171,156	4,853	256,675
Andere inkomsten		3,766	3,209	11,542
Totaal inkomsten		27,800,443	1,860,645	103,429,533
Kosten				
Beheerprovisies	3	2,312,094	160,834	4,314,585
Operationele en administratieve kosten	5	3,114,896	129,242	5,598,982
Distributieprovisies	4	241,545	0	540,601
Transactiekosten	2g	306,490	32,902	1,880,151
Bankinteressen		37,550	1,638	62,777
Andere kosten		78	27	2,909
Totaal kosten		6,012,653	324,643	12,400,005
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		21,787,790	1,536,002	91,029,528
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	2b	171,720,039	28,081,985	224,756,758
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op valutatermijncontracten	2f	7,730,851	239,779	6,822,308
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	2e	0	0	782,145
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op deviezen		(2,316,163)	(1,890,317)	(2,043,469)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		198,922,517	27,967,449	321,347,270
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	2a	270,143,647	(25,407,224)	416,970,711
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op valutatermijncontracten	2f	(59,721)	0	(50,850)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	2e	0	0	(212,120)
Nettoverhoging / (-verlaging) van de nettoactiva voortvloeiend uit transacties		469,006,443	2,560,225	738,055,011
Evolutie van het kapitaal				
Uitgifte van aandelen		2,600,864,775	11,628,054	4,279,860,754
Terugkoop van aandelen		(2,697,367,739)	(93,228,291)	(4,044,391,376)
Uitgekeerde dividenden	8	(24,066)	(43,411)	(19,296,664)
Valutaomrekeningsverschillen		0	0	(352,458,683)
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		3,457,331,159	103,182,332	6,342,672,093



Statistieken

Cleome Index EMU Equities

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		595,294,747	263,158,547	261,698,183
C	LU1292953335	Kapitalisatie	EUR	590.50	317.76	263.06	241.12
C	LU1365257788	Uitkering	EUR	98.00	263.65	223.45	209.49
I	LU1292953418	Kapitalisatie	EUR	41,708.00	3,448.26	2,832.34	2,575.84
R	LU1292953509	Kapitalisatie	EUR	106,261.00	289.31	238.07	216.90
R	LU1718421743	Uitkering	EUR	8,594.84	240.20	202.31	188.50
V	LU1292953681	Kapitalisatie	EUR	10.00	179.13	147.00	-
Z	LU1292953764	Kapitalisatie	EUR	119,938.00	3,488.90	2,862.29	2,599.96

Cleome Index Euro Corporate Bonds

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		464,607,080	565,376,141	422,751,553
C	LU1542321093	Kapitalisatie	EUR	6,298.07	160.47	156.37	150.49
C	LU1542321176	Uitkering	EUR	575.69	106.26	106.85	107.50
I	LU1542321259	Kapitalisatie	EUR	172,358.90	158.19	153.89	147.84
R2	LU1542321416	Kapitalisatie	EUR	23,650.67	148.82	144.83	139.20
R2	LU1622416649	Uitkering	EUR	1,902,434.03	139.94	140.72	141.38
V	LU1542321507	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,554.38	1,510.09	-
VB	LU2898891598	Kapitalisatie	EUR	1,235.00	1,549.79	1,506.12	-
Y	LU1542321689	Kapitalisatie	EUR	119,098.24	41.92	41.21	40.00
Z	LU1542321762	Kapitalisatie	EUR	976,347.55	163.48	158.80	152.33

Cleome Index Euro Government Bonds

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		526,539,002	339,804,585	244,504,267
C	LU1542321929	Kapitalisatie	EUR	1.02	148.80	148.24	146.08
C	LU1542322141	Uitkering	EUR	50.00	150.62	150.16	-
I	LU1542322224	Kapitalisatie	EUR	59,339.27	1,476.05	1,469.26	1,445.85
R2	LU1542322653	Kapitalisatie	EUR	15,527.30	145.61	145.01	142.77
R2	LU1622416722	Uitkering	EUR	1,589,007.94	132.73	135.65	138.20
S	LU1933089531	Kapitalisatie	EUR	52,888.32	1,324.07	1,317.05	1,295.16
V	LU1542322737	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,522.31	1,513.80	-
VB	LU2898891754	Kapitalisatie	EUR	65,293.62	1,500.55	1,492.60	-
Z	LU1542322810	Kapitalisatie	EUR	38,711.09	1,492.40	1,483.75	1,458.36

Cleome Index Euro Long Term Bonds

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Total net assets			EUR		5,445,939	6,219,902	7,120,650
C	LU1542323032	Capitalisation	EUR	1.51	134.68	139.97	139.86
C	LU1542323115	Distribution	EUR	10.00	143.21	149.34	-
I	LU1542323206	Capitalisation	EUR	2.00	1,481.12	1,542.31	1,544.23
V	LU1542323628	Capitalisation	EUR	1.00	1,460.75	1,519.99	-
Y	LU1542323891	Capitalisation	EUR	106,996.85	50.81	53.50	54.15
Z	LU1542324196	Capitalisation	EUR	2.00	1,511.02	1,571.52	1,571.13

Cleome Index Euro Short Term Bonds

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		50,457,874	52,021,637	55,133,249
C	LU1542324352	Kapitalisatie	EUR	1.00	157.79	154.18	149.41
C	LU1542324436	Uitkering	EUR	10.00	153.39	150.52	-
I	LU1542324519	Kapitalisatie	EUR	1,074.00	1,143.44	1,119.29	1,087.03
V	LU1542324865	Kapitalisatie	EUR	40,829.00	1,148.49	1,123.79	1,090.96
Y	LU1542324949	Kapitalisatie	EUR	71,354.78	32.71	32.28	31.61
Z	LU1542325086	Kapitalisatie	EUR	2.00	1,265.60	1,237.02	1,199.60



Statistieken

Cleome Index Europe Equities

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		1,653,357,679	1,352,962,572	1,505,415,573
C	LU0461106337	Kapitalisatie	EUR	42,708.93	312.01	267.81	249.95
C	LU1365257432	Uitkering	EUR	10.00	176.05	151.18	-
I	LU0461106683	Kapitalisatie	EUR	46,865.64	3,391.24	2,888.15	2,674.41
R	LU1006087669	Kapitalisatie	EUR	1,094,939.35	222.83	190.12	176.37
R	LU1718421826	Uitkering	EUR	1,134.14	228.03	199.73	190.14
V	LU1933089705	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,767.96	1,503.45	-
V2	LU0438017591	Kapitalisatie	EUR	66,108.74	3,424.38	2,914.33	2,696.76
VB	LU2898892489	Uitkering	EUR	69,930.24	1,757.20	1,495.47	-
Y	LU0102768701	Kapitalisatie	EUR	325,934.95	68.30	58.90	55.21
Z	LU0479710047	Kapitalisatie	EUR	22,433.54	3,086.53	2,625.49	2,428.27
Z	LU1379319319	Uitkering	EUR	-	-	2,308.27	2,190.71
ZB	LU3199978068	Uitkering	EUR	51,306.75	15,516.10	-	-

Cleome Index USA Equities

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			USD		3,457,331,159	3,084,851,746	1,908,743,531
C	LU1365257515	Uitkering	USD	84.00	446.22	391.91	321.92
C	LU1006087313	Kapitalisatie	USD	1,935.07	527.27	458.31	372.38
C - EUR - Hedged	LU2403432581	Kapitalisatie	EUR	17,484.70	215.42	191.76	158.55
C - EUR - Unhedged	LU0461105529	Kapitalisatie	EUR	5,994.66	736.19	725.78	552.78
I	LU0461105875	Kapitalisatie	USD	22,582.00	6,392.01	5,512.45	4,444.00
I - EUR - Hedged	LU2197357408	Kapitalisatie	EUR	8,651.00	2,363.40	2,090.11	1,713.20
I - EUR - Unhedged	LU2197357747	Kapitalisatie	EUR	11,787.96	2,545.69	2,489.99	1,881.69
R	LU1718422477	Kapitalisatie	USD	44,767.05	417.42	360.63	291.25
R	LU1718422550	Uitkering	USD	3,296.19	365.42	318.97	260.41
R - EUR - Hedged	LU2403432748	Kapitalisatie	EUR	437,501.52	235.23	208.30	171.29
R - EUR - Unhedged	LU1006087586	Kapitalisatie	EUR	1,112,552.80	387.75	379.96	287.65
R - EUR - Unhedged	LU1718422394	Uitkering	EUR	2,523.99	392.94	389.14	297.83
V	LU0438016601	Kapitalisatie	USD	588.00	3,819.71	3,292.78	2,653.47
V - EUR - Hedged	LU2403432821	Kapitalisatie	EUR	16,875.71	2,459.53	2,174.90	1,783.32
V - EUR - Unhedged	LU2197358042	Kapitalisatie	EUR	47,499.45	2,587.24	2,529.61	1,910.87
VB - EUR - Unhedged	LU2898892646	Uitkering	EUR	145,991.40	1,536.94	1,502.26	-
Y - EUR - Unhedged	LU0102768370	Kapitalisatie	EUR	177,003.22	114.99	113.91	87.13
Z	LU0644256330	Kapitalisatie	USD	61,950.25	5,503.01	4,740.05	3,816.70
Z - EUR - Hedged	LU3199979116	Kapitalisatie	EUR	54,762.02	1,535.20	-	-
Z - EUR - Unhedged	LU0479709973	Kapitalisatie	EUR	18,876.51	8,528.86	8,332.18	6,289.11
Z - EUR - Unhedged	LU1379320085	Uitkering	EUR	-	-	-	2,910.65
ZB	LU3199977763	Kapitalisatie	USD	98,963.93	14,985.34	-	-

Cleome Index World Equities

Benaming	ISIN	Aandeeltype	Munt	Aantal aandelen in omloop	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2025	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2024	Netto-inventariswaarde per aandeel per 31.12.2023
Totaal van de nettoactiva			EUR		103,182,332	182,265,755	128,550,136
C	LU1292953848	Kapitalisatie	EUR	4,519.58	178.10	169.17	-
C	LU1365257945	Uitkering	EUR	3,990.38	350.80	338.69	274.55
I	LU1292954903	Kapitalisatie	EUR	14,201.46	4,468.19	4,211.01	3,335.07
R	LU1292955033	Kapitalisatie	EUR	32,171.58	302.10	285.22	226.30
R	LU1718422634	Uitkering	EUR	3,446.66	275.80	264.64	213.20
V	LU1292955116	Kapitalisatie	EUR	1.00	1,633.42	1,537.24	-
Z	LU1292955207	Kapitalisatie	EUR	5,936.87	4,522.86	4,257.42	3,367.78



Cleome Index EMU Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
Oostenrijk				
ERSTE GROUP BANK AG	35,551	EUR	3,658,198	0.61
OMV AG	10,623	EUR	504,805	0.08
VERBUND AG	12,211	EUR	757,082	0.13
			4,920,085	0.83
België				
AGEAS	25,801	EUR	1,542,900	0.26
ANHEUSER-BUSCH INBEV	90,540	EUR	4,970,647	0.83
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	7,918	EUR	868,605	0.15
KBC GROUPE SA	19,230	EUR	2,139,338	0.36
SYENSQO SA	8,830	EUR	605,385	0.10
UCB	13,942	EUR	3,326,561	0.56
			13,453,436	2.26
Finland				
ELISA CORPORATION -A-	20,972	EUR	791,483	0.13
FORTUM CORP	64,569	EUR	1,173,865	0.20
KESKO CORP	31,826	EUR	612,651	0.10
KONE OYJ -B-	36,028	EUR	2,181,856	0.37
NESTE	55,078	EUR	1,069,064	0.18
NOKIA OYJ	535,504	EUR	2,983,828	0.50
NORDEA BANK	288,440	EUR	4,639,557	0.78
ORION CORPORATION (NEW) -B-	15,758	EUR	1,002,997	0.17
SAMPO	139,630	EUR	1,442,378	0.24
STORA ENSO -R-	79,600	EUR	852,118	0.14
UPM KYMMENE CORP	47,181	EUR	1,169,617	0.20
WARTSILA CORPORATION -B-	66,906	EUR	2,033,942	0.34
			19,953,356	3.35
Frankrijk				
ACCOR SA	10,903	EUR	525,743	0.09
AIR LIQUIDE SA	51,239	EUR	8,211,562	1.38
ALSTOM SA	45,288	EUR	1,139,898	0.19
AMUNDI SA	6,575	EUR	464,195	0.08
AXA SA	169,312	EUR	6,935,019	1.16
BIOMERIEUX SA	8,909	EUR	982,663	0.17
BNP PARIBAS SA	92,513	EUR	7,474,125	1.26
BOUYGUES SA	29,548	EUR	1,310,454	0.22
BUREAU VERITAS SA	39,378	EUR	1,070,294	0.18
CAPGEMINI SE	14,739	EUR	2,096,623	0.35
CARREFOUR SA	57,826	EUR	822,864	0.14
CIE DE SAINT-GOBAIN	46,618	EUR	4,053,901	0.68
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	51,661	EUR	1,462,523	0.25
COVIVIO SA	5,598	EUR	317,127	0.05
CREDIT AGRICOLE SA	72,297	EUR	1,268,812	0.21
DANONE SA	74,598	EUR	5,727,635	0.96
DASSAULT SYST.	65,801	EUR	1,568,696	0.26
EDENRED SA	24,135	EUR	456,393	0.08
EIFPAGE	7,110	EUR	870,264	0.15
ENGIE SA	154,551	EUR	3,463,488	0.58
ESSILORLUXOTTICA SA	27,874	EUR	7,523,193	1.26
GETLINKÅ ACT	61,305	EUR	964,328	0.16
HERMES INTERNATIONAL SA	2,855	EUR	6,058,310	1.02
IPSEN	5,049	EUR	600,831	0.10
KERING	8,010	EUR	2,411,010	0.41
KLEPIERRE SA	23,088	EUR	778,989	0.13
L'OREAL SA	22,963	EUR	8,418,236	1.41
LEGRAND SA	33,900	EUR	4,313,775	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 EMU Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	23,918	EUR	15,427,109	2.59
ORANGE	214,704	EUR	3,048,797	0.51
PERNOD RICARD SA	17,434	EUR	1,274,426	0.21
PUBLICIS GROUPE	23,888	EUR	2,116,955	0.36
RENAULT SA	13,423	EUR	475,443	0.08
SAFRAN SA	36,997	EUR	11,002,908	1.85
SANOFI	107,891	EUR	8,924,744	1.50
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2,725	EUR	572,250	0.10
SCHNEIDER ELECTRIC SE	56,031	EUR	13,161,682	2.21
SOCIETE GENERALE SA	75,999	EUR	5,222,651	0.88
SODEXO SA	12,328	EUR	538,733	0.09
THALES	10,914	EUR	2,508,037	0.42
TOTALENERGIES SE	192,334	EUR	10,691,847	1.80
UNIBAIL RODAMCO	15,496	EUR	1,437,409	0.24
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	16,510	EUR	490,677	0.08
VINCI SA	40,448	EUR	4,855,782	0.82
			163,040,401	27.39
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	16,976	EUR	2,869,792	0.48
ALLIANZ SE-REG	35,867	EUR	14,006,064	2.35
BASF SE PREFERENTIAL SHARE	74,940	EUR	3,329,584	0.56
BEIERSDORF AG	8,292	EUR	776,795	0.13
BMW AG	38,665	EUR	3,601,259	0.60
BRENNTAG - REG SHS	20,847	EUR	1,033,177	0.17
COMMERZBK	89,296	EUR	3,223,586	0.54
CONTINENTAL AG	11,423	EUR	776,307	0.13
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	46,160	EUR	1,722,691	0.29
DELIVERY HERO	19,851	EUR	451,015	0.08
DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	187,706	EUR	6,214,946	1.04
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	20,938	EUR	4,683,830	0.79
DEUTSCHE POST AG - REG SHS	91,873	EUR	4,293,225	0.72
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	345,531	EUR	9,557,387	1.61
E.ON SE	309,132	EUR	4,984,754	0.84
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	27,912	EUR	1,137,693	0.19
FRESENIUS SE	56,048	EUR	2,745,231	0.46
GEA GROUP AG	35,072	EUR	2,027,162	0.34
HANNOVER RUECK SE	5,551	EUR	1,477,676	0.25
HEIDELBERG MATERIALS AG	7,735	EUR	1,724,905	0.29
HENKEL AG & CO KGAA	3,785	EUR	246,025	0.04
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	24,164	EUR	1,681,331	0.28
HENSOLDT AG	13,442	EUR	986,643	0.17
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	126,892	EUR	4,787,635	0.80
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	12,405	EUR	1,180,336	0.20
LEG IMMOBILIEN - REG SHS	11,148	EUR	693,964	0.12
MERCEDES-BENZ GROUP	81,946	EUR	4,922,497	0.83
MERCK KGAA	16,182	EUR	1,983,913	0.33
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	6,606	EUR	2,347,112	0.39
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	13,195	EUR	7,418,229	1.25
NEMETSCHEK	7,338	EUR	680,966	0.11
RATIONAL NAMEN	840	EUR	555,660	0.09
SAP AG	101,732	EUR	21,195,862	3.56
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	3,179	EUR	785,849	0.13
SCOUT24	13,949	EUR	1,196,824	0.20
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	79,550	EUR	19,024,381	3.20
SIEMENS ENERGY - REG SHS	80,595	EUR	9,703,638	1.63
SIEMENS HEALTHINEERS AG	30,709	EUR	1,379,448	0.23
SYMRISE AG	23,865	EUR	1,643,821	0.28
VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	21,496	EUR	2,225,911	0.37

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index EMU Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
VONOVIA SE	84,761	EUR	2,080,035	0.35
ZALANDO SE	28,507	EUR	722,368	0.12
			158,079,527	26.55
Ierland				
AIB GRP - REGISTERED	268,056	EUR	2,466,115	0.41
BANK OF IRELAND - REGISTERED	132,566	EUR	2,170,768	0.36
KERRY GROUP -A-	13,554	EUR	1,057,212	0.18
KINGSPAN GROUP	15,315	EUR	1,135,607	0.19
RYANAIR HOLDINGS PLC	67,464	EUR	1,993,561	0.33
			8,823,263	1.48
Italië				
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	100,961	EUR	3,609,356	0.61
BANCO BPM SPA - REGISTERED	162,704	EUR	2,118,406	0.36
BPER BANCA SPA	207,946	EUR	2,412,174	0.41
ENEL SPA	744,400	EUR	6,608,039	1.11
ENI SPA	161,239	EUR	2,602,397	0.44
FINECOBANK	62,983	EUR	1,398,223	0.23
INTESA SANPAOLO	1,350,767	EUR	7,997,891	1.34
LEONARDO SPA	55,517	EUR	2,729,216	0.46
MONCLER SPA	19,007	EUR	1,043,864	0.18
NEXI SPA	61,371	EUR	259,046	0.04
PRYSMIAN SPA	35,213	EUR	3,041,699	0.51
RECORDATI SPA	9,080	EUR	440,743	0.07
SNAM SPA	223,315	EUR	1,263,070	0.21
TERNA SPA	82,443	EUR	746,439	0.13
UGF	89,310	EUR	1,837,107	0.31
UNICREDIT SPA - REG SHS	132,494	EUR	9,396,474	1.58
			47,504,144	7.98
Luxemburg				
EUROFINS SCIENTIFIC SEÂ	9,290	EUR	579,696	0.10
TENARIS - REG SHS	26,975	EUR	445,357	0.07
			1,025,053	0.17
Nederland				
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	74,311	EUR	2,213,725	0.37
ADYEN	2,339	EUR	3,216,125	0.54
AIRBUS SE	59,196	EUR	11,744,486	1.97
AKZO NOBEL NV	21,259	EUR	1,258,533	0.21
ARGENX SE	6,590	EUR	4,723,712	0.79
ASM INTERNATIONAL NV	4,395	EUR	2,274,852	0.38
ASML HOLDING NV	37,806	EUR	34,834,447	5.85
ASR NEDERLAND NV	27,829	EUR	1,686,994	0.28
BESI - REG SHS	7,466	EUR	998,578	0.17
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	60,914	EUR	337,342	0.06
EURONEXT NV	13,149	EUR	1,683,072	0.28
EXOR NV	2,197	EUR	159,173	0.03
FERRARI NV	11,102	EUR	3,538,207	0.59
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	47,649	EUR	2,636,896	0.44
HEINEKEN NV	21,677	EUR	1,511,754	0.25
ING GROEP NV	286,417	EUR	6,876,872	1.16
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	88,354	EUR	3,080,904	0.52
KONINKLIJKE KPN NV	595,535	EUR	2,367,847	0.40
NN GROUP NV	45,098	EUR	2,964,743	0.50
PROSUS NV	128,594	EUR	6,796,193	1.14
QIAGEN N.V.	34,896	EUR	1,355,884	0.23
RANDSTAD BR	13,097	EUR	423,949	0.07
ROYAL PHILIPS NV	51,465	EUR	1,196,047	0.20
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	189,912	EUR	1,796,757	0.30
STMICROELECTRONICS NV	65,748	EUR	1,475,385	0.25
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	113,511	EUR	2,523,349	0.42

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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
WOLTERS KLUWER NV	25,215	EUR	2,227,493	0.37
			105,903,319	17.79
Portugal				
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG SHS	533,726	EUR	2,089,537	0.35
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	31,549	EUR	461,562	0.08
JERONIMO MARTINS SGPS SA	20,026	EUR	405,727	0.07
			2,956,826	0.50
Spanje				
ACS	27,979	EUR	2,374,018	0.40
AENA SME SA	69,870	EUR	1,664,303	0.28
AMADEUS IT GROUP SA -A-	43,987	EUR	2,764,143	0.46
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	571,389	EUR	11,456,349	1.92
BANCO SABADELL PREFERENTIAL SHARE	693,835	EUR	2,334,755	0.39
BANCO SANTANDER SA - REG SHS	1,380,645	EUR	13,903,094	2.34
CAIXABANK SA	410,293	EUR	4,285,510	0.72
CELLNEX TELECOM SA	53,450	EUR	1,466,133	0.25
EDP RENOVAVEIS SA	72,948	EUR	878,294	0.15
GRIFOLS SA -A-	34,698	EUR	371,269	0.06
IBERDROLA SA	682,254	EUR	12,597,820	2.12
INDITEX SHARE FROM SPLIT	98,094	EUR	5,526,616	0.93
REDEIA CORPORACION SA	58,751	EUR	891,253	0.15
REPSOL SA	140,944	EUR	2,244,533	0.38
TELEFONICA SA	297,389	EUR	1,038,780	0.17
			63,796,870	10.72
Zwitserland				
DSM FIRMENICH	22,087	EUR	1,518,702	0.26
			1,518,702	0.26
Verenigd Koninkrijk				
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	23,619	EUR	1,830,473	0.31
			1,830,473	0.31
Verenigde Staten van Amerika				
AEGON - REGISTERED SHS	181,479	EUR	1,205,021	0.20
			1,205,021	0.20
Totaal aandelen			594,010,476	99.78
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			594,010,476	99.78
Totaal van de effectenportefeuille			594,010,476	99.78
Aanschaffingswaarde			491,027,825	



Cleome Index EMU Equities

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	27.39
Duitsland	26.55
Nederland	17.79
Spanje	10.72
Italië	7.98
Finland	3.35
België	2.26
Ierland	1.48
Oostenrijk	0.83
Portugal	0.50
Verenigd Koninkrijk	0.31
Zwitserland	0.26
Verenigde Staten van Amerika	0.20
Luxemburg	0.17
Totaal	99.78

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	22.70
Elektronica en halfgeleiders	8.17
Verzekeringen	7.15
Farmaceutica	6.79
Elektrische engineering	6.42
Internet en internetdiensten	5.90
Nutsbedrijven	5.84
Textiel en kledij	4.39
Communicatie	3.57
Aardolie	3.15
Automobielenindustrie	3.07
Machine- en apparatenbouw	3.01
Lucht- en ruimtevaart	2.79
Bouwmaterialen	2.74
Chemie	2.60
Kleinhandel en warenhuizen	2.16
Transport	1.50
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.45
Tabak en alcohol	1.36
Biotechnologie	1.08
Vastgoed	0.89
Grafische kunst en uitgeverijen	0.73
Diverse dienstverleningen	0.53
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.46
Rubber en banden	0.38
Papier en hout	0.34
Diverse consumptiegoederen	0.32
Milieudiensten en recyclage	0.15
Hotels en restaurants	0.09
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.07
Totaal	99.78



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Australië				
AUSNET SERVICES HOLDI 1.50 15-27 26/02A	300,000	EUR	296,794	0.06
MACQUARIE GROUP LTD 0.95 21-31 21/05A	2,000,000	EUR	1,775,630	0.38
NATL AUSTRALIA BANK 1.125 19-31 20/05A	100,000	EUR	91,590	0.02
NATL AUSTRALIA BANK 1.375 18-28 30/08A	1,100,000	EUR	1,065,314	0.23
SCENTRE GROUP 1.75 18-28 11/04A	1,200,000	EUR	1,178,330	0.25
TELSTRA CORPORATION 1 20-30 23/04A	278,000	EUR	255,995	0.06
TELSTRA GROUP 3.5% 03-09-36	1,000,000	EUR	983,820	0.21
TRANSURBAN FINANCE 4.225 23-33 26/04A	800,000	EUR	832,042	0.18
WESTPAC BANKING 1.125 17-27 05/09A	100,000	EUR	97,976	0.02
WESTPAC BANKING 1.45 18-28 17/07A	500,000	EUR	486,458	0.10
WESTPAC BANKING CORP 0.766 21-31 13/05A	250,000	EUR	248,195	0.05
			7,312,144	1.57
Oostenrijk				
ERSTE GROUP BANK AG 0.875 20 27 13/05A	300,000	EUR	293,939	0.06
OMV AG 0.75 20-30 16/06A	770,000	EUR	706,921	0.15
OMV AG 1.875 18-28 04/12A	300,000	EUR	293,979	0.06
VIENNA INSURANCE GRO 1 21-36 26/03A	500,000	EUR	399,133	0.09
			1,693,972	0.36
België				
ANHEUSER INBEV SANV 3.75 24-37 22/03A	1,000,000	EUR	993,300	0.21
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.50 15-30 18/04A	500,000	EUR	474,335	0.10
ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.6500 19-31 28/03A	800,000	EUR	746,849	0.16
BELFIUS SANV 3.75 24-29 22/01A	1,600,000	EUR	1,632,523	0.35
ELIA SYSTEM OP SA/NV 3.25 13-28 04/04A	300,000	EUR	303,910	0.07
ELIA TRANSMISSION BE 0.875 20-30 28/04A	200,000	EUR	183,129	0.04
FLUVIUS SYSTEM 0.2500 21-28 14/06A	1,300,000	EUR	1,226,207	0.26
FLUVIUS SYSTEM OPERA 3.857 23-33 09/05A	500,000	EUR	508,978	0.11
KBC GROUPE SA 3 22-30 25/08A	600,000	EUR	598,888	0.13
SOLVAY SA 2.75 15-27 02/12A 15-27 02/12A	1,200,000	EUR	1,203,702	0.26
VGP SA 2.25 22-30 17/01A	100,000	EUR	94,667	0.02
			7,966,488	1.71
Canada				
MAGNA INTL 1.500 17-27 25/09A	100,000	EUR	98,156	0.02
MAGNA INTL 4.375 23-32 17/03A	800,000	EUR	841,360	0.18
ROYAL BANK OF CANADA 3.25% 22-01-31	1,000,000	EUR	1,006,536	0.22
ROYAL BANK OF CANADA 4.375 23-30 02/10A	200,000	EUR	211,746	0.05
TOTALENERGIES 2.125 14-29 18/09A	200,000	EUR	195,128	0.04
			2,352,926	0.51
Caymaneilanden				
CK HUTCHINSON E 0.7500 21-29 02/11A	500,000	EUR	457,944	0.10
CK HUTCHISON TCOM FIN 0.75 19-26 17/04A	100,000	EUR	99,523	0.02
CKE HUTCHISON FINANCE 2.00 16-28 06/04A	200,000	EUR	196,392	0.04
CKH GRP TELECOM FIN 1.125 19-28 17/10A	800,000	EUR	762,193	0.16
			1,516,052	0.33
Denemarken				
A.P. MOELLER - MAERSK 4.125 24-36 05/03A	1,000,000	EUR	1,027,838	0.22
CARLSBERG BREWERIES A 4.25 23-33 05/10A	700,000	EUR	734,359	0.16
DANSKE BK 3.75% 19-11-36 EMTN	500,000	EUR	501,354	0.11
NYKREDIT 4.625% 19-01-29 EMTN	500,000	EUR	524,000	0.11
NYKREDIT REALKREDIT 0.875 21-31 28/04A	200,000	EUR	198,671	0.04
			2,986,222	0.64
Finland				
BALDER FINLAND OYJ 1.375 21-30 24/05A	400,000	EUR	363,365	0.08
FORTUM CORP 1.625 19-26 27/02A	100,000	EUR	99,852	0.02
NORDEA BANK ABP 0.50 21-28 02/11A	800,000	EUR	751,890	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 Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
NORDEA BKP 3.625 24-34 15/03A	800,000	EUR	805,411	0.17
OP CORPORATE BANK 0.625 19-29 12/11U	300,000	EUR	273,838	0.06
OP CORPORATE BANK PLC 0.375 21-28 08/12A	500,000	EUR	465,271	0.10
			2,759,627	0.59
Frankrijk				
ADP 2.75% 05-06-28	400,000	EUR	401,689	0.09
AEROPORTS DE PARIS 1.125 19-34 18/06A	1,100,000	EUR	901,194	0.19
AEROPORTS DE PARIS A 1 20-29 02/07A	600,000	EUR	570,051	0.12
AEROPORTS DE PARIS A 1.5 20-32 02/07A	1,000,000	EUR	888,614	0.19
AIR LIQ FIN 3.5% 21-03-35 EMTN	800,000	EUR	801,977	0.17
AIR LIQUIDE FINANCE 0.375 21-31 27/05A	1,000,000	EUR	868,794	0.19
APRR SA 0.125 20-29 18/09A	300,000	EUR	277,547	0.06
APRR SA 1.25 20-27 14/04A	300,000	EUR	296,652	0.06
APRR SA 1.625 17-32 13/01A	100,000	EUR	91,444	0.02
ARKEMA SA 0.75 19-29 03/12A	200,000	EUR	184,349	0.04
ARKEMA SA 1.50 17-27 20/04A	500,000	EUR	493,674	0.11
AUTOROUTES DU SUD 1.375 18-30 22/01A	100,000	EUR	94,501	0.02
AXA 4.375% 24-07-55 EMTN	500,000	EUR	508,822	0.11
AYVENS 3.25% 19-02-30	200,000	EUR	200,846	0.04
AYVENS 3.875% 22-02-27	1,900,000	EUR	1,928,688	0.42
BANQUE FEDERATIVE DU 0.1 20-27 08/10A	1,200,000	EUR	1,150,188	0.25
BANQUE FEDERATIVE DU 4.375 24-34 11/01A	600,000	EUR	613,437	0.13
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.625% 07- BFCM 0.25 21-28 19/01A	1,000,000	EUR	979,938	0.21
BFCM 1.25 20-30 03/06A 1.25 20-30 03/06A	200,000	EUR	187,475	0.04
BFCM 1.75 19-29 15/03A	2,500,000	EUR	2,294,219	0.49
BFCM 1.875 16-26 04/11A	1,600,000	EUR	1,538,087	0.33
BFCM 2.5 18-28 25/05A	100,000	EUR	99,481	0.02
BFCM 3.625 22-32 14/09A	200,000	EUR	198,180	0.04
BFCM 4.524 22-25 13/07S	500,000	EUR	502,959	0.11
BNP PAR 3.945% 18-02-37 EMTN	400,000	EUR	393,471	0.08
BNP PAR 3.979% 06-05-36 EMTN	800,000	EUR	802,335	0.17
BNP PAR 4.095% 13-02-34 EMTN	500,000	EUR	501,237	0.11
BNP PAR 4.1986% 16-07-35 EMTN	500,000	EUR	511,694	0.11
BNP PARIBAS 2.1 22-32 07/04A	500,000	EUR	509,281	0.11
BNP PARIBAS 4.125 23-33 24/05A	500,000	EUR	459,733	0.10
BOUYGUES 1.125 20-28 14/04A	900,000	EUR	937,047	0.20
BOUYGUES 2.25 22-29 29/06A	100,000	EUR	96,733	0.02
BOUYGUES 5.375 22-42 30/06A	800,000	EUR	787,619	0.17
BPCE 0.5 20-27 15/09A	900,000	EUR	996,440	0.21
BPCE 1.00 16-28 05/10A	200,000	EUR	197,331	0.04
BPCE SA 1.75 22-34 02/02A	500,000	EUR	479,450	0.10
CA 2.5 22-34 22/04A	500,000	EUR	475,877	0.10
CA 3.5% 26-09-34	900,000	EUR	822,194	0.18
CA 3.75 24-34 22/01A	1,000,000	EUR	980,293	0.21
CA 3.875 22-34 28/11A	900,000	EUR	907,746	0.20
CA ASSURANCES SA 2 20-30 17/07A	700,000	EUR	710,115	0.15
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	1,400,000	EUR	1,316,237	0.28
CARREFOUR S A 4.375% 14-11-31	100,000	EUR	91,909	0.02
CIE DE SAINT GOBAIN 1.875 19-31 15/03A	1,000,000	EUR	1,050,211	0.23
CIE DE SAINT-GOBAIN 2.625 22-32 10/08A	300,000	EUR	282,614	0.06
CIE GEN DES ETS MICHELIN 3.125% 16-05-31	300,000	EUR	288,793	0.06
CNP ASSURANCES 1.25 22-29 27/01A	1,000,000	EUR	1,001,109	0.22
CNP ASSURANCES 1.875% 12-10-53	500,000	EUR	472,844	0.10
COFIROUTE SA 1 20-31 19/05A	900,000	EUR	773,480	0.17
COMPAGNIE DE SAINT G 3.625 24-34 08/04A	300,000	EUR	268,351	0.06
COVIVIO SA 1.625 20-30 23/06A	1,000,000	EUR	1,001,692	0.22
CRED MU 4.81 24-35 15/05	700,000	EUR	656,486	0.14
	100,000	EUR	104,432	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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
CREDIT AGRICOLE SA 4.125 23-30 07/03A	200,000	EUR	208,802	0.04
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 21-33 11/03A	100,000	EUR	82,806	0.02
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.125 19-29 23/05A	100,000	EUR	94,297	0.02
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.25 16-26 01/06A	100,000	EUR	100,237	0.02
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.375 19-31 11/03A	100,000	EUR	99,104	0.02
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.635% 17-07-35	500,000	EUR	494,651	0.11
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25 22-32 01/12A	500,000	EUR	520,967	0.11
CTE CO TRANSP ELEC 2.125 17-32 29/07A	900,000	EUR	825,787	0.18
DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A	300,000	EUR	295,139	0.06
EDENRED 3.625% 05-08-32	1,500,000	EUR	1,493,846	0.32
EDENRED SA 1.875 17-27 30/03A	100,000	EUR	99,337	0.02
EDF 2.0019-49 09/12A	500,000	EUR	295,628	0.06
EDF 4.625 23-43 25/01A	700,000	EUR	688,462	0.15
EDF ENERGY EMTN 4.625 10-30 26/04A	300,000	EUR	319,410	0.07
EDF SA 2.00 18-30 02/10A	1,500,000	EUR	1,431,379	0.31
EDF SA 4.50 10-40 12/11A	100,000	EUR	100,672	0.02
ELECTRICITE DE FRANCE 4.75 22-34 12/10A	800,000	EUR	856,089	0.18
ENGIE 2.0% 28-09-37 EMTN	1,000,000	EUR	815,716	0.18
ENGIE 4.25% 06-03-44 EMTN	500,000	EUR	484,533	0.10
ENGIE SA 1.25 19-41 24/10A	200,000	EUR	129,103	0.03
ENGIE SA 1.50 15-35 13/03A	100,000	EUR	82,942	0.02
ENGIE SA 1.875 18-33 19/09A	300,000	EUR	267,256	0.06
ENGIE SPA 4.25 23-43 11/01A	500,000	EUR	485,385	0.10
GECINA 1.00 16-29 30/01A	100,000	EUR	95,110	0.02
GECINA 1.625 18-30 14/03A	100,000	EUR	94,657	0.02
GECINA 1.625 19-34 29/05A	400,000	EUR	340,544	0.07
GIE PSA TRESORERIE 6 03-33 19/09A 19/09A	100,000	EUR	112,883	0.02
GROUPAMA SA 3.375 18-28 24/09A	100,000	EUR	100,838	0.02
GROUPAMA SA 6.00 17-27 23/01A	200,000	EUR	206,512	0.04
HLDG INFRA TRANSPORT 1.475 22-31 18/01A	1,300,000	EUR	1,187,608	0.26
HOLDING D'INFRASTRUC 0.625 21-28 14/05A	500,000	EUR	471,189	0.10
ICADE SA 0.625 21-31 18/01A	200,000	EUR	172,628	0.04
JC DECAUX SE 5.0 3-29 11/01A	1,400,000	EUR	1,473,782	0.32
JCDECAUX SE 1.6250 22-30 07/02A	300,000	EUR	282,475	0.06
KERING SA 3.875 23-35 05/09A	800,000	EUR	802,807	0.17
KLEPIERRE (EX-COMPAG 0.875 20-31 17/11A	500,000	EUR	445,321	0.10
KLEPIERRE 1.25 16-31 29/09A	100,000	EUR	89,483	0.02
KLEPIERRE 1.375 17-27 16/02A	400,000	EUR	395,700	0.09
L OREAL S A 3.375 23-29 23/11A	2,000,000	EUR	2,054,069	0.44
LA BANQUE POSTALE 0.75 21-31 23/06A	500,000	EUR	433,984	0.09
LA BANQUE POSTALE 2.00 18-28 13/07A	100,000	EUR	98,226	0.02
LA POSTE 0.625 20-26 21/04A	500,000	EUR	493,169	0.11
LA POSTE 1.375 20-32 21/04A	800,000	EUR	714,084	0.15
LA POSTE 4.00 23-35 12/06A	1,000,000	EUR	1,027,105	0.22
LEGRAND 3.5% 26-06-34	1,000,000	EUR	1,001,902	0.22
LEGRAND 3.5% 29-05-29	1,400,000	EUR	1,435,696	0.31
LEGRAND SA 0.75 20-30 20/05A	1,000,000	EUR	914,203	0.20
LEGRAND SA 1.875 17-32 06/07A	200,000	EUR	183,869	0.04
LVMH MOET HENNE 3.5 23-33 07/09A	1,000,000	EUR	1,018,690	0.22
MMA USA HOLDINGS INC 1.75 19-31 13/06A6A	100,000	EUR	92,269	0.02
ORANGE 1.375% 04-09-49 EMTN	1,000,000	EUR	592,073	0.13
ORANGE SA 1.25 20-27 07/04A	200,000	EUR	196,655	0.04
ORANGE SA 1.375 18-28 20/03A	1,400,000	EUR	1,364,514	0.29
PERNOD RICARD 3.25% 03-03-32	1,000,000	EUR	992,606	0.21
PERNOD RICARD S 3.3750 24-30 07/11A	2,000,000	EUR	2,027,107	0.44
PERNOD RICARD SA 0.50 19-27 24/10A	400,000	EUR	386,099	0.08
PERNOD RICARD SA 0.875 19-31 24/10A	200,000	EUR	175,255	0.04
PRAEMIA HEALTHCARE 0.875 19-29 04/11A	500,000	EUR	456,874	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 Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
PRAEMIA HEALTHCARE 375 20-30 17/09A	100,000	EUR	90,652	0.02
RCI BANQUE SA 1.625 18-26 24/05A	200,000	EUR	199,303	0.04
RCI BANQUE SA 4.75 22-27 06/07A	1,000,000	EUR	1,024,806	0.22
RCI BANQUE SA 4.875 22-28 21/09A	300,000	EUR	313,655	0.07
RCI BANQUE SA 4.875 23-29 02/10A	1,300,000	EUR	1,372,890	0.30
RTE EDF TRANSPORT 3.75% 30-04-44	700,000	EUR	648,896	0.14
RTE RESEAU DE T 0.6250 20-32 08/07A	400,000	EUR	338,132	0.07
SANEF SA 1.875 15-26 16/03A	100,000	EUR	99,835	0.02
SANOFI SA 1.375 18-30 21/03A	500,000	EUR	473,886	0.10
SANOFI SA 1.875 18-38 21/03A	1,000,000	EUR	827,657	0.18
SCHNEIDER ELECTRIC 1.5000 19-28 15/01A	400,000	EUR	392,448	0.08
SCHNEIDER ELECTRIC 3.5 22-32 09/11A	2,000,000	EUR	2,036,036	0.44
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375 18-27 21/06A	200,000	EUR	197,073	0.04
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.624% 02-09-37	1,000,000	EUR	993,814	0.21
SG 4.125% 14-05-36 EMTN	2,000,000	EUR	2,015,904	0.43
SOCIETE DES AUTOROUTE 1.375 19-31 21/02A	1,100,000	EUR	1,012,690	0.22
SOCIETE GENERALE SA 0.125 21-28 18/02A	400,000	EUR	379,953	0.08
SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 23/01A	200,000	EUR	196,385	0.04
SOCIETE GENERALE SA 1.25 20-30 12/06A	400,000	EUR	366,993	0.08
SOCIETE GENERALE SA 1.375 17-28 13/01A	100,000	EUR	97,517	0.02
SOCIETE GENERALE SA 2.125 18-28 27/09A	100,000	EUR	98,299	0.02
SOCIETE GENERALE SA 4.25 22-32 16/11A	1,000,000	EUR	1,052,462	0.23
SODEXO 1 20-29 27/04A	300,000	EUR	283,847	0.06
STE AUTOROUTES PARIS 1.875 16-31 06/01A	1,000,000	EUR	942,938	0.20
STE AUTOPARRHI 1.5 18-30 25/01A	300,000	EUR	283,436	0.06
STELLANTIS 2.75 20-26 15/05A	200,000	EUR	200,070	0.04
SUEZ 1.25 16-28 19/05A	100,000	EUR	96,690	0.02
SUEZ 1.625 18-30 17/09A	100,000	EUR	93,694	0.02
SUEZ 1.875 22-27 24/05A	1,000,000	EUR	989,970	0.21
SUEZ 5.0000 22-32 03/11A	300,000	EUR	323,062	0.07
TOTALENERGIES CAP 1.491 18-30 04/09A	200,000	EUR	187,985	0.04
TOTALENERGIES CAPIT 1.535 19-39 31/05A	500,000	EUR	371,266	0.08
TOTALENERGIES CAPITA 0.952 20-31 18/05A	400,000	EUR	358,386	0.08
TOTALENERGIES CAPITA 1.994 20-32 08/04A	1,100,000	EUR	1,023,258	0.22
UNIBAIL-RODAMCO 1.375 15-30 15/04A	300,000	EUR	279,872	0.06
UNIBAIL-RODAMCO 1.8750 18-31 15/01A	1,700,000	EUR	1,589,128	0.34
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	100,000	EUR	97,680	0.02
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 1.375 21-33 25/05A	1,000,000	EUR	840,566	0.18
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.8 20-32 15/06A	200,000	EUR	172,242	0.04
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59 15-28 10/01A	200,000	EUR	196,318	0.04
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.94 18-30 07/01A	200,000	EUR	191,794	0.04
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.625 12-27 30/03A	200,000	EUR	205,472	0.04
VEOLIA ENVIRONNEMENT 6.125 03-33 25/11A	300,000	EUR	351,255	0.08
VINCI SA 1.7500 18-30 26/09A	400,000	EUR	379,236	0.08
WPP FINANCE 4.125 23-28 30/05A	570,000	EUR	585,096	0.13
WPP FINANCE SA 2.25 14-26 22/09A6 22/09A	300,000	EUR	299,185	0.06
			90,722,826	19.53
Duitsland				
ADIDAS AG 0.6250 20-35 10/09A	200,000	EUR	153,065	0.03
BASF 4.5 23-35 08/03A	800,000	EUR	850,748	0.18
BASF SE 0.875 16-31 06/10A	300,000	EUR	265,529	0.06
BASF SE 3.75 22-32 29/06A	300,000	EUR	308,445	0.07
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.875% 15-10-35	500,000	EUR	500,507	0.11
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 30-06-37	500,000	EUR	504,584	0.11
CONTINENTAL 3.5% 01-10-29 EMTN	2,000,000	EUR	2,029,614	0.44
DEUTSCHE BAHN FIN 1.625 18-33 16/08A	2,100,000	EUR	1,883,838	0.41
DEUTSCHE BAHN FINANC 0.625 20-50 08/12A	400,000	EUR	184,979	0.04
DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.375% 16-04-40	1,000,000	EUR	743,507	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 Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
DEUTSCHE BANK AG 1.375 21-32 17/02A	200,000	EUR	180,314	0.04
DEUTSCHE BANK AG 1.625 20-27 20/01A	400,000	EUR	396,419	0.09
DEUTSCHE BANK AG 4 22-27 29/11A	1,900,000	EUR	1,949,121	0.42
DEUTSCHE BOERSE 3.75 23-29 28/09A	1,000,000	EUR	1,033,329	0.22
DEUTSCHE BOERSE 3.875 23-33 28/09A	1,000,000	EUR	1,033,787	0.22
DEUTSCHE LUFTHANSA A 4.0 24-30 21/05A	500,000	EUR	517,704	0.11
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.125% 03-09-32	500,000	EUR	520,482	0.11
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.75 19-49 09/12A	1,300,000	EUR	811,458	0.17
E.ON SE 0.8750 20-31 20/08A	1,500,000	EUR	1,329,395	0.29
E.ON SE 4.1250 24-44 25/03A	700,000	EUR	688,565	0.15
EON SE 3.875 23-35 12/01A	1,300,000	EUR	1,334,022	0.29
EON SE 3.875% 05-09-38 EMTN	500,000	EUR	494,808	0.11
EUROGRID GMBH 1 3.722 23-30 27/04A	1,000,000	EUR	1,024,637	0.22
FRES ME 3.875 22-27 20/09A	800,000	EUR	816,427	0.18
FRESENIUS SE CO. KG 1.125 20-33 28/09A	350,000	EUR	302,099	0.07
FRESENIUS SE CO. KG 1.625 20-27 08/04A	201,000	EUR	198,044	0.04
HEIDELBERGCEMENT AG 3.75 23-32 31/05A	500,000	EUR	513,167	0.11
HOCHTIEF AG 0.5 19-27 03/09A	200,000	EUR	193,162	0.04
HOCHTIEF AG 0.625 21-29 26/04A	800,000	EUR	741,237	0.16
INFINEON TECHNO 1.625 20-29 24/06A	300,000	EUR	287,985	0.06
INFINEON TECHNO 2.0000 20-32 24/06A	1,000,000	EUR	924,328	0.20
INNOGY FINANCE BV 5.75 03-33 14/02A	300,000	EUR	344,068	0.07
LANDESBANK BADEN-WUER 2.2 19-29 09/05A	500,000	EUR	484,540	0.10
LBBW 0.25 21-28 21/07A0.25 21-28 21/07A	300,000	EUR	281,873	0.06
LEG IMMOBILIEN 0.3750 22-26 17/01A	100,000	EUR	99,928	0.02
LEG IMMOBILIEN SE 1.5 22-34 17/01A	500,000	EUR	411,540	0.09
MERCEDES-BENZ 1.125 19-31 06/11A	400,000	EUR	358,747	0.08
MERCEDES-BENZ GROUP 0.75 19-30 08/02A	200,000	EUR	183,838	0.04
MERCEDES-BENZ GROUP 1.1250 19-34 08/08A	1,000,000	EUR	826,922	0.18
MERCEDES-BENZ GROUP 1.375 16-28 11/05A	300,000	EUR	290,920	0.06
MERCEDES-BENZ GROUP 1.50 17-29 03/07A	1,000,000	EUR	961,325	0.21
MERCEDES-BENZ GROUP 2.375 20-30 22/05A	100,000	EUR	98,000	0.02
MERCEDESBENZ GROUP 0.75 20-30 10/09A	100,000	EUR	90,665	0.02
MERCK FINANCIAL SERVI 0.375 19-27 05/07A	700,000	EUR	679,273	0.15
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	300,000	EUR	305,365	0.07
ROBERT BOSCH GM 4.3750 23-43 02/06A	500,000	EUR	494,113	0.11
VOLKSWAGEN BANK 4.625 23-31 03/05A	1,800,000	EUR	1,888,357	0.41
VOLKSWAGEN FIN 2.2500 19-27 01/10A	500,000	EUR	496,565	0.11
VOLKSWAGEN LEASING G 0.25 21-26 12/01A	100,000	EUR	99,957	0.02
VOLKSWAGEN LEASING G 0.5 21-29 12/01A	743,000	EUR	692,170	0.15
VOLKSWAGEN LEASING GMB 1.50 19-26 19/06A	100,000	EUR	99,562	0.02
VONOVIA FINANCE BV 2.25 20-30 07/04A	1,100,000	EUR	1,061,281	0.23
VONOVIA SE 1 21-33 16/06A	400,000	EUR	328,757	0.07
VONOVIA SE 1.625 21-51 01/09A	100,000	EUR	53,429	0.01
VONOVIA SE 1.8750 22-28 28/06A	1,000,000	EUR	980,655	0.21
			34,327,156	7.39
Indonesië				
REPSOL INTL FINANCE 0.25 19-27 02/08A	300,000	EUR	289,943	0.06
			289,943	0.06
Ierland				
CRH SMW FINANCE DAC 4.25 23-35 11/07A	800,000	EUR	825,735	0.18
ESB FINANCE LIMITED 2.125 18-33 05/11A	200,000	EUR	181,575	0.04
ESB FINANCE LIMITED 4.25 23-36 03/03A	500,000	EUR	522,248	0.11
FRESENIUS FINANCE IR 0.875 21-31 01/04A	1,000,000	EUR	879,102	0.19
JOHN NT 3.0 22-28 15/09A	1,000,000	EUR	1,006,326	0.22
JOHNSON CONTROLS INT 4.25 23-35 01/06A	600,000	EUR	624,706	0.13
KERRY GROUP FIN SERV 0.625 19-29 20/09A	300,000	EUR	276,376	0.06
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 3.375% 05-03-33	500,000	EUR	494,246	0.11
LINDE PUBLIC LIMITED 3.2 24-31 14/02A	1,700,000	EUR	1,711,397	0.37

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
VODAFONE INTERNATIONAL 3.75 22-34 02/12A	1,300,000	EUR	1,306,443	0.28
			7,828,154	1.68
Italië				
A2A SPA 4.5000 22-30 19/09A	300,000	EUR	317,692	0.07
ACEA SPA 0.25 21-30 28/07A	159,000	EUR	141,146	0.03
ACEA SPA 1 16-26 24/10A	200,000	EUR	197,868	0.04
ACEA SPA 1.50 18-27 08/06	100,000	EUR	98,671	0.02
ACEA SPA 1.7500 19-28 23/05A	102,000	EUR	100,011	0.02
ASS GENERALI 5.8 22-32 06/07A	1,000,000	EUR	1,111,549	0.24
ASSICURAZ GENERALI 4.125 14-26 04/05A	100,000	EUR	100,556	0.02
ASSICURAZ GENERALI 5.272 23-33 12/09A	600,000	EUR	650,294	0.14
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 4.625% 28-02-36	1,000,000	EUR	1,036,459	0.22
ENEL SOCIETA -EMTN- 5.625 07-27 21/06A	400,000	EUR	418,397	0.09
ENI S.P.A. 0.625 20-30 23/01A	500,000	EUR	456,638	0.10
ENI SPA 0.375 21-28 14/06A	1,000,000	EUR	947,021	0.20
ENI SPA 1.0000 19-34 11/10A	600,000	EUR	483,713	0.10
ENI SPA 1.125 16-28 19/09A	250,000	EUR	240,378	0.05
ENI SPA 3.625 14-29 29/01A	400,000	EUR	409,859	0.09
ERG SPA 0.875 21-31 15/09A	100,000	EUR	87,122	0.02
HERA SPA 4.25 23-33 20/04A	200,000	EUR	208,453	0.04
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	200,000	EUR	204,463	0.04
INTE 5.25 22-30 13/01A	500,000	EUR	542,517	0.12
INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	518,000	EUR	498,917	0.11
INTESA SANPAOLO 4.875 23-30 19/05A	200,000	EUR	214,618	0.05
INTESA SANPAOLO 5.125 23-31 29/08A	200,000	EUR	218,643	0.05
INTESA SANPAOLO SPA 1.75 18-28 20/03A	1,800,000	EUR	1,767,583	0.38
INTESA SANPAOLO SPA 5.625 23-33 08/03A	500,000	EUR	562,869	0.12
IREN SPA 1.50 17-27 24/10A	800,000	EUR	786,268	0.17
ITALGAS SPA 0.875 19-30 24/04A	500,000	EUR	457,357	0.10
ITALGAS SPA 1.0 19-31 11/12A	100,000	EUR	87,772	0.02
ITALGAS SPA 1.625 17-29 18/01A	300,000	EUR	290,396	0.06
MEDIOBANCA 1 20-27 08/09A8/09A	194,000	EUR	189,085	0.04
POSTE ITALIANE SPA 0.50 20-28 10/12A	129,000	EUR	121,267	0.03
SNAM 3.25% 01-07-32 EMTN	1,000,000	EUR	989,169	0.21
SNAM SPA 0.625 21-31 30/06A	400,000	EUR	350,073	0.08
SNAM SPA 1.25 22-34 20/06A	200,000	EUR	166,487	0.04
SNAM SPA 3.875 24-34 19/02A	1,000,000	EUR	1,012,649	0.22
TERNA SPA 0.75 20-32 24/07A	1,100,000	EUR	934,348	0.20
TERNA SPA 1.00 16-28 11/10U	100,000	EUR	95,794	0.02
TERNA SPA 1.375 17-27 26/07A	200,000	EUR	196,942	0.04
UNICREDIT 4.2% 11-06-34	1,000,000	EUR	1,026,894	0.22
UNICREDIT SPA 0.85 21-31 19/01A	1,500,000	EUR	1,341,515	0.29
			19,061,453	4.10
Japan				
MITSUBISHI UFJ FIN 0.848 19-29 19/07A	400,000	EUR	373,561	0.08
MITSUBISHI UFJ FINA 3.556 22-32 15/06A	400,000	EUR	403,673	0.09
MIZUHO FINA 1.5980 18-28 10/04A	200,000	EUR	195,645	0.04
MIZUHO FINANCIAL GRO 0.797 20-30 14/01A	2,000,000	EUR	1,816,495	0.39
NISSAN MOTOR CO 3.2010 20-28 17/09A	200,000	EUR	196,891	0.04
SUMITOMO MITSUI FIN 0.632 19-29 23/10A	300,000	EUR	275,063	0.06
TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	2,000,000	EUR	1,947,442	0.42
TAKEDA PHARMA 2.25 18-26 21/11A	496,000	EUR	495,571	0.11
			5,704,341	1.23
Liechtenstein				
SWISS LIFE FINANCE I 3.75% 24-03-35	500,000	EUR	502,334	0.11
			502,334	0.11
Luxemburg				
AMERICAN MEDIC SYS EU 1.875 22-34 08/03A	500,000	EUR	441,979	0.10
AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	800,000	EUR	775,833	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 Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
AROUNDTOWN SA 1.45 19-28 09/07A	200,000	EUR	193,348	0.04
BLACKSTONE PROPERTY 1.25 20-27 26/10A	150,000	EUR	147,470	0.03
BLACKSTONE PROPERTY P 3.625 22-29 29/10A	700,000	EUR	707,692	0.15
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	775,000	EUR	740,367	0.16
GRAND CITY PROPRIETIE 0.125 21-28 11/01A	1,000,000	EUR	946,947	0.20
HEIDELBERG MATERIALS 1.75 18-28 24/04A	100,000	EUR	98,151	0.02
JOHN DEERE CASH MANA 1.85 20-28 02/04A	300,000	EUR	296,133	0.06
JOHN DEERE CASH MGT 2.2 20-32 02/04A4A	300,000	EUR	282,747	0.06
LOGICOR FINANCI 2.0000 22-34 17/01A	300,000	EUR	257,225	0.06
LOGICOR FINANCING 1.625 22-30 17/01A/01A	400,000	EUR	374,476	0.08
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1.375 20-40 15/10A	1,000,000	EUR	702,676	0.15
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 1.50 19-39 02/07A	200,000	EUR	149,424	0.03
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 2.25 19-39 07/03A	300,000	EUR	248,991	0.05
MEDTRONIC GLOBAL HOL 1.625 20-50 29/09A	500,000	EUR	290,043	0.06
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 1.00 19-31 02/07A	450,000	EUR	401,776	0.09
NESTLE FINANCE INTER 0.875 21-41 14/06A	800,000	EUR	528,042	0.11
NESTLE FINANCE INTER 3.375 22-34 15/11A	800,000	EUR	805,988	0.17
NESTLE FINANCE INTL 1.75 17-37 02/11A	300,000	EUR	246,247	0.05
NOVARTIS FINANCE 1.70 18-38 14/08A	100,000	EUR	81,548	0.02
PROLOGIS INTL FDG II 3.625 22-30 07/03AA	200,000	EUR	203,492	0.04
REPSOL EUROPE FINANC 0.375 21-29 06/07A	1,300,000	EUR	1,196,317	0.26
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 4.197% PERP	1,000,000	EUR	994,172	0.21
RICHEMONT INTL 2.0 18-38 26/03A	1,160,000	EUR	965,845	0.21
SIMON INTERNATIONAL 1.125 21-33 19/03A	400,000	EUR	337,281	0.07
TRATON FINANCE LUXEM 1.25 21-33 24/03A	500,000	EUR	415,463	0.09
ZURICH FINANCE 1.6250 19-39 17/06A	300,000	EUR	236,387	0.05
			13,066,060	2.81
Nederland				
ABN AMRO BANK 1.25 22-34 20/01A	200,000	EUR	167,706	0.04
ABN AMRO BANK NV 1 21-33 02/06A	400,000	EUR	334,743	0.07
ABN AMRO BANK NV 4.375 24-36 16/07A	2,000,000	EUR	2,057,082	0.44
ABN AMRO BANK NV 4.5 22-34 21/11A	500,000	EUR	531,186	0.11
AIRBUS SE 2.375 20-40 09/06A	450,000	EUR	375,844	0.08
AKZO NOBEL NV 2.0 22-32 28/03A	600,000	EUR	550,685	0.12
ALLIANZ FIN II 3.25% 04-12-29	500,000	EUR	511,657	0.11
ALLIANZ FINANCE II 1.5 19-30 15/01A	500,000	EUR	478,674	0.10
ALLIANZ FINANCE II BV 0.5 20-31 14/01A	1,000,000	EUR	893,923	0.19
ASML HOLDING NV 0.625 20-29 07/05A	459,000	EUR	429,508	0.09
BMW FINANCE NV 0.2 21-33 11/01A	986,000	EUR	806,590	0.17
BMW FINANCE NV 1.5000 19-29 06/02A	1,292,000	EUR	1,249,062	0.27
CNH INDUSTRIAL 1.625 19-29 03/07A	500,000	EUR	478,678	0.10
COOPERATIEVE RABOBANK 0.625 21-33 25/02A	1,000,000	EUR	827,638	0.18
CRH FINANCE 1.375 16-28 18/10A	400,000	EUR	387,974	0.08
CRH FUNDING B.V. 1.625 20-30 05/05A	111,000	EUR	105,075	0.02
DEUT TELEKOM INT FIN 1.50 16-28 03/04A	300,000	EUR	292,939	0.06
DEUTSCHE TEL INTL FIN 7.5 03-33 24/01A	200,000	EUR	251,904	0.05
DIAGEO CAPITAL BV 0.125 20-28 28/09A	300,000	EUR	280,760	0.06
DIAGEO CAPITAL BV 1.875 22-34 08/06A	500,000	EUR	439,083	0.09
DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 17/01A	300,000	EUR	279,857	0.06
DIGITAL DUTCH FINCO 1 20-32 23/09A	325,000	EUR	278,404	0.06
DIGITAL DUTCH FINCO 1.25 20-31 26/06A	100,000	EUR	89,727	0.02
EASYJET FINCO BV 1.875 21-28 03/03A	500,000	EUR	491,271	0.11
EDP FINANCE BV 1.5 17-27 22/11A	500,000	EUR	491,464	0.11
ENEL FIN INTL 0.875 22-31 17/01A	1,000,000	EUR	894,003	0.19
ENEL FIN INTL 0.8750 21-34 28/09A	800,000	EUR	633,547	0.14
ENEL FINANCE INTL 0.375 19-27 17/06A	520,000	EUR	504,838	0.11
ENEL FINANCE INTL 0.5 21-30 17/06A	300,000	EUR	271,134	0.06
ENEL FINANCE INTL 1.125 19-34 17/10A	700,000	EUR	565,572	0.12

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
ENEL FINANCE INTL NV 3.5% 24-02-36	1,000,000	EUR	971,096	0.21
EURONEXT NV 0.75 21-31 17/05A	700,000	EUR	622,809	0.13
EURONEXT NV 1.5 21-41 17/05A	1,000,000	EUR	718,394	0.15
GIVAUDAN FINANCE EUR 1.625 20-32 22/04A	800,000	EUR	727,310	0.16
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 1 21-28 13/04A	400,000	EUR	382,499	0.08
HEINEKEN 1.50 17-29 03/10A	700,000	EUR	669,001	0.14
HEINEKEN NV 1.25 20-33 07/05A	400,000	EUR	344,792	0.07
HEINEKEN NV 2.25 20-30 30/03A	800,000	EUR	780,896	0.17
HEINEKEN NV 4.125 23-35 23/03A	500,000	EUR	518,162	0.11
ING GROEP NV 3.5% 17-08-36	300,000	EUR	292,510	0.06
ING GROEP NV 4.125% 20-05-36	200,000	EUR	203,799	0.04
JAB HOLDINGS B.V. 2.25 19-39 19/12A	500,000	EUR	386,691	0.08
JAB HOLDINGS B.V. 3.375 20-35 17/04A	200,000	EUR	190,435	0.04
JAB HOLDINGS BV 2 17-28 18/05A	500,000	EUR	491,923	0.11
JAB HOLDINGS BV 4.75% 29-06-32	500,000	EUR	531,599	0.11
KONINKLIJKE AHOLD 3.5 23-28 04/04A	300,000	EUR	305,479	0.07
KONINKLIJKE AHOLD DE 0.375 21-30 18/03A	500,000	EUR	452,898	0.10
KONINKLIJKE AHOLD DE 3.875 24-36 11/03A	500,000	EUR	505,278	0.11
KONINKLIJKE DSM NV 0.625 20-32 23/06A	800,000	EUR	677,469	0.15
KONINKLIJKE KPN NV 0.875 20-32 14/09A	300,000	EUR	253,499	0.05
KPN NV 0.875 21-33 15/11A50 21-33 15/11A	1,000,000	EUR	819,900	0.18
LINDE FINANCE BV 0.55 20-32 19/05A	800,000	EUR	678,697	0.15
LSEG NETHERLANDS BV 4.231% 29-09-30	400,000	EUR	419,512	0.09
MONDELEZ INTERNATION 0.375 20-29 22/09A	1,000,000	EUR	915,156	0.20
MSD NETHERLANDS CAP 3.25 24-32 30/05A	1,000,000	EUR	1,002,987	0.22
NN BANK NV NETH 0.5000 21-28 21/09A	1,000,000	EUR	941,113	0.20
PROSUS NV 2.031 20-32 03/08A	600,000	EUR	538,278	0.12
RABOBANK 1.125 19-31 07/05A	300,000	EUR	270,095	0.06
RELX FINANCE BV 0.875 20-32 10/03A	500,000	EUR	433,486	0.09
RENTOKIL INITIAL FIN 3.875 22-27 27/06A	500,000	EUR	507,758	0.11
RENTOKIL INITIAL FIN 4.375 22-30 27/06AA	600,000	EUR	631,951	0.14
REPSOL INTL FINANCE 2.6250 20-30 15/04A	200,000	EUR	197,181	0.04
ROBERT BOSCH INVEST NEDERLD BV 4.0% 28-05-37	500,000	EUR	501,195	0.11
SCHLUMBERGER FINANCE 0.25 19-27 15/10A	546,000	EUR	525,045	0.11
SHELL INT FIN 0.75 16-28 15/08A	300,000	EUR	286,782	0.06
SHELL INTL FINANCE 1.625 14-27 10/01A	300,000	EUR	297,956	0.06
SHELL INTL FINANCE 1.875 20-32 07/04A	500,000	EUR	463,080	0.10
SHELL INTL FINANCE BV 0.875 19-39 08/11A	200,000	EUR	132,554	0.03
SIEMENS FIN NV 1.3750 18-30 06/09A	1,600,000	EUR	1,522,883	0.33
SIEMENS FINANCIERING 3.625 24-44 22/02A	800,000	EUR	751,789	0.16
STEDIN HOLDING NV 0.50 19-29 14/11A	400,000	EUR	366,086	0.08
STELLANTIS N.V. 1.25 21-33 18/06A	700,000	EUR	567,417	0.12
STELLANTIS NV 4.2500 23-31 16/06A	1,000,000	EUR	1,019,829	0.22
TELEFONICA EUROPE BV 5.875 03-33 14/02A	500,000	EUR	573,875	0.12
TENNET HOLDING BV 4.75 22-42 28/10A	1,200,000	EUR	1,289,811	0.28
THERMO FISHER S 2.0000 21-51 18/10A	1,300,000	EUR	815,750	0.18
UNILEVER 1.625 18-33 12/02A	700,000	EUR	632,555	0.14
UNILEVER FINANCE NET 3.5 23-35 23/02A	900,000	EUR	901,746	0.19
UNILEVER NV 1.125 16-28 29/04A	200,000	EUR	193,355	0.04
UPJOHN FINANCE 1.908 20-32 23/06A06A	500,000	EUR	439,316	0.09
VIATRIS INC 3.125 16-28 22/11	300,000	EUR	301,031	0.06
VOLKSWAGEN INTL FIN 0.875 20-28 22/09A	1,400,000	EUR	1,328,229	0.29
VONOVIA FINANCE B.V. 1 21-41 28/01A	300,000	EUR	184,845	0.04
VONOVIA FINANCE BV 1.625 19-39 07/10A	500,000	EUR	358,694	0.08
VONOVIA FINANCE BV 2.125 18-30 22/03A	100,000	EUR	96,694	0.02
WINTERSHALL DEA FIN 1.823 19-31 25/09A	300,000	EUR	266,140	0.06
WOLTERS KLUWER 1.50 17-27 22/03A	200,000	EUR	197,846	0.04
WOLTERS KLUWER N.V. 0.75 20-30 03/07A	500,000	EUR	453,097	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 Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swarde (in EUR)	% netto-activa
			47,800,781	10.29
Noorwegen				
STATOIL ASA 1.625 15-35 17/02A	200,000	EUR	169,517	0.04
STATOIL ASA 1.625 16-36 09/11A	200,000	EUR	161,816	0.03
TELENOR AS 4.0 23-30 03/10A	500,000	EUR	520,663	0.11
TELENOR AS 4.25 23-35 03/10A	700,000	EUR	728,696	0.16
TELENOR ASA 0.25 20-28 14/02A	147,000	EUR	140,087	0.03
TELENOR ASA 0.2500 19-27 25/09A	254,000	EUR	244,757	0.05
			1,965,536	0.42
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.625 20-27 15/04A	100,000	EUR	99,074	0.02
			99,074	0.02
Spanje				
ABERTIS INFRASTRUCT 1.00 16-27 27/02A	200,000	EUR	196,974	0.04
ABERTIS INFRASTRUCT 1.125 19-28 26/03A	200,000	EUR	192,977	0.04
ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	100,000	EUR	95,264	0.02
ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	200,000	EUR	197,545	0.04
AMADEUS IT GROUP SA 1.875 20-28 24/09A	500,000	EUR	492,322	0.11
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.5 20-27 14/01A	200,000	EUR	196,136	0.04
BANCO BILBAO VIZCAYA 3.50 17-27 10/02A	200,000	EUR	201,843	0.04
BANCO BILBAO VIZCAYA 3.875 24-34 15/01A	500,000	EUR	516,511	0.11
BANCO SANTANDER 4.25 23-30 12/06A	1,500,000	EUR	1,572,847	0.34
BANCO SANTANDER ALL 4.125 24-34 22/04A	1,000,000	EUR	1,037,838	0.22
BANCO SANTANDER SA 1.125 20-27 23/06A	400,000	EUR	392,551	0.08
BANCO SANTANDER SA 2.125 18-28 08/02A	400,000	EUR	394,240	0.08
BBVA 3.375 22-27 20/09A	2,000,000	EUR	2,029,933	0.44
BBVA 4.375 22-29 14/10A	800,000	EUR	844,252	0.18
BBVA FLR 24-36 08/02A	200,000	EUR	210,772	0.05
CAIXABANK SA 0.75 21-28 26/05A	300,000	EUR	292,797	0.06
CAIXABANK SA 3.75 22-29 07/09A	500,000	EUR	515,822	0.11
CAIXABANK SA 4.375 23-33 29/11A	1,000,000	EUR	1,065,075	0.23
CRITERIA CAIXA SAU 0.875 20-27 28/10A	300,000	EUR	291,082	0.06
EDP SERVICIOS FINANCI 4.375 23-32 04/04A	2,000,000	EUR	2,110,769	0.45
ENAGAS FINANCIACIONES SAU 1.375% 05-05-28	2,000,000	EUR	1,947,194	0.42
IBERDROLA FINANZAS 3.125 22-28 22/11A	1,000,000	EUR	1,013,780	0.22
IBERDROLA FINANZAS 3.375 22-32 22/11A	500,000	EUR	503,545	0.11
IBERDROLA FINANZAS S 3.625 23-33 13/07A	700,000	EUR	711,622	0.15
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 30-09-35	500,000	EUR	489,305	0.11
NATURGY FINANCE 0.7500 19-29 28/11A	200,000	EUR	184,343	0.04
NATURGY FINANCE BV 3.25% 02-10-30	1,000,000	EUR	1,002,930	0.22
REDELA CORPORATION 23-XX 07/08A	700,000	EUR	724,164	0.16
TELEFONICA EMISIONES 1.788 19-29 12/03A	200,000	EUR	193,941	0.04
TELEFONICA EMISIONES 1.807 20-32 21/05A	200,000	EUR	181,515	0.04
TELEFONICA EMISIONES 1.864 20-40 13/07A	300,000	EUR	216,641	0.05
TELEFONICA EMISIONES 1.93 16-31 17/10A	100,000	EUR	93,332	0.02
TELEFONICA EMISIONES 2.318 17-28 17/10A	100,000	EUR	99,105	0.02
TELEFONICA EMISIONES 2.592 22-31 25/05A	1,000,000	EUR	970,423	0.21
TELEFONICA EMISIONES 2.932 14-29 17/10A	300,000	EUR	300,779	0.06
			21,480,169	4.62
Zweden				
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 02-10-30	1,000,000	EUR	1,000,850	0.22
INVESTOR AB 0.375 20-35 29/10A	500,000	EUR	366,590	0.08
INVESTOR AB 1.5000 18-30 12/09A	200,000	EUR	187,167	0.04
MOLNLYCKE HOLDING AB 0.875 19-29 05/09AA	800,000	EUR	739,402	0.16
NORDEA BANK ABP 0.5 20-27 14/05A	1,000,000	EUR	975,480	0.21
SKANDINAVISKA ENSKIL 0.625 19-29 12/11A	1,400,000	EUR	1,279,780	0.28
SVENSKA HANDELSBANKEN 0.010 20-27 02/12A	1,000,000	EUR	953,908	0.21
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.75% 15-02-34	500,000	EUR	509,767	0.11
TELIA COMPANY AB 2.125 19-34 20/02A	400,000	EUR	361,469	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 Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
			6,374,413	1.37
Zwitserland				
UBS GROUP AG 3.757% 11-08-36	1,000,000	EUR	993,263	0.21
UBS GROUP AG 4.125% 09-06-33	1,000,000	EUR	1,032,978	0.22
UBS GROUP SA 0.25 20-28 05/11A	600,000	EUR	574,250	0.12
UBS GROUP SA 0.625 21-33 24/02A	1,000,000	EUR	816,977	0.18
			3,417,468	0.74
Verenigd Koninkrijk				
ANZ NEW ZEALAND INTL 0.375 19-29 17/09A	500,000	EUR	457,026	0.10
ASTRAZENECA PLC 1.25 16-28 12/05A	200,000	EUR	193,832	0.04
ASTRAZENECA PLC 3.75 23-32 03/03A	500,000	EUR	516,507	0.11
BARCLAYS 4.616% 26-03-37 EMTN	1,000,000	EUR	1,030,702	0.22
BARCLAYS 4.918 23-30 08/08A	2,000,000	EUR	2,119,451	0.46
BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	400,000	EUR	377,070	0.08
BP CAP MK 3.25% PERP	300,000	EUR	300,154	0.06
BP CAP MK 3.625% PERP	800,000	EUR	800,971	0.17
BP CAPITAL MARKETS 1.231 19-31 08/05A	300,000	EUR	271,752	0.06
BP CAPITAL MARKETS 1.573 15-27 16/02A	100,000	EUR	99,121	0.02
BP CAPITAL MARKETS 1.637 17-29 26/06A	700,000	EUR	675,504	0.15
BP CAPITAL MARKETS 2.822 20-32 07/04A	250,000	EUR	242,945	0.05
BP CAPITAL MARKETS B 0.933 20-40 04/12A	1,000,000	EUR	634,575	0.14
BRITISH TEL 3.375 22-32 30/08A	900,000	EUR	894,884	0.19
COCACOLA EUROPACIFIC PARTNERS 3.25% 21-03-32	2,000,000	EUR	1,998,638	0.43
CREDIT AGRICOLE SA 3.875 23-31 20/04A	200,000	EUR	206,239	0.04
DIAGEO FINANCE 3.375% 30-08-35	1,000,000	EUR	977,667	0.21
DS SMITH PLC 08750 1 4.375 23-27 27/07A	1,000,000	EUR	1,024,799	0.22
GLAXOSMITHKLINE 1.375 17-29 12/09A	600,000	EUR	571,098	0.12
GSK CAPITAL BV 3.25% 19-11-36	500,000	EUR	482,523	0.10
HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN	1,700,000	EUR	1,728,630	0.37
INFORMA 3.25% 23-10-30 EMTN	500,000	EUR	499,308	0.11
INFORMA PLC 1.2500 19-28 22/04A	200,000	EUR	193,266	0.04
LLOYDS BANKING GROUP 1.50 17-27 12/09A	100,000	EUR	98,419	0.02
LONDON STOCK EX 1.7500 18-27 06/12A	500,000	EUR	492,733	0.11
LSE GROUP 1.75 17-29 19/09A	700,000	EUR	672,590	0.14
NATIONAL BUILDING 3.25 22-29 05/09A	1,000,000	EUR	1,011,681	0.22
NATIONAL GRID ELEC 0.823 20-32 07/07A	300,000	EUR	255,460	0.05
NATIONAL GRID PLC 0.75 21-33 01/09A1/09A	500,000	EUR	404,591	0.09
NATIONAL GRID PLC 2.949 22-30 30/03A	300,000	EUR	298,797	0.06
NATIONAL GRID PLC 3.245 22-34 30/03A	500,000	EUR	482,713	0.10
NATIONWIDE BUILDING 2.00 22-27 28/04A	1,000,000	EUR	994,544	0.21
RECKITT BENCKIS 3.8750 23-33 14/09A	900,000	EUR	924,243	0.20
UBS AG LONDON 0.5 21-31 31/03A	400,000	EUR	350,514	0.08
UNILEVER 1.5% 11-06-39	500,000	EUR	383,989	0.08
VODAFONE GROUP 2.875 17-37 20/11A	100,000	EUR	89,305	0.02
VODAFONE GROUP PLC 1.60 16-31 29/07A	207,000	EUR	190,995	0.04
			22,947,236	4.94
Verenigde Staten van Amerika				
ABBVIE INC 0.75 19-27 18/11A	200,000	EUR	193,675	0.04
ABBVIE INC 1.25 19-31 18/11A	1,000,000	EUR	901,139	0.19
ABBVIE INC 2.125 16-28 17/11A	100,000	EUR	98,582	0.02
ALPHABET 4.0% 06-05-54	1,300,000	EUR	1,208,206	0.26
AMERICAN HONDA FINAN 0.3 21-28 09/07A	300,000	EUR	282,096	0.06
AMERICAN INTL GRP 1.875 17-27 21/06A	200,000	EUR	198,136	0.04
AMERICAN TOWER 4.125 23-27 16/05A	300,000	EUR	305,712	0.07
AMERICAN TOWER CORP 0.875 21-29 21/05A	1,600,000	EUR	1,494,869	0.32
AMERICAN TOWER CORP 1 20-32 10/09A	400,000	EUR	348,194	0.07
AMERICAN TOWER CORP 1.25 21-33 21/05A	300,000	EUR	254,046	0.05
AMEX 3.433% 20-05-32	1,000,000	EUR	1,005,731	0.22
APPLE INC 1.375 17-29 24/05A	1,000,000	EUR	962,839	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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
AT T INC 2.45 15-35 15/03S	100,000	EUR	89,490	0.02
AT&T 4.3 23-34 18/11A	500,000	EUR	519,171	0.11
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	100,000	EUR	91,436	0.02
AT&T INC 2.60 14-29 17/12A	1,100,000	EUR	1,086,211	0.23
AT&T INC 3.375 14-34 15/03A	400,000	EUR	390,699	0.08
AT&T INC 3.55 12-32 17/12A	200,000	EUR	200,564	0.04
ATT INC 3.95 23-31 30/04A	500,000	EUR	516,841	0.11
BANK OF AMERICA CORP 1.102 21-32 24/05A	400,000	EUR	356,377	0.08
BAXTER INTL INC 1.3 19-29 15/05A	200,000	EUR	187,802	0.04
BECTON DICKINSON AND 3.519% 08-02-31	2,000,000	EUR	2,029,234	0.44
BK AMERICA 3.261% 28-01-31	1,000,000	EUR	1,004,512	0.22
BOOKING 3.875% 21-03-45	800,000	EUR	728,020	0.16
BOOKING HOLDING 4.7500 22-34 15/11A	500,000	EUR	537,342	0.12
BOSTON SCIENTIF CORP 0.6250 19-27 01/12A	832,000	EUR	802,938	0.17
BRISTOL-MYERS SQUIBB 1.75 15-35 15/05A	1,100,000	EUR	940,852	0.20
CHUBB INA HOLDINGS 0.875 19-27 15/06A	200,000	EUR	195,398	0.04
CHUBB INA HOLDINGS 0.875 19-29 15/12A	400,000	EUR	369,506	0.08
CHUBB INA HOLDINGS 1.55 18-28 15/03A	100,000	EUR	97,801	0.02
CITIGROUP INC 1.50 16-28 26/10A	200,000	EUR	194,071	0.04
COCA COLA 1.625 15-35 09/09A	300,000	EUR	256,717	0.06
COCA-COLA CO 0.5 21-33 09/03A	900,000	EUR	743,742	0.16
COCA-COLA CO 0.8 20-40 18/09A	800,000	EUR	534,987	0.12
COCA-COLA EUROPEAN 1.875 15-30 18/03A	1,400,000	EUR	1,337,747	0.29
COLGATE-PALMOLIVE CO 1.375 19-34 06/03A	1,000,000	EUR	863,811	0.19
COMCAST CORP 0.25 20-27 20/05A	386,000	EUR	374,384	0.08
COMCAST CORP 0.7500 20-32 20/02A	1,500,000	EUR	1,285,952	0.28
DANAHER CORP 2.5 20-30 30/03A	1,000,000	EUR	984,938	0.21
DIGITAL EURO FINCO 1.125 19-28 09/10A	1,451,000	EUR	1,399,149	0.30
DOW CHEMICAL CO 1.125 20-32 25/02A	900,000	EUR	771,477	0.17
ELI LILLY & CO 0.625 19-31 01/11A	1,000,000	EUR	878,262	0.19
ELI LILLY & CO 2.125 15-30 03/06A	3,000,000	EUR	2,932,021	0.63
ELI LILLY AND 1.375% 14-09-61	200,000	EUR	93,452	0.02
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.25% 15-03-31	1,000,000	EUR	988,225	0.21
EQUINIX INC 0.2500 21-27 15/03A	730,000	EUR	710,807	0.15
EQUINIX INC 1 21-33 10/03A	400,000	EUR	332,307	0.07
EXXON MOBIL 1.408% 26-06-39	500,000	EUR	360,898	0.08
EXXON MOBIL CORP 0.835 20-32 26/06A	300,000	EUR	258,693	0.06
FEDEX 1.3% 05-08-31	100,000	EUR	87,660	0.02
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	1,200,000	EUR	1,182,023	0.25
FIDELITY NATIONAL INF 2 19-30 21/05A	150,000	EUR	143,031	0.03
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	200,000	EUR	195,351	0.04
FISERV INC 1.625 19-30 01/07A	200,000	EUR	184,471	0.04
GENERAL ELECTRIC CO 4.125 05-35 19/09A	250,000	EUR	260,795	0.06
GENERAL MOTORS 0.6500 21-28 07/09A	200,000	EUR	189,486	0.04
GENERAL MOTORS FINAN 4.3 23-29 15/02A	800,000	EUR	829,814	0.18
IBM INTL BUSINESS MA 4.0 23-43 06/02A	1,300,000	EUR	1,253,968	0.27
ILLINOIS TOOL WORKS 2.125 15-30 22/05A	200,000	EUR	193,028	0.04
ILLINOIS TOOL WORKS 3.00 14-34 19/05A	100,000	EUR	96,475	0.02
ILLINOIS TOOL WORKS INC 1.0 19-31 25/06A	500,000	EUR	450,335	0.10
JOHNSON AND JOHNSON 3.05% 26-02-33	500,000	EUR	498,324	0.11
JOHNSON AND JOHNSON 3.35% 26-02-37	700,000	EUR	684,997	0.15
JOHNSON AND JOHNSON 3.6% 26-02-45	300,000	EUR	282,919	0.06
JOHNSON CONTROLS INT 0.375 20-27 15/09A	355,000	EUR	342,310	0.07
MANPOWERGROUP INC 1.75 18-26 22/06A	100,000	EUR	100,000	0.02
MASTERCARD INC 1.00 22-29 22/02A	1,000,000	EUR	951,989	0.20
MC DONALD S 2.375 22-29 31/05A	3,000,000	EUR	2,960,584	0.64
MC DONALD S 3.875% 20-02-31	1,500,000	EUR	1,551,472	0.33
MCDONALD'S CORP 0.2500 21-28 04/10A	500,000	EUR	469,614	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 Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
MCDONALD'S CORP 1.875 15-27 26/05A	700,000	EUR	695,048	0.15
MEDTRONIC 4.15% 15-10-53	200,000	EUR	186,839	0.04
MERCK & CO 2.50 14-34 15/10A	200,000	EUR	186,448	0.04
MERCK & CO INC 1.375 16-36 02/11A	500,000	EUR	400,401	0.09
METROPOLITAN LIFE 3.750 23-31 07/12A	1,000,000	EUR	1,021,422	0.22
MICROSOFT 2.625 13-33 02/05A	1,000,000	EUR	979,507	0.21
MMS USA INVESTMENTS 1.25 19-28 13/06A	1,000,000	EUR	964,736	0.21
MONDELEZ INTERNATIONAL 0.75 21-33 17/03A	400,000	EUR	330,602	0.07
MONDELEZ INTERNATIONAL 1.625 15-27 08/03	200,000	EUR	198,172	0.04
MOODY'S CORPORATION 0.95 19-30 25/02A	480,000	EUR	442,968	0.10
MOODY'S CORPORATION 1.75 15-27 09/03A	1,000,000	EUR	993,103	0.21
MORGAN STANLEY 0.497 21-31 08/02A	900,000	EUR	807,990	0.17
MORGAN STANLEY 3.9550 24-35 21/03A	1,000,000	EUR	1,014,288	0.22
NASDAQ INC 0.9 21-33 30/07A	300,000	EUR	247,228	0.05
NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	900,000	EUR	868,509	0.19
NATL GRID NORTH AMERICA 4.151% 12-09-27	1,000,000	EUR	1,025,550	0.22
NETFLIX INC 3.6250 19-30 15/06S	1,500,000	EUR	1,535,224	0.33
PEPSICO INC 0.5 20-28 06/05A	617,000	EUR	588,790	0.13
PEPSICO INC 0.75 21-33 14/10A	800,000	EUR	662,125	0.14
PEPSICO INC 1.125 19-31 18/03A	100,000	EUR	91,397	0.02
PPG INDUSTRIES 1.40 15-27 13/03A	1,200,000	EUR	1,184,979	0.26
PROCTER & GAMBLE 1.875 18-38 30/10A	500,000	EUR	413,107	0.09
PROCTER AND GAMBLE 3.15 24-28 29/04A	1,000,000	EUR	1,014,916	0.22
PROCTER AND GAMBLE 3.25 23-31 02/08A	1,000,000	EUR	1,016,515	0.22
PROLOGIS 3.00 14-26 02/06A	100,000	EUR	100,283	0.02
PROLOGIS EURO FINANCE 0.25 19-27 10/09A	200,000	EUR	192,291	0.04
PROLOGIS EURO FINANCE 0.375 20-28 06/02A	174,000	EUR	166,308	0.04
PROLOGIS EURO FINANCE 0.625 19-31 10/09A	300,000	EUR	258,634	0.06
PROLOGIS EURO FINANCE 1.875 18-29 05/01A	400,000	EUR	388,807	0.08
PROLOGIS EURO FINANCE L 1.5 19-49 10/09A	700,000	EUR	400,889	0.09
PROLOGIS INTL FDG II 1.625 20-32 17/06A	700,000	EUR	624,146	0.13
STRYKER CORP 0.75 19-29 01/03A	732,000	EUR	687,781	0.15
STRYKER CORP 1.00 19-31 03/12A	100,000	EUR	88,121	0.02
STRYKER CORP 2.125 18-27 30/11A	100,000	EUR	99,287	0.02
STRYKER CORP 2.6250 18-30 30/11A	100,000	EUR	98,128	0.02
SUMITOMO MITSUI FINL 1.143 17-27 14/06A	100,000	EUR	98,571	0.02
THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	500,000	EUR	507,344	0.11
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.125 21-27 06/05A	800,000	EUR	765,177	0.16
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.85 23-30 24/07A	1,000,000	EUR	1,032,455	0.22
UNITED PARCEL 1.00 16-28 28/11A	300,000	EUR	288,722	0.06
VERIZON COMM 1.125 21-35 19/09A	500,000	EUR	392,117	0.08
VERIZON COMM 2.625 14-31 01/12A31 01/12A	200,000	EUR	193,189	0.04
VERIZON COMMUNICATIO 1.85 20-40 18/05A	1,000,000	EUR	747,200	0.16
VERIZON COMMUNICATION 1.375 16-28 02/11A	100,000	EUR	96,623	0.02
VERIZON COMMUNICATION 1.50 19-39 19/09A	200,000	EUR	146,053	0.03
VERIZON COMMUNICATION 1.875 17-29 26/10A	500,000	EUR	482,362	0.10
VF CORP 0.25 20-28 25/02A	400,000	EUR	369,651	0.08
VISA 2.0 22-29 15/06A	1,000,000	EUR	978,761	0.21
ZIMMER BIOMET HLDG 1.164 19-27 15/11A	100,000	EUR	97,508	0.02
ZIMMER BIOMET HOLDING 2.425 16-26 13/12A	250,000	EUR	249,924	0.05
			72,027,901	15.50
(Britse) Maagdeneilanden				
SWISS LIFE FINANCE 0.5 21-31 15/09A	500,000	EUR	433,565	0.09
			433,565	0.09
Totaal obligaties			374,635,841	80.63
Obligaties met variabele rente				
Oostenrijk				
ERSTE GR BK 4.0% 15-01-35	500,000	EUR	506,352	0.11

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Corporate Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-31 08/09	200,000	EUR	198,947	0.04
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 22-33 07/06A	500,000	EUR	508,232	0.11
ERSTE GROUP BANK AG FL.R 23-31 16/01A	500,000	EUR	518,398	0.11
OMV AG FL.R 20-XX 01/09A	800,000	EUR	779,434	0.17
			2,511,363	0.54
België				
AGEAS NV FL.R 19-XX 02/07A	100,000	EUR	99,053	0.02
AGEAS NV FL.R 20-51 24/11A	400,000	EUR	362,049	0.08
BELFIUS SANV 4.875% 11-06-35	100,000	EUR	105,027	0.02
KBC GROUPE FL.R 22-28 21/01A	500,000	EUR	490,833	0.11
KBC GROUPE FL.R 23-33 25/04A	1,200,000	EUR	1,247,245	0.27
			2,304,207	0.50
Denemarken				
DANSKE BK FL.R 23-31 10/01A	1,000,000	EUR	1,043,177	0.22
			1,043,177	0.22
Frankrijk				
AXA FL.R 22-43 10/03A	700,000	EUR	714,277	0.15
AXA SA FL.R 16-47 06/07A	300,000	EUR	302,068	0.07
AXA SA FL.R 18-49 28/05A	500,000	EUR	499,314	0.11
BNP PAR 4.159% 28-08-34 EMTN	300,000	EUR	305,871	0.07
BNP PARIBAS FL.R 20-29 17/04A	600,000	EUR	577,040	0.12
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	100,000	EUR	103,841	0.02
BNP PARIBAS SA FL.R 20-27 14/10A	200,000	EUR	196,822	0.04
BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	1,900,000	EUR	1,865,208	0.40
BPCE ISSUER FL.R 24-36 26/02A	2,500,000	EUR	2,624,829	0.56
CA 4.375% 15-04-36	200,000	EUR	205,228	0.04
CNP ASSURANCES FL.R 15-47 10/06A	500,000	EUR	510,123	0.11
CREDIT AGRICOLE FL.R 16-48 27/09A	100,000	EUR	104,212	0.02
CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 20-29 11/06A	200,000	EUR	192,314	0.04
DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	200,000	EUR	196,186	0.04
ENGIE SA FL.R 20-XX 30/11A	400,000	EUR	384,966	0.08
LA BANQUE POSTALE FL.R 21-32 02/02A	500,000	EUR	484,767	0.10
LA BANQUE POSTALE FL.R 22-28 09/02A	1,000,000	EUR	982,821	0.21
ORANGE SA FL.R 14-26 01/10AA	200,000	EUR	203,272	0.04
ORANGE SA FL.R 20-XX 15/10A	500,000	EUR	480,155	0.10
ORANGE SA FL.R 23-XX 18/04A	1,500,000	EUR	1,592,883	0.34
SCOR FL.R 15-XX 05/06A	100,000	EUR	100,056	0.02
SCOR SE FL.R 16-48 27/05A	100,000	EUR	100,855	0.02
SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-29 12/06A	200,000	EUR	188,752	0.04
SOGECAP FL.R 23-44 16/05A	500,000	EUR	567,986	0.12
TOTALENERGIES SE FL.R 16-XX 06/10A	200,000	EUR	200,363	0.04
TOTALENERGIES SE FL.R 20-XX 04/09A	300,000	EUR	278,647	0.06
TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A	300,000	EUR	265,874	0.06
VIGIE FL.R 19-XX 12/09A	100,000	EUR	99,130	0.02
			14,327,860	3.08
Duitsland				
ALLIANZ SE 4.851% 26-07-54	500,000	EUR	528,973	0.11
ALLIANZ SE FL.R 19-49 25/09A	200,000	EUR	186,266	0.04
ALLIANZ SE FL.R 20-50 22/05A	500,000	EUR	472,799	0.10
ALLIANZ SE FL.R 22-38 07/09A	500,000	EUR	518,107	0.11
ALLIANZ SE FL.R 22-52 05/07A	700,000	EUR	718,568	0.15
COMMERZBANK AG FL.R 23-33 05/10A	2,000,000	EUR	2,168,778	0.47
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-30 19/11A	100,000	EUR	94,474	0.02
DEUTSCHE BANK AG FL.R 22-32 24/06A	2,000,000	EUR	2,023,612	0.44
DEUTSCHE BANK AKT FL.R 24-30 15/01A	500,000	EUR	511,976	0.11
DEUTSCHE BANK FL. 22-30 05/09A	1,500,000	EUR	1,586,821	0.34
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 20-47 16/06A	1,000,000	EUR	976,725	0.21
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 22-48 23/06A	1,000,000	EUR	973,318	0.21
HANNOVER RUCKVERSICH FL.R 22-43 26/08A	300,000	EUR	336,337	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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	1,000,000	EUR	978,148	0.21
MUENCHENER RUECK FL.R 20-41 26/05A	800,000	EUR	718,409	0.15
MUNICH REINSURANCE FL.R 18-49 26/05A/05A	200,000	EUR	200,976	0.04
TALANX AG FL.R 17-47 05/12A	600,000	EUR	592,000	0.13
TALANX AG FL.R 21-42 01/12A	300,000	EUR	266,226	0.06
			13,852,513	2.98
Ierland				
AIB GROUP PLC FL.R 22-28 04/04A	500,000	EUR	498,067	0.11
AIB GROUP PLC FL.R 23-29 23/07A	500,000	EUR	521,576	0.11
BANK OF IRELAND GROUP FL.R 23-29 13/11A	1,000,000	EUR	1,048,252	0.23
BANK OF IRELAND GRP FL.R 21-27 10/03A	250,000	EUR	248,222	0.05
			2,316,117	0.50
Italië				
ASSICURAZ GENERALI FL.R 15-47 27/10A	800,000	EUR	835,239	0.18
ASSICURAZ GENERALI FL.R 16-48 08/06A	500,000	EUR	524,008	0.11
ENEL SPA FL.R 20-XX 10/03A	402,000	EUR	398,992	0.09
ENEL SPA FL.R 21-XX 08/09A	400,000	EUR	365,468	0.08
ENI SPA FL.R 20-49 31/12A	1,000,000	EUR	988,405	0.21
ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	1,083,000	EUR	1,067,563	0.23
MEDIOBANCA FL.R 22-29 07/02A	500,000	EUR	518,197	0.11
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 3.875% 04-07-30	400,000	EUR	406,978	0.09
UNICREDIT FL.R 22-28 18/01A	2,000,000	EUR	1,968,530	0.42
UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	250,000	EUR	249,663	0.05
			7,323,043	1.58
Luxemburg				
SWISS RE FINANCE LUX FL.R 19-50 30/04A	300,000	EUR	289,517	0.06
			289,517	0.06
Nederland				
ASR NEDERLAND NV FL.R 22-43 07/12A	600,000	EUR	708,340	0.15
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 20-28 05/05A	900,000	EUR	880,818	0.19
COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 22-32 30/11A	500,000	EUR	507,003	0.11
IBERDROLA INTL BV FL.R 20-XX 28/04A	100,000	EUR	99,807	0.02
IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A	300,000	EUR	295,116	0.06
IBERDROLA INTL BV FL.R 21-XX 09/02A12A	500,000	EUR	467,921	0.10
ING GROEP NV 3.75% 03-09-35	400,000	EUR	400,413	0.09
ING GROEP NV FL.R 23-34 23/05A	800,000	EUR	857,767	0.18
ING GROEP NV FL.R 23-35 20/02A	500,000	EUR	525,915	0.11
ING GROEP NV FL.R 24-34 15/08A	2,000,000	EUR	2,057,980	0.44
ING GROEP NV FL.R 24-35 12/02A	300,000	EUR	307,612	0.07
ING GROUP NV FL.R 22-33 14/11A	300,000	EUR	330,794	0.07
NN GROUP NV FL.R 17-48 13/01A	100,000	EUR	102,994	0.02
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	1,500,000	EUR	1,520,643	0.33
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	1,000,000	EUR	985,540	0.21
			10,048,663	2.16
Noorwegen				
DNB BANK ASA 4.625 22-33 28/02A	800,000	EUR	826,650	0.18
			826,650	0.18
Spanje				
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	100,000	EUR	99,771	0.02
BANKINTER SA FL.R 23-30 03/05A	1,000,000	EUR	1,044,405	0.22
BBVA 4.375% 29-08-36 EMTN	200,000	EUR	205,721	0.04
BBVA FL.R 23-31 13/01A	500,000	EUR	529,177	0.11
CAIXABANK 5.125% 19-07-34 EMTN	400,000	EUR	437,607	0.09
CAIXABANK SA FL.R 22-28 21/01A	1,000,000	EUR	981,104	0.21
CAIXABANK SA FL.R 22-33 23/02A	800,000	EUR	845,425	0.18
			4,143,210	0.89
Zweden				
SVENSKA HANDELSBANKEN 3.25 22-33 01/06A	500,000	EUR	503,336	0.11
SWEDBANK AB FL.R 22-32 23/08A	800,000	EUR	808,959	0.17
TELI CO FL.R 22-82 21/12A	1,200,000	EUR	1,238,166	0.27

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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
			2,550,461	0.55
Zwitserland				
UBS GROUP AG FL.R 22-30 15/06A	700,000	EUR	701,339	0.15
			701,339	0.15
Verenigd Koninkrijk				
BANCO DE SABADELL FL.R 22-28 10/11A	800,000	EUR	835,088	0.18
BARCLAYS PLC FL.R 21-32 12/05A	800,000	EUR	708,805	0.15
BARCLAYS PLC FL.R 24-36 31/05A	1,000,000	EUR	1,050,478	0.23
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 22-32 02/04A	1,200,000	EUR	1,171,135	0.25
HSBC 3.834% 25-09-35	1,500,000	EUR	1,505,273	0.32
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 22-30 24/08A	700,000	EUR	702,418	0.15
NATWEST GROUP 4.771% 16-02-29	1,000,000	EUR	1,041,443	0.22
NATWEST GROUP FL.R 23-28 14/03A	1,300,000	EUR	1,333,005	0.29
NATWEST GROUP PLC FL.R 21-30 26/02A	800,000	EUR	746,597	0.16
STANDARD CHARTERED 4.874% 10-05-31	2,000,000	EUR	2,129,327	0.46
			11,223,569	2.42
Verenigde Staten van Amerika				
BANK OF AMERICA CORP FL.R 19-29 08/08A	300,000	EUR	283,621	0.06
BANK OF AMERICA CORP FL.R 20-31 26/10A	600,000	EUR	531,485	0.11
BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 27/04A	1,000,000	EUR	962,844	0.21
CITIGROUP 3.75% 14-05-32 EMTN	1,000,000	EUR	1,015,117	0.22
CITIGROUP INC FL.R 19-27 08/10A	200,000	EUR	197,111	0.04
CITIGROUP INC FL.R 22-33 22/09A	300,000	EUR	310,293	0.07
FEDEX 0.95% 04-05-33	200,000	EUR	163,857	0.04
JPM CHASE FL.R 23-31 13/11A	1,000,000	EUR	1,055,701	0.23
JPM CHASE FL.R 24-34 21/03A	1,000,000	EUR	1,012,467	0.22
JPMORGAN CHASE & CO FL.R 19-32 04/11A	400,000	EUR	352,565	0.08
JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-27 11/03A	224,000	EUR	223,465	0.05
JPMORGAN CHASE CO FL.R 19-31 25/07A	1,000,000	EUR	910,289	0.20
JPMORGAN CHASE CO FL.R 22-30 23/03A	1,000,000	EUR	970,688	0.21
MORGAN STANLEY CAPITAL FL.R 22-34 25/01A	1,000,000	EUR	1,094,067	0.24
			9,083,570	1.96
Totaal obligaties met variabele rente			82,545,259	17.77
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			457,181,100	98.40
Totaal van de effectenportefeuille			457,181,100	98.40
Aanschaffingswaarde			455,096,400	

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

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	22.61
Verenigde Staten van Amerika	17.46
Nederland	12.45
Duitsland	10.37
Verenigd Koninkrijk	7.35
Italië	5.68
Spanje	5.52
Luxemburg	2.87
België	2.21
Ierland	2.18
Zweden	1.92
Australië	1.57
Japan	1.23
Oostenrijk	0.91
Zwitserland	0.89
Denemarken	0.87
Noorwegen	0.60
Finland	0.59
Canada	0.51
Caymaneilanden	0.33
Liechtenstein	0.11
(Britse) Maagdeneilanden	0.09
Indonesië	0.06
Portugal	0.02
Totaal	98.40

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	55.69
Nutsbedrijven	5.43
Farmaceutica	4.39
Communicatie	4.08
Verzekeringen	3.60
Vastgoed	3.53
Aardolie	2.48
Transport	1.92
Tabak en alcohol	1.69
Chemie	1.62
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.58
Elektrische engineering	1.42
Internet en internetdiensten	1.33
Automobiellindustrie	1.23
Hotels en restaurants	1.22
Bouwmaterialen	1.14
Diverse consumptiegoederen	1.07
Grafische kunst en uitgeverijen	0.92
Diverse dienstverleningen	0.91
Kleinhandel en warenhuizen	0.67
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.57
Elektronica en halfgeleiders	0.46
Machine- en apparatenbouw	0.37
Textiel en kledij	0.33
Verpakkingsindustrie	0.22
Gezondheidszorg	0.21
Overig	0.14
Niet-classificeerbare instellingen	0.11
Lucht- en ruimtevaart	0.08
Totaal	98.40



Cleome Index Euro Government Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.00 20-40 20/10U	2,000,000	EUR	1,196,705	0.23
AUSTRIA 0.00 21-31 20/02U	200,000	EUR	174,898	0.03
AUSTRIA 0.00 22-28 20/10U	1,000,000	EUR	939,288	0.18
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	1,500,000	EUR	1,417,579	0.27
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	1,000,000	EUR	980,981	0.19
AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	1,200,000	EUR	1,188,348	0.23
AUSTRIA 0.75 18-28 20/02A	1,000,000	EUR	971,070	0.18
AUSTRIA 0.9 22-32 20/02A	1,500,000	EUR	1,343,131	0.26
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	1,000,000	EUR	678,169	0.13
AUSTRIA 2 22-26 15/07A	450,000	EUR	450,293	0.09
AUSTRIA 2.10 2017-2117 20/09A	1,500,000	EUR	864,878	0.16
AUSTRIA 2.40 13-34 23/05A	1,700,000	EUR	1,623,418	0.31
AUSTRIA 2.9 23-33 20/02A	500,000	EUR	500,998	0.10
AUSTRIA 2.9 24-34 20/02A	750,000	EUR	744,862	0.14
AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	1,000,000	EUR	992,899	0.19
AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	1,700,000	EUR	1,841,529	0.35
AUSTRIA 6.25 97-27 15/07A	1,000,000	EUR	1,062,282	0.20
AUSTRIA GOVERNMENT B 3.45 23-30 20/10A	1,000,000	EUR	1,038,595	0.20
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.5% 20-10-29	1,450,000	EUR	1,452,553	0.28
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.8% 20-09-32	500,000	EUR	499,307	0.09
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.95% 20-02-35	500,000	EUR	494,004	0.09
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.15% 20-10-53	100,000	EUR	88,549	0.02
			20,544,336	3.90
België				
BELGIUM 0.00 21-31 22/10U	1,250,000	EUR	1,063,472	0.20
BELGIUM 0.0000 20-27 22/10U	1,750,000	EUR	1,683,903	0.32
BELGIUM 0.1000 20-30 22/06A	2,000,000	EUR	1,789,295	0.34
BELGIUM 0.35 22-32 22/06A	1,000,000	EUR	849,545	0.16
BELGIUM 0.80 17-27 22/06A	1,500,000	EUR	1,472,388	0.28
BELGIUM 0.80 18-28 22/06A	1,500,000	EUR	1,447,427	0.27
BELGIUM 0.9 19-29 22/06A	750,000	EUR	711,563	0.14
BELGIUM 1.00 15-31 22/06A	1,000,000	EUR	910,002	0.17
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	750,000	EUR	665,284	0.13
BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	2,000,000	EUR	1,292,168	0.25
BELGIUM 1.90 15-38 22/06A	1,500,000	EUR	1,240,451	0.24
BELGIUM 2.25 17-57 22/06A	1,400,000	EUR	901,217	0.17
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	1,000,000	EUR	902,861	0.17
BELGIUM 2.8500 24-34 22/10A	1,000,000	EUR	970,091	0.18
BELGIUM 3.00 14-34 22/06A	2,500,000	EUR	2,466,082	0.47
BELGIUM 3.3 23-54 22/06A	900,000	EUR	755,662	0.14
BELGIUM 3.45 23-43 22/06A	1,000,000	EUR	936,591	0.18
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	1,000,000	EUR	965,087	0.18
BELGIUM 4.00 12-32 28/03A	750,000	EUR	797,950	0.15
BELGIUM 4.25 10-41 28/03A	500,000	EUR	524,442	0.10
BELGIUM 5.00 04-35 28/03A	1,300,000	EUR	1,474,039	0.28
BELGIUM GOVERNMENT B 2.7 24-29 22/10A	1,400,000	EUR	1,408,576	0.27
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.65% 22-06-71	1,200,000	EUR	348,815	0.07
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.1% 22-06-35	1,000,000	EUR	980,029	0.19
BELGIUM OLO 5.50 98-28 28/03A	250,000	EUR	267,563	0.05
			26,824,503	5.09
Finland				
FINLAND 0 21-26 15/09A	500,000	EUR	493,277	0.09
FINLAND 0.000 20-30 15/09U	800,000	EUR	708,840	0.13
FINLAND 0.125 20-36 15/04A	800,000	EUR	582,936	0.11

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Government Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
FINLAND 0.5 18-28 15/09A	1,000,000	EUR	953,743	0.18
FINLAND 0.5 19-29 15/09A	1,000,000	EUR	932,118	0.18
FINLAND 0.50 17-27 15/09A	700,000	EUR	681,187	0.13
FINLAND 0.75 15-31 15/04A	700,000	EUR	633,646	0.12
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	1,000,000	EUR	861,739	0.16
FINLAND 1.375 17-47 15/04A	1,300,000	EUR	851,220	0.16
FINLAND 1.5000 22-32 15/09A	1,100,000	EUR	1,010,414	0.19
FINLAND 2.625 12-42 04/07A	750,000	EUR	659,289	0.13
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.75% 15-04-38	250,000	EUR	233,992	0.04
FINLAND GOVERNMENT BOND 3.0% 15-09-35	1,000,000	EUR	986,762	0.19
FINLAND GOVERNMENT BOND 3.2% 15-04-45	250,000	EUR	233,400	0.04
			9,822,563	1.87
Frankrijk				
FRANCE (GOVT OF 2.5000 23-27 24/09A	3,000,000	EUR	3,013,471	0.57
FRANCE 0.00 19-29 25/11U	4,000,000	EUR	3,616,129	0.69
FRANCE 0.00 21-27 25/02U	3,000,000	EUR	2,927,998	0.56
FRANCE 0.00 21-31 25/11U	4,000,000	EUR	3,367,033	0.64
FRANCE 0.00 22-32 25/05U	3,500,000	EUR	2,887,675	0.55
FRANCE 0.0000 20-30 25/11U	4,000,000	EUR	3,493,909	0.66
FRANCE 0.25 15-26 25/11A	3,000,000	EUR	2,950,866	0.56
FRANCE 0.5 18-29 25/05A	3,400,000	EUR	3,177,010	0.60
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	2,000,000	EUR	1,072,122	0.20
FRANCE 0.5 20-72 25/05A	1,500,000	EUR	372,050	0.07
FRANCE 0.50 20-40 25/05A	2,300,000	EUR	1,436,331	0.27
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	4,000,000	EUR	3,852,262	0.73
FRANCE 0.75 17-28 25/11A	4,000,000	EUR	3,812,824	0.72
FRANCE 0.75 19-52 25/05A	1,500,000	EUR	656,086	0.12
FRANCE 0.75 21-53 25/05A	1,600,000	EUR	677,334	0.13
FRANCE 0.7500 22-28 25/02A	3,500,000	EUR	3,386,821	0.64
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	3,000,000	EUR	2,951,652	0.56
FRANCE 1.25 15-36 25/05A	3,100,000	EUR	2,469,462	0.47
FRANCE 1.25 17-34 25/04A	4,000,000	EUR	3,386,079	0.64
FRANCE 1.25 21-38 25/05A	2,000,000	EUR	1,497,726	0.28
FRANCE 1.50 15-31 25/05A	4,000,000	EUR	3,726,069	0.71
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	2,000,000	EUR	1,153,521	0.22
FRANCE 1.75 15-66 25/05A	1,550,000	EUR	759,695	0.14
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	2,500,000	EUR	1,951,090	0.37
FRANCE 2 21-32 25/11A	3,600,000	EUR	3,349,372	0.64
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	1,300,000	EUR	877,935	0.17
FRANCE 2.5 22-43 25/05A	1,900,000	EUR	1,524,900	0.29
FRANCE 2.5 23-26 24/09A	2,500,000	EUR	2,506,531	0.48
FRANCE 2.50 13-30 25/05A	4,000,000	EUR	3,966,802	0.75
FRANCE 2.75 11-27 25/10A	4,000,000	EUR	4,035,400	0.77
FRANCE 2.75 23-29 25/02A	3,600,000	EUR	3,627,254	0.69
FRANCE 3 22-54 25/05A	1,500,000	EUR	1,154,531	0.22
FRANCE 3.0 23-33 25/05A	3,500,000	EUR	3,450,365	0.66
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	2,300,000	EUR	2,024,502	0.38
FRANCE 4 05-38 25/10A	2,000,000	EUR	2,038,153	0.39
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	2,000,000	EUR	1,859,552	0.35
FRANCE 4.00 09-60 25/04A	1,500,000	EUR	1,369,649	0.26
FRANCE 4.50 09-41 25/04A	2,500,000	EUR	2,648,321	0.50
FRANCE 4.75 03-35 25/04A	3,500,000	EUR	3,850,714	0.73
FRANCE 5.5 97-29 25/04A	3,500,000	EUR	3,826,847	0.73
FRANCE 5.75 00-32 25/10A	2,700,000	EUR	3,135,811	0.60
FRANCE GOVERNMENT BO 2.75 24-30 25/02A	4,000,000	EUR	4,010,777	0.76
FRANCE GOVERNMENT BO 3.25 24-55 25/05A	1,750,000	EUR	1,408,435	0.27
FRANCE GOVERNMENT BO 3.5 23-33 25/11A	3,000,000	EUR	3,042,660	0.58
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.4% 24-09-28	3,000,000	EUR	2,998,309	0.57

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Government Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde (in EUR)	% netto-activa
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.7% 25-02-31	2,000,000	EUR	1,985,853	0.38
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-11-34	3,000,000	EUR	2,902,386	0.55
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.2% 25-05-35	3,000,000	EUR	2,929,854	0.56
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.5% 25-11-35	1,000,000	EUR	995,246	0.19
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.6% 25-05-42	2,000,000	EUR	1,889,022	0.36
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.75% 25-05-56	1,700,000	EUR	1,496,133	0.28
FRANCE GOVT BD OAT 3.00 24-49 25/06A	1,500,000	EUR	1,216,625	0.23
			128,717,154	24.45
Duitsland				
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.4 23-20 15/11A	2,000,000	EUR	1,995,459	0.38
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.9% 16-09-27	2,000,000	EUR	1,993,306	0.38
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.7% 17-09-26	2,000,000	EUR	2,009,375	0.38
BUNDSOBLIGATION 2.1% 12-04-29	2,500,000	EUR	2,486,345	0.47
BUNDSOBLIGATION 2.2% 10-10-30	2,000,000	EUR	1,977,703	0.38
BUNDSOBLIGATION 2.4% 18-04-30	1,250,000	EUR	1,250,283	0.24
BUNDSOBLIGATION 2.5% 11-10-29	1,000,000	EUR	1,006,074	0.19
GERMANY 0.00 16-26 15/08U	2,000,000	EUR	1,976,061	0.38
GERMANY 0.00 19-29 15/08U	3,000,000	EUR	2,764,183	0.52
GERMANY 0.00 19-50 15/08U	1,700,000	EUR	733,641	0.14
GERMANY 0.00 20-30 15/02U	2,800,000	EUR	2,544,597	0.48
GERMANY 0.00 20-30 15/08U	2,500,000	EUR	2,241,529	0.43
GERMANY 0.00 20-35 15/05U	2,500,000	EUR	1,918,226	0.36
GERMANY 0.00 20-49 15/11U	2,700,000	EUR	2,598,191	0.49
GERMANY 0.00 21-26 09/10U	1,500,000	EUR	1,477,381	0.28
GERMANY 0.00 21-28 15/11U	2,000,000	EUR	1,880,053	0.36
GERMANY 0.00 21-31 15/02U	2,000,000	EUR	1,767,514	0.34
GERMANY 0.00 21-31 15/08U	1,000,000	EUR	871,350	0.17
GERMANY 0.00 21-31 15/08U	1,700,000	EUR	1,480,590	0.28
GERMANY 0.00 21-36 15/05U	1,000,000	EUR	740,078	0.14
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	1,600,000	EUR	694,485	0.13
GERMANY 0.00 21-52 15/08A	2,400,000	EUR	967,254	0.18
GERMANY 0.00 22-27 16/04U	3,000,000	EUR	2,923,718	0.56
GERMANY 0.00 22-32 15/02U	2,000,000	EUR	1,714,528	0.33
GERMANY 0.25 17-27 15/02A	3,500,000	EUR	3,432,630	0.65
GERMANY 0.25 18-28 15/08A	2,000,000	EUR	1,904,255	0.36
GERMANY 0.50 17-27 15/08A	1,000,000	EUR	975,265	0.19
GERMANY 1 22-38 15/05A	1,500,000	EUR	1,181,647	0.22
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	1,850,000	EUR	1,222,676	0.23
GERMANY 1.30 22-27 15/10A	1,000,000	EUR	986,716	0.19
GERMANY 1.70 22-32 15/08A	2,000,000	EUR	1,893,784	0.36
GERMANY 1.8 22-53 15/08A	1,900,000	EUR	1,341,778	0.25
GERMANY 1.8 23-53 15/08A	2,000,000	EUR	1,415,103	0.27
GERMANY 2.1 22-29 15/11A	3,300,000	EUR	3,271,621	0.62
GERMANY 2.20 23-28 13/04A	2,000,000	EUR	2,003,065	0.38
GERMANY 2.3 23-33 15/02A	2,250,000	EUR	2,199,075	0.42
GERMANY 2.4 23-28 19/10A	2,400,000	EUR	2,412,721	0.46
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	1,750,000	EUR	1,551,450	0.29
GERMANY 2.50 14-46 15/08A	2,500,000	EUR	2,177,371	0.41
GERMANY 2.6 23-33 15/08A	3,000,000	EUR	2,979,100	0.57
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	2,000,000	EUR	1,995,698	0.38
GERMANY 4.00 05-37 04/01A	1,100,000	EUR	1,206,132	0.23
GERMANY 4.25 07-39 04/07A	1,400,000	EUR	1,574,092	0.30
GERMANY 4.75 03-34 04/07A	2,000,000	EUR	2,301,815	0.44
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	2,000,000	EUR	2,364,430	0.45
GERMANY 4.75 98-28 04/07A	2,000,000	EUR	2,125,818	0.40
GERMANY 5.50 00-31 04/01A	1,000,000	EUR	1,141,609	0.22
GERMANY 6.5 97-27 04/07A	2,000,000	EUR	2,130,187	0.40
REPUBLIQUE FEDERALE 2.2 24-34 15/02A	1,000,000	EUR	960,378	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 Government Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
REPUBLIQUE FEDERALE 2.5 24-54 15/08A	2,000,000	EUR	1,651,545	0.31
REPUBLIQUE FEDERALE 2.6 24-41 15/05A	1,000,000	EUR	923,545	0.18
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-02-35	1,500,000	EUR	1,461,821	0.28
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-02-35	1,000,000	EUR	975,853	0.19
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.5% 15-11-32	1,000,000	EUR	991,220	0.19
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-34	3,500,000	EUR	3,450,442	0.66
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-35	1,000,000	EUR	978,820	0.19
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.9% 15-08-56	1,150,000	EUR	1,026,016	0.19
			100,219,602	19.03
Ierland				
IRELAND 0.00 21-31 18/10U	850,000	EUR	730,566	0.14
IRELAND 0.20 20-27 15/05A	600,000	EUR	585,777	0.11
IRELAND 0.20 20-30 18/10A	500,000	EUR	447,996	0.09
IRELAND 0.40 20-35 15/05A	500,000	EUR	391,680	0.07
IRELAND 0.9 18-28 15/02A	600,000	EUR	583,002	0.11
IRELAND 1.1 19-29 15/05A	500,000	EUR	480,234	0.09
IRELAND 1.30 18-33 15/05A	1,000,000	EUR	899,209	0.17
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	250,000	EUR	235,661	0.04
IRELAND 1.50 19-50 15/05A	500,000	EUR	328,164	0.06
IRELAND 1.70 17-37 15/05A	1,000,000	EUR	856,303	0.16
IRELAND 2.00 15-45 18/02A	1,000,000	EUR	789,644	0.15
IRELAND 2.40 14-30 15/05A	800,000	EUR	797,168	0.15
IRELAND GOVERNMENT BOND 3.15% 18-10-55	450,000	EUR	401,623	0.08
			7,527,027	1.43
Italië				
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	2,000,000	EUR	1,315,043	0.25
BUONI POLIENNAL 2.45 20-50 01/09S	1,500,000	EUR	1,094,907	0.21
ITALY 0.00 21-26 01/08U	1,500,000	EUR	1,483,252	0.28
ITALY 0.25 21-28 15/03S	2,000,000	EUR	1,914,137	0.36
ITALY 0.5 21-28 15/07S	1,000,000	EUR	955,100	0.18
ITALY 0.60 21-31 01/08S	2,500,000	EUR	2,207,875	0.42
ITALY 0.85 19-27 15/01S	1,000,000	EUR	987,948	0.19
ITALY 0.90 20-31 01/04S	3,000,000	EUR	2,718,667	0.52
ITALY 0.95 20-30 01/08S	2,000,000	EUR	1,848,633	0.35
ITALY 1.25 16-26 01/12S	1,000,000	EUR	992,941	0.19
ITALY 1.45 20-36 01/03S	2,500,000	EUR	2,062,523	0.39
ITALY 1.65 15-32 01/03S	3,000,000	EUR	2,776,913	0.53
ITALY 1.65 20-30 01/12S	1,500,000	EUR	1,423,043	0.27
ITALY 2.00 18-28 01/02S	1,000,000	EUR	995,072	0.19
ITALY 2.05 17-27 01/08S	2,000,000	EUR	1,997,827	0.38
ITALY 2.15 22-52 01/09S	2,300,000	EUR	1,532,474	0.29
ITALY 2.20 17-27 01/06S	2,000,000	EUR	2,003,399	0.38
ITALY 2.45 16-33 01/09S	1,500,000	EUR	1,425,811	0.27
ITALY 2.50 22-32 01/12S	2,500,000	EUR	2,408,568	0.46
ITALY 2.8 18-28 01/12S	1,000,000	EUR	1,011,510	0.19
ITALY 2.8 22-29 15/06S	2,500,000	EUR	2,522,854	0.48
ITALY 2.80 16-67 01/03S	1,700,000	EUR	1,210,415	0.23
ITALY 3.00 19-29 01/02S	2,500,000	EUR	2,540,038	0.48
ITALY 3.25 14-46 01/09S	1,500,000	EUR	1,317,856	0.25
ITALY 3.4 22-28 01/04S	2,000,000	EUR	2,047,067	0.39
ITALY 3.45 17-48 01/03S	3,000,000	EUR	2,691,385	0.51
ITALY 3.50 14-30 01/03S	3,000,000	EUR	3,100,914	0.59
ITALY 4 22-35 30/04S	1,950,000	EUR	2,047,922	0.39
ITALY 4.00 05-37 01/02S	2,800,000	EUR	2,912,511	0.55
ITALY 4.2 23-34 01/03S	2,500,000	EUR	2,662,331	0.51
ITALY 4.45 22-43 01/09S	2,300,000	EUR	2,413,072	0.46
ITALY 4.75 13-28 01/09S	2,500,000	EUR	2,651,303	0.50
ITALY 4.75 13-44 01/09S	2,500,000	EUR	2,727,218	0.52
ITALY 5 07-39 01/08S	2,800,000	EUR	3,160,795	0.60

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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ITALY 5.00 03-34 01/08S	2,900,000	EUR	3,262,696	0.62
ITALY 5.00 09-40 01/09S	3,000,000	EUR	3,380,109	0.64
ITALY 5.25 98-29 01/11S	3,000,000	EUR	3,292,899	0.63
ITALY 5.75 02-33 01/02S	3,000,000	EUR	3,495,373	0.66
ITALY 6 99-31 01/05S	3,000,000	EUR	3,470,763	0.66
ITALY 7.25 96-26 01/11S	1,000,000	EUR	1,042,683	0.20
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	2,500,000	EUR	2,691,055	0.51
ITALY BUONI POLIENNA 3.85 23-26 15/09S	1,000,000	EUR	1,012,242	0.19
ITALY BUONI POLIENNA 4.1 23-29 01/02S	1,000,000	EUR	1,047,394	0.20
ITALY BUONI POLIENNALI 3.70 23-30 15/06S	1,000,000	EUR	1,040,758	0.20
ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-28 01/08S	2,000,000	EUR	2,070,903	0.39
ITALY BUONI POLIENNALI 4.0 23-30 15/11S	1,500,000	EUR	1,582,020	0.30
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.35% 15-01-29	1,000,000	EUR	995,954	0.19
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 01-12-27	1,000,000	EUR	1,007,691	0.19
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 15-06-28	1,000,000	EUR	1,006,548	0.19
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 01-10-30	1,500,000	EUR	1,495,122	0.28
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 15-10-27	1,000,000	EUR	1,008,082	0.19
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.95% 01-07-30	2,000,000	EUR	2,018,888	0.38
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.15% 15-11-31	3,000,000	EUR	3,031,862	0.58
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 15-07-32	2,500,000	EUR	2,527,022	0.48
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.6% 01-10-35	2,000,000	EUR	2,019,834	0.38
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-02-35	3,000,000	EUR	3,104,262	0.59
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-10-40	250,000	EUR	248,441	0.05
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.3% 01-10-54	2,000,000	EUR	1,983,186	0.38
			114,997,111	21.84
Nederland				
NETHERLANDS 0.00 20-30 15/07U	2,000,000	EUR	1,788,285	0.34
NETHERLANDS 0.00 21-31 15/07U	1,200,000	EUR	1,040,291	0.20
NETHERLANDS 0.25 19-29 15/07A	2,250,000	EUR	2,090,738	0.40
NETHERLANDS 0.5 22-32 15/07A	1,100,000	EUR	956,590	0.18
NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	1,500,000	EUR	1,488,256	0.28
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	1,650,000	EUR	1,136,616	0.22
NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	2,000,000	EUR	1,961,043	0.37
NETHERLANDS 0.75 18-28 15/07A	2,500,000	EUR	2,410,693	0.46
NETHERLANDS 2 22-54 15/01A	1,700,000	EUR	1,230,829	0.23
NETHERLANDS 2.5 23-33 15/07A	1,000,000	EUR	980,125	0.19
NETHERLANDS 2.50 12-33 15/01A	800,000	EUR	788,172	0.15
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	1,700,000	EUR	1,516,367	0.29
NETHERLANDS 4.00 05-37 15/01A	2,200,000	EUR	2,385,995	0.45
NETHERLANDS GOVERNME 2.5 24-34 15/07A	800,000	EUR	776,932	0.15
NETHERLANDS GOVERNME 3.25 23-44 15/01A	1,500,000	EUR	1,466,600	0.28
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15-07-35	1,000,000	EUR	961,832	0.18
NETHERLANDS GOVERNMENT 3.5% 15-01-56	650,000	EUR	639,307	0.12
			23,618,671	4.49
Portugal				
OBRIGACOES DO T 1.1500 22-42 11/04A	500,000	EUR	347,186	0.07
OBRIGACOES DO T 3.6250 24-54 12/06A	250,000	EUR	235,054	0.04
PORTUGAL 0.30 21-31 17/10A	600,000	EUR	525,182	0.10
PORTUGAL 0.475 20-30 18/10A	500,000	EUR	455,246	0.09
PORTUGAL 0.70 20-27 15/10A	300,000	EUR	293,013	0.06
PORTUGAL 0.90 20-35 12/10A	500,000	EUR	405,558	0.08
PORTUGAL 1.00 21-52 12/04A	250,000	EUR	132,541	0.03
PORTUGAL 1.65 22-32 16/07A	1,000,000	EUR	933,369	0.18
PORTUGAL 1.95 19-29 15/06A	500,000	EUR	494,821	0.09
PORTUGAL 2.125 18-28 17/10A	1,000,000	EUR	999,675	0.19
PORTUGAL 2.25 18-34 18/04A	1,000,000	EUR	945,796	0.18
PORTUGAL 2.875 16-26 21/07A	500,000	EUR	502,271	0.10
PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	700,000	EUR	740,439	0.14
PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	600,000	EUR	645,793	0.12

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Government Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	800,000	EUR	838,482	0.16
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	300,000	EUR	307,846	0.06
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.0% 15-06-35	500,000	EUR	494,171	0.09
			9,296,443	1.77
Spanje				
SPAIN 0.00 21-27 31/01U	1,500,000	EUR	1,466,746	0.28
SPAIN 0.00 21-28 31/01U	2,500,000	EUR	2,390,950	0.45
SPAIN 0.1 21-31 30/04A	3,000,000	EUR	2,618,286	0.50
SPAIN 0.5 21-31 31/10A	3,000,000	EUR	2,637,683	0.50
SPAIN 0.50 20-30 30/04A	1,500,000	EUR	1,376,071	0.26
SPAIN 0.60 19-29 31/10A	3,000,000	EUR	2,796,895	0.53
SPAIN 0.8 22-29 30/07A	2,500,000	EUR	2,359,481	0.45
SPAIN 0.80 20-27 30/07A	2,700,000	EUR	2,645,714	0.50
SPAIN 1 21-42 30/07A	1,000,000	EUR	662,628	0.13
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	3,000,000	EUR	1,603,201	0.30
SPAIN 1.25 20-30 31/10A	1,500,000	EUR	1,407,263	0.27
SPAIN 1.30 16-26 31/10A	1,800,000	EUR	1,788,742	0.34
SPAIN 1.40 18-28 30/07A	1,700,000	EUR	1,663,851	0.32
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	3,450,000	EUR	3,409,047	0.65
SPAIN 1.45 19-29 30/04A	1,700,000	EUR	1,650,054	0.31
SPAIN 1.50 17-27 30/04A	2,500,000	EUR	2,480,857	0.47
SPAIN 1.85 19-35 30/07A	2,750,000	EUR	2,438,411	0.46
SPAIN 1.95 15-30 30/07A	1,500,000	EUR	1,460,087	0.28
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	1,000,000	EUR	955,797	0.18
SPAIN 2.55 22-32 31/10A	1,500,000	EUR	1,466,751	0.28
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	2,500,000	EUR	2,152,442	0.41
SPAIN 3.15 23-33 30/04A	2,000,000	EUR	2,021,674	0.38
SPAIN 3.25 24-34 30/04A	1,000,000	EUR	1,008,361	0.19
SPAIN 3.45 16-66 30/07A	2,800,000	EUR	2,399,197	0.46
SPAIN 3.45 24-34 31/10A	3,000,000	EUR	3,060,806	0.58
SPAIN 3.55 23-33 31/10A	2,000,000	EUR	2,067,387	0.39
SPAIN 3.9 23-39 30/07A	2,000,000	EUR	2,060,228	0.39
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	2,500,000	EUR	2,681,471	0.51
SPAIN 4.70 09-41 30/07A	3,000,000	EUR	3,346,365	0.64
SPAIN 4.90 07-40 30/07A	1,000,000	EUR	1,138,216	0.22
SPAIN 5.15 13-28 31/10A	1,500,000	EUR	1,615,485	0.31
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	2,000,000	EUR	2,353,531	0.45
SPAIN 5.75 01-32 30/07A	3,000,000	EUR	3,515,654	0.67
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	1,500,000	EUR	1,532,303	0.29
SPAIN 6.00 98-29 31/01A	1,800,000	EUR	1,994,465	0.38
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.4% 31-05-28	1,000,000	EUR	1,003,202	0.19
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-01-30	1,100,000	EUR	1,106,501	0.21
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.15% 30-04-35	1,000,000	EUR	993,057	0.19
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.2% 31-10-35	1,200,000	EUR	1,191,757	0.23
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.5% 31-05-29	1,000,000	EUR	1,034,735	0.20
			77,555,352	14.73
Totaal obligaties			519,122,762	98.59
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			519,122,762	98.59
Totaal van de effectenportefeuille			519,122,762	98.59
Aanschaffingswaarde			535,964,699	

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

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	24.45
Italië	21.84
Duitsland	19.03
Spanje	14.73
België	5.09
Nederland	4.49
Oostenrijk	3.90
Finland	1.87
Portugal	1.77
Ierland	1.43
	98.59

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	97.73
Banken, financiële instellingen	0.86
	98.59



Cleome Index Euro Long Term Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.00 20-40 20/10U	20,000	EUR	11,967	0.22
AUSTRIA 0.25 21-36 20/10A	28,000	EUR	20,440	0.38
AUSTRIA 0.75 20-51 20/03A	45,000	EUR	23,096	0.42
AUSTRIA 1.50 16-47 20/02A	40,000	EUR	27,127	0.50
AUSTRIA 2.10 2017-2117 20/09A	45,000	EUR	25,946	0.48
AUSTRIA 3.15 12-44 20/06A	30,000	EUR	28,094	0.52
AUSTRIA 3.80 12-62 26/01A	35,000	EUR	34,751	0.64
AUSTRIA 4.15 06-37 15/03A	45,000	EUR	48,746	0.90
AUSTRIA GOVERNMENT B 3.2 24-39 15/07A	15,000	EUR	14,643	0.27
			234,810	4.31
België				
BELGIUM 1.4 22-53 22/06A	45,000	EUR	24,309	0.45
BELGIUM 1.60 16-47 22/06A	50,000	EUR	32,304	0.59
BELGIUM 1.90 15-38 22/06A	45,000	EUR	37,214	0.68
BELGIUM 2.15 16-66 22/06A	45,000	EUR	26,210	0.48
BELGIUM 2.75 22-39 22/04A	30,000	EUR	27,086	0.50
BELGIUM 3.3 23-54 22/06A	30,000	EUR	25,189	0.46
BELGIUM 3.45 23-43 22/06A	30,000	EUR	28,098	0.52
BELGIUM 3.5 24-55 22/06A	40,000	EUR	34,608	0.64
BELGIUM 3.75 13-45 22/06A	35,000	EUR	33,778	0.62
BELGIUM 4.25 10-41 28/03A	60,000	EUR	62,933	1.16
			331,729	6.09
Finland				
FINLAND 0.125 20-36 15/04A	20,000	EUR	14,573	0.27
FINLAND 0.125 21-52 15/04A	10,000	EUR	3,947	0.07
FINLAND 1.375 17-47 15/04A	20,000	EUR	13,096	0.24
FINLAND 2.625 12-42 04/07A	35,000	EUR	30,767	0.56
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.25% 15-09-40	5,000	EUR	3,131	0.06
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.75% 15-04-38	10,000	EUR	9,360	0.17
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.95% 15-04-55	15,000	EUR	12,586	0.23
FINLAND GOVERNMENT BOND 3.2% 15-04-45	10,000	EUR	9,336	0.17
			96,796	1.78
Frankrijk				
FRANCE 0.5 20-44 25/06A	70,000	EUR	37,524	0.69
FRANCE 0.5 20-72 25/05A	35,000	EUR	8,681	0.16
FRANCE 0.50 20-40 25/05A	95,000	EUR	59,327	1.09
FRANCE 0.75 19-52 25/05A	95,000	EUR	41,552	0.76
FRANCE 0.75 21-53 25/05A	90,000	EUR	38,100	0.70
FRANCE 1.25 15-36 25/05A	165,000	EUR	131,439	2.41
FRANCE 1.25 21-38 25/05A	95,000	EUR	71,142	1.31
FRANCE 1.50 18-50 25/05A	95,000	EUR	54,792	1.01
FRANCE 1.75 15-66 25/05A	55,000	EUR	26,957	0.49
FRANCE 1.75 16-39 25/06A	100,000	EUR	78,044	1.43
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	80,000	EUR	54,027	0.99
FRANCE 2.5 22-43 25/05A	70,000	EUR	56,181	1.03
FRANCE 3 22-54 25/05A	70,000	EUR	53,878	0.99
FRANCE 3.25 12-45 25/05A	90,000	EUR	79,219	1.45
FRANCE 4 05-38 25/10A	75,000	EUR	76,431	1.40
FRANCE 4.00 04-55 25/04A	65,000	EUR	60,435	1.11
FRANCE 4.00 09-60 25/04A	65,000	EUR	59,351	1.09
FRANCE 4.50 09-41 25/04A	110,000	EUR	116,526	2.14
FRANCE GOVERNMENT BO 3.25 24-55 25/05A	70,000	EUR	56,338	1.03
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.6% 25-05-42	50,000	EUR	47,226	0.87
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.75% 25-05-56	55,000	EUR	48,404	0.89
FRANCE GOVT BD OAT 3.00 24-49 25/06A	40,000	EUR	32,443	0.60

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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
			1,288,017	23.65
Duitsland				
GERMANY 0.00 19-50 15/08U	120,000	EUR	51,786	0.95
GERMANY 0.00 21-36 15/05U	75,000	EUR	55,506	1.02
GERMANY 0.00 21-50 15/08U	40,000	EUR	17,362	0.32
GERMANY 0.00 21-52 15/08A	100,000	EUR	40,302	0.74
GERMANY 1 22-38 15/05A	85,000	EUR	66,960	1.23
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	115,000	EUR	76,004	1.40
GERMANY 1.8 22-53 15/08A	90,000	EUR	63,558	1.17
GERMANY 1.8 23-53 15/08A	35,000	EUR	24,764	0.45
GERMANY 2.50 12-44 04/07A	90,000	EUR	79,789	1.47
GERMANY 2.50 14-46 15/08A	100,000	EUR	87,095	1.60
GERMANY 3.25 10-42 04/07A	50,000	EUR	49,892	0.92
GERMANY 4.00 05-37 04/01A	70,000	EUR	76,754	1.41
GERMANY 4.25 07-39 04/07A	40,000	EUR	44,974	0.83
GERMANY 4.75 08-40 04/07A	55,000	EUR	65,022	1.19
REPUBLIQUE FEDERALE 2.5 24-54 15/08A	75,000	EUR	61,933	1.14
REPUBLIQUE FEDERALE 2.6 24-41 15/05A	45,000	EUR	41,559	0.76
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.9% 15-08-56	45,000	EUR	40,148	0.74
			943,408	17.32
Ierland				
IRELAND 1.50 19-50 15/05A	20,000	EUR	13,127	0.24
IRELAND 1.70 17-37 15/05A	15,000	EUR	12,845	0.24
IRELAND 2.00 15-45 18/02A	30,000	EUR	23,689	0.43
IRELAND 3 23-43 18/10A	30,000	EUR	28,118	0.52
IRELAND GOVERNMENT BOND 3.15% 18-10-55	15,000	EUR	13,387	0.25
			91,166	1.67
Italië				
BUONI POLIENNAL 1.50 21-45 30/04S	40,000	EUR	26,301	0.48
BUONI POLIENNAL 2.15 21-72 01/03S	60,000	EUR	35,502	0.65
BUONI POLIENNAL 2.45 20-50 01/09S	30,000	EUR	21,898	0.40
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	55,000	EUR	52,268	0.96
ITALY 0.95 21-37 01/03S	25,000	EUR	18,935	0.35
ITALY 1.45 20-36 01/03S	25,000	EUR	20,625	0.38
ITALY 1.70 20-51 01/09S	30,000	EUR	18,166	0.33
ITALY 1.80 20-41 01/03S	75,000	EUR	56,887	1.04
ITALY 2.15 22-52 01/09S	20,000	EUR	13,326	0.24
ITALY 2.25 16-36 01/09S	25,000	EUR	22,148	0.41
ITALY 2.70 16-47 01/03S	35,000	EUR	27,970	0.51
ITALY 2.80 16-67 01/03S	55,000	EUR	39,160	0.72
ITALY 2.95 17-38 01/09S	35,000	EUR	32,319	0.59
ITALY 3.10 19-40 01/03S	40,000	EUR	36,813	0.68
ITALY 3.25 14-46 01/09S	50,000	EUR	43,929	0.81
ITALY 3.45 17-48 01/03S	60,000	EUR	53,828	0.99
ITALY 4.00 05-37 01/02S	90,000	EUR	93,616	1.72
ITALY 4.45 22-43 01/09S	40,000	EUR	41,966	0.77
ITALY 4.5 23-53 01/10S	30,000	EUR	30,753	0.56
ITALY 4.75 13-44 01/09S	70,000	EUR	76,362	1.40
ITALY 5 07-39 01/08S	80,000	EUR	90,308	1.66
ITALY 5.00 09-40 01/09S	80,000	EUR	90,136	1.66
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 01-03-38	55,000	EUR	52,588	0.97
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01-02-36	10,000	EUR	9,947	0.18
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.85% 01-10-40	45,000	EUR	44,719	0.82
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	25,000	EUR	25,920	0.48
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 30-04-46	10,000	EUR	9,972	0.18
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.15% 01-10-39	45,000	EUR	46,517	0.85
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.3% 01-10-54	30,000	EUR	29,748	0.55
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.65% 01-10-55	15,000	EUR	15,624	0.29
			1,178,251	21.64

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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Nederland				
NETHERLANDS 0.00 20-52 15/01U	60,000	EUR	24,181	0.44
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	50,000	EUR	34,443	0.63
NETHERLANDS 2 22-54 15/01A	55,000	EUR	39,821	0.73
NETHERLANDS 2.75 14-47 15/01A	60,000	EUR	53,519	0.98
NETHERLANDS 3.75 10-42 15/01A	45,000	EUR	47,155	0.87
NETHERLANDS 4.00 05-37 15/01A	55,000	EUR	59,650	1.10
NETHERLANDS GOVERNME 3.25 23-44 15/01A	35,000	EUR	34,221	0.63
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-38	35,000	EUR	23,901	0.44
NETHERLANDS GOVERNMENT 3.5% 15-01-56	15,000	EUR	14,753	0.27
			331,644	6.09
Portugal				
OBRIGACOES DO T 1.1500 22-42 11/04A	30,000	EUR	20,831	0.38
OBRIGACOES DO T 3.6250 24-54 12/06A	15,000	EUR	14,103	0.26
PORTUGAL 1.00 21-52 12/04A	20,000	EUR	10,603	0.19
PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	40,000	EUR	43,053	0.79
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	20,000	EUR	20,962	0.38
			109,552	2.01
Spanje				
SPAIN 1 21-42 30/07A	55,000	EUR	36,445	0.67
SPAIN 1.00 20-50 31/10A	35,000	EUR	18,704	0.34
SPAIN 1.9 22-52 31/10A	50,000	EUR	32,690	0.60
SPAIN 2.70 18-48 31/10A	70,000	EUR	57,140	1.05
SPAIN 2.90 16-46 31/10A	60,000	EUR	51,658	0.95
SPAIN 3.45 16-66 30/07A	60,000	EUR	51,411	0.94
SPAIN 3.45 22-43 30/07A	50,000	EUR	47,625	0.87
SPAIN 3.9 23-39 30/07A	50,000	EUR	51,506	0.95
SPAIN 4.20 05-37 31/01A	75,000	EUR	80,444	1.48
SPAIN 4.70 09-41 30/07A	65,000	EUR	72,505	1.33
SPAIN 4.90 07-40 30/07A	55,000	EUR	62,602	1.15
SPAIN 5.15 13-44 31/10A	50,000	EUR	58,839	1.08
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.85% 30-07-37	50,000	EUR	37,608	0.69
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.2% 31-10-40	50,000	EUR	35,961	0.66
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-71	25,000	EUR	11,325	0.21
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.5% 31-01-41	25,000	EUR	24,352	0.45
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.0% 31-10-54	35,000	EUR	34,331	0.63
			765,146	14.05
Totaal obligaties			5,370,519	98.62
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt			5,370,519	98.62
Totaal van de effectenportefeuille			5,370,519	98.62
Aanschaffingswaarde			6,302,724	

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 2025

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	23.65
Italië	21.64
Duitsland	17.32
Spanje	14.05
België	6.09
Nederland	6.09
Oostenrijk	4.31
Portugal	2.01
Finland	1.78
Ierland	1.67
	98.62

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	97.99
Banken, financiële instellingen	0.63
	98.62



Cleome Index Euro Short Term Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Obligaties				
Oostenrijk				
AUSTRIA 0.00 22-28 20/10U	200,000	EUR	187,858	0.37
AUSTRIA 0.50 17-27 20/04A	400,000	EUR	392,392	0.78
AUSTRIA 0.75 16-26 20/10A	450,000	EUR	445,630	0.88
AUSTRIA 0.75 18-28 20/02A	500,000	EUR	485,535	0.96
AUSTRIA 2 22-26 15/07A	150,000	EUR	150,098	0.30
AUSTRIA 6.25 97-27 15/07A	250,000	EUR	265,571	0.53
			1,927,084	3.82
België				
BELGIUM 0.0000 20-27 22/10U	300,000	EUR	288,669	0.57
BELGIUM 0.80 17-27 22/06A	400,000	EUR	392,637	0.78
BELGIUM 0.80 18-28 22/06A	500,000	EUR	482,476	0.96
BELGIUM OLO 5.50 98-28 28/03A	550,000	EUR	588,638	1.17
			1,752,420	3.47
Finland				
FINLAND 0 21-26 15/09A	100,000	EUR	98,655	0.20
FINLAND 0.5 18-28 15/09A	200,000	EUR	190,749	0.38
FINLAND 0.50 17-27 15/09A	200,000	EUR	194,625	0.39
FINLAND 1.375 22-27 15/04A	100,000	EUR	99,167	0.20
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.75% 04-07-28	150,000	EUR	152,014	0.30
			735,210	1.46
Frankrijk				
FRANCE (GOVT OF 2.5000 23-27 24/09A	1,200,000	EUR	1,205,389	2.39
FRANCE 0.00 21-27 25/02U	1,200,000	EUR	1,171,199	2.32
FRANCE 0.25 15-26 25/11A	950,000	EUR	934,441	1.85
FRANCE 0.75 17-28 25/05A	1,650,000	EUR	1,589,058	3.15
FRANCE 0.75 17-28 25/11A	1,600,000	EUR	1,525,128	3.02
FRANCE 0.7500 22-28 25/02A	1,300,000	EUR	1,257,962	2.49
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	1,100,000	EUR	1,082,272	2.14
FRANCE 2.5 23-26 24/09A	700,000	EUR	701,829	1.39
FRANCE 2.75 11-27 25/10A	1,550,000	EUR	1,563,718	3.10
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.4% 24-09-28	1,200,000	EUR	1,199,323	2.38
			12,230,319	24.24
Duitsland				
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.7% 10-06-27	450,000	EUR	447,657	0.89
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 1.9% 16-09-27	500,000	EUR	498,326	0.99
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.0% 10-12-26	500,000	EUR	499,974	0.99
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.0% 16-12-27	250,000	EUR	249,422	0.49
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.2% 11-03-27	450,000	EUR	450,821	0.89
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.7% 17-09-26	500,000	EUR	502,344	1.00
GERMANY 0.00 16-26 15/08U	700,000	EUR	691,621	1.37
GERMANY 0.00 20-49 15/11U	550,000	EUR	529,262	1.05
GERMANY 0.00 21-26 09/10U	600,000	EUR	590,952	1.17
GERMANY 0.00 21-28 15/11U	700,000	EUR	658,018	1.30
GERMANY 0.00 22-27 16/04U	550,000	EUR	536,015	1.06
GERMANY 0.25 17-27 15/02A	650,000	EUR	637,488	1.26
GERMANY 0.25 18-28 15/08A	600,000	EUR	571,276	1.13
GERMANY 0.5 18-28 15/02A	600,000	EUR	580,341	1.15
GERMANY 0.50 17-27 15/08A	700,000	EUR	682,686	1.35
GERMANY 1.3 22-27 15/10A	300,000	EUR	296,049	0.59
GERMANY 1.30 22-27 15/10A	750,000	EUR	740,037	1.47
GERMANY 2.20 23-28 13/04A	700,000	EUR	701,073	1.39
GERMANY 2.4 23-28 19/10A	750,000	EUR	753,975	1.49
GERMANY 4.75 98-28 04/07A	300,000	EUR	318,873	0.63
GERMANY 5.625 98-28 04/01A	400,000	EUR	427,305	0.85
GERMANY 6.5 97-27 04/07A	300,000	EUR	319,528	0.63

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index Euro Short Term Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
			11,683,043	23.15
Ierland				
IRELAND 0.20 20-27 15/05A	250,000	EUR	244,074	0.48
IRELAND 0.9 18-28 15/02A	250,000	EUR	242,917	0.48
			486,991	0.97
Italië				
ITALY 0.00 21-26 01/08U	350,000	EUR	346,092	0.69
ITALY 0.25 21-28 15/03S	450,000	EUR	430,681	0.85
ITALY 0.5 21-28 15/07S	450,000	EUR	429,795	0.85
ITALY 0.85 19-27 15/01S	450,000	EUR	444,576	0.88
ITALY 0.95 20-27 15/09S	600,000	EUR	588,097	1.17
ITALY 1.10 22-27 01/04S	400,000	EUR	395,137	0.78
ITALY 1.25 16-26 01/12S	450,000	EUR	446,824	0.89
ITALY 2.00 18-28 01/02S	550,000	EUR	547,289	1.08
ITALY 2.05 17-27 01/08S	550,000	EUR	549,402	1.09
ITALY 2.10 19-26 15/07S	400,000	EUR	400,259	0.79
ITALY 2.20 17-27 01/06S	500,000	EUR	500,850	0.99
ITALY 2.8 18-28 01/12S	550,000	EUR	556,330	1.10
ITALY 3.4 22-28 01/04S	500,000	EUR	511,766	1.01
ITALY 4.75 13-28 01/09S	650,000	EUR	689,339	1.37
ITALY 7.25 96-26 01/11S	300,000	EUR	312,805	0.62
ITALY BTP 6.50 97-27 01/11S	700,000	EUR	753,496	1.49
ITALY BUONI POLIENNA 3.85 23-26 15/09S	350,000	EUR	354,285	0.70
ITALY BUONI POLIENNALI 2.95 24-27 15/02S	300,000	EUR	302,668	0.60
ITALY BUONI POLIENNALI 3.80 23-28 01/08S	400,000	EUR	414,181	0.82
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 01-12-27	500,000	EUR	503,846	1.00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.65% 15-06-28	450,000	EUR	452,947	0.90
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 15-10-27	400,000	EUR	403,233	0.80
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 15-07-27	350,000	EUR	356,647	0.71
			10,690,545	21.19
Nederland				
NETHERLANDS 0.00 20-27 15/01U	400,000	EUR	392,021	0.78
NETHERLANDS 0.50 16-26 15/07A	500,000	EUR	496,085	0.98
NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	450,000	EUR	441,235	0.87
NETHERLANDS 0.75 18-28 15/07A	525,000	EUR	506,245	1.00
NETHERLANDS 5.50 98-28 15/01A	350,000	EUR	373,104	0.74
			2,208,690	4.38
Portugal				
PORTUGAL 0.70 20-27 15/10A	100,000	EUR	97,671	0.19
PORTUGAL 2.125 18-28 17/10A	400,000	EUR	399,870	0.79
PORTUGAL 2.875 16-26 21/07A	200,000	EUR	200,908	0.40
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	200,000	EUR	205,231	0.41
			903,680	1.79
Spanje				
BONOS Y OBLIG D 2.5000 24-27 31/05A	550,000	EUR	552,600	1.10
SPAIN 0.00 21-27 31/01U	500,000	EUR	488,915	0.97
SPAIN 0.00 21-28 31/01U	700,000	EUR	669,466	1.33
SPAIN 0.80 20-27 30/07A	600,000	EUR	587,937	1.17
SPAIN 1.30 16-26 31/10A	650,000	EUR	645,935	1.28
SPAIN 1.40 18-28 30/04A	700,000	EUR	687,527	1.36
SPAIN 1.40 18-28 30/07A	600,000	EUR	587,241	1.16
SPAIN 1.45 17-27 31/10A	700,000	EUR	691,691	1.37
SPAIN 1.50 17-27 30/04A	700,000	EUR	694,640	1.38
SPAIN 5.15 13-28 31/10A	550,000	EUR	592,344	1.17
SPAIN 5.90 11-26 30/07A	600,000	EUR	612,921	1.21
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.4% 31-05-28	600,000	EUR	601,921	1.19
			7,413,138	14.69
Totaal obligaties			50,031,120	99.15

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 Euro Short Term Bonds

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt Waarderingswa % netto-activa arde (in EUR)	
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere geregementeerde markt		50,031,120	99.15
Totaal van de effectenportefeuille		50,031,120	99.15
Aanschaffingswaarde		49,725,189	



Cleome Index Euro Short Term Bonds

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Frankrijk	24.24
Duitsland	23.15
Italië	21.19
Spanje	14.69
Nederland	4.38
Oostenrijk	3.82
België	3.47
Portugal	1.79
Finland	1.46
Ierland	0.97
	99.15

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Obligaties van staten, provincies en gemeenten	99.15
	99.15



Cleome Index Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Oostenrijk				
ERSTE GROUP BANK AG	54,770	EUR	5,635,833	0.34
VERBUND AG	29,503	EUR	1,829,186	0.11
			7,465,019	0.45
België				
AGEAS	42,966	EUR	2,569,367	0.16
ANHEUSER-BUSCH INBEV	148,802	EUR	8,169,230	0.49
KBC GROUPE SA	29,882	EUR	3,324,373	0.20
SYENSQO SA	14,426	EUR	989,047	0.06
UCB	20,911	EUR	4,989,365	0.30
			20,041,382	1.21
Denemarken				
A.P. MOELLER-MAERSK -A-	554	DKK	1,085,896	0.07
A.P. MOELLER-MAERSK A/S -B-	546	DKK	1,070,216	0.06
CARLSBERG AS -B-	17,795	DKK	1,989,876	0.12
COLOPLAST -B-	10,242	DKK	749,261	0.05
DANSKE BANK	84,420	DKK	3,601,045	0.22
DSV A/S	25,486	DKK	5,510,763	0.33
GENMAB AS	12,240	DKK	3,321,794	0.20
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	459,886	DKK	20,026,498	1.21
NOVOZYMES -B-	65,035	DKK	3,550,847	0.21
ORSTED	102,015	DKK	1,671,112	0.10
PANDORA	9,482	DKK	898,308	0.05
ROCKWOOL A/S-B SHS	23,191	DKK	699,860	0.04
TRYG A/S	8,968	DKK	199,916	0.01
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	167,369	DKK	3,885,633	0.24
			48,261,025	2.92
Finland				
ELISA CORPORATION -A-	31,596	EUR	1,192,433	0.07
KONE OYJ -B-	59,926	EUR	3,629,119	0.22
NESTE	82,702	EUR	1,605,246	0.10
NOKIA OYJ	858,882	EUR	4,785,691	0.29
NORDEA BANK	485,207	EUR	7,804,555	0.47
ORION CORPORATION (NEW) -B-	20,508	EUR	1,305,334	0.08
SAMPO	224,998	EUR	2,324,229	0.14
STORA ENSO -R-	123,767	EUR	1,324,926	0.08
UPM KYMMENE CORP	100,816	EUR	2,499,228	0.15
WARTSILA CORPORATION -B-	108,549	EUR	3,299,889	0.20
			29,770,650	1.80
Frankrijk				
AIR LIQUIDE SA	83,785	EUR	13,427,385	0.81
ALSTOM SA	62,298	EUR	1,568,040	0.09
AXA SA	239,289	EUR	9,801,277	0.59
BIOMERIEUX SA	16,625	EUR	1,833,738	0.11
BNP PARIBAS SA	139,174	EUR	11,243,867	0.68
BOUYGUES SA	45,256	EUR	2,007,103	0.12
BUREAU VERITAS SA	37,056	EUR	1,007,183	0.06
CAPGEMINI SE	20,419	EUR	2,904,603	0.18
CARREFOUR SA	60,257	EUR	857,457	0.05
CIE DE SAINT-GOBAIN	66,796	EUR	5,808,580	0.35
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	86,415	EUR	2,446,409	0.15
COVIVIO SA	8,623	EUR	488,493	0.03
CREDIT AGRICOLE SA	129,753	EUR	2,277,166	0.14
DANONE SA	125,741	EUR	9,654,394	0.58
DASSAULT SYST.	96,486	EUR	2,300,226	0.14
EDENRED SA	40,334	EUR	762,716	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 Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
EIFPAGE	9,553	EUR	1,169,287	0.07
ENGIE SA	264,626	EUR	5,930,269	0.36
ESSILORLUXOTTICA SA	41,403	EUR	11,174,670	0.68
GETLINKÂ ACT	114,131	EUR	1,795,281	0.11
HERMES INTERNATIONAL SA	4,216	EUR	8,946,352	0.54
IPSEN	8,082	EUR	961,758	0.06
KERING	12,305	EUR	3,703,805	0.22
KLEPIERRE SA	25,300	EUR	853,622	0.05
L'OREAL SA	34,101	EUR	12,501,427	0.76
LEGRAND SA	52,085	EUR	6,627,816	0.40
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	36,004	EUR	23,222,579	1.40
ORANGE	324,772	EUR	4,611,762	0.28
PERNOD RICARD SA	30,206	EUR	2,208,059	0.13
PUBLICIS GROUPE	32,581	EUR	2,887,328	0.17
RENAULT SA	15,192	EUR	538,101	0.03
REXEL SA	58,168	EUR	1,953,863	0.12
SAFRAN SA	54,636	EUR	16,248,746	0.98
SANOFI	158,364	EUR	13,099,870	0.79
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	3,677	EUR	772,170	0.05
SCHNEIDER ELECTRIC SE	84,953	EUR	19,955,459	1.21
SOCIETE GENERALE SA	110,838	EUR	7,616,787	0.46
SODEXO SA	15,426	EUR	674,116	0.04
THALES	17,192	EUR	3,950,722	0.24
TOTALENERGIES SE	280,514	EUR	15,593,773	0.94
UNIBAIL RODAMCO	19,627	EUR	1,820,601	0.11
VINCI SA	59,637	EUR	7,159,422	0.43
			244,366,282	14.78
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	24,461	EUR	4,135,132	0.25
ALLIANZ SE-REG	53,507	EUR	20,894,484	1.26
BASF SE PREFERENTIAL SHARE	128,444	EUR	5,706,767	0.35
BEIERSDORF AG	10,252	EUR	960,407	0.06
BMW AG	55,603	EUR	5,178,863	0.31
BMW VORZUG - STIMMRECHTSLOS	2,985	EUR	273,128	0.02
BRENNTAG - REG SHS	26,282	EUR	1,302,536	0.08
COMMERZBK	127,277	EUR	4,594,700	0.28
CONTINENTAL AG	15,721	EUR	1,068,399	0.06
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	68,722	EUR	2,564,705	0.16
DELIVERY HERO	26,704	EUR	606,715	0.04
DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	292,129	EUR	9,672,391	0.59
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	32,715	EUR	7,318,346	0.44
DEUTSCHE POST AG - REG SHS	144,798	EUR	6,766,411	0.41
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	514,016	EUR	14,217,682	0.86
E.ON SE	468,536	EUR	7,555,144	0.46
EVONIK INDUSTRIES	88,355	EUR	1,180,423	0.07
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	42,495	EUR	1,732,096	0.10
FRESENIUS SE	85,643	EUR	4,194,794	0.25
GEA GROUP AG	47,034	EUR	2,718,565	0.16
HANNOVER RUECK SE	6,751	EUR	1,797,117	0.11
HEIDELBERG MATERIALS AG	8,828	EUR	1,968,644	0.12
HENKEL AG & CO KGAA	22,087	EUR	1,435,655	0.09
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	23,225	EUR	1,615,995	0.10
HENSOLDT AG	20,531	EUR	1,506,975	0.09
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	192,164	EUR	7,250,348	0.44
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	15,374	EUR	1,462,836	0.09
LEG IMMOBILIEN - REG SHS	17,316	EUR	1,077,921	0.07
MERCEDES-BENZ GROUP	131,269	EUR	7,885,329	0.48
MERCK KGAA	21,494	EUR	2,635,164	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 Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering-swa arde (in EUR)	% netto-acti- va
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	9,723	EUR	3,454,582	0.21
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	19,090	EUR	10,732,397	0.65
NEMETSCHEK	10,437	EUR	968,554	0.06
SAP AG	152,334	EUR	31,738,789	1.92
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	4,204	EUR	1,039,229	0.06
SCOUT24	19,064	EUR	1,635,691	0.10
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	117,545	EUR	28,110,887	1.70
SIEMENS ENERGY - REG SHS	124,066	EUR	14,937,546	0.90
SIEMENS HEALTHINEERS AG	47,190	EUR	2,119,775	0.13
SYMRIS AG	34,961	EUR	2,408,114	0.15
TALANX AG NAM AKT	16,142	EUR	1,836,960	0.11
VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	31,375	EUR	3,248,882	0.20
VONOVIA SE	132,229	EUR	3,244,900	0.20
ZALANDO SE	37,613	EUR	953,114	0.06
			237,707,092	14.38
Ierland				
AIB GRP - REGISTERED	385,008	EUR	3,542,074	0.21
BANK OF IRELAND - REGISTERED	185,094	EUR	3,030,914	0.18
DCC PLC	27,534	GBP	1,460,029	0.09
KERRY GROUP -A-	28,789	EUR	2,245,542	0.14
KINGSPAN GROUP	17,156	EUR	1,272,118	0.08
RYANAIR HOLDINGS PLC	98,520	EUR	2,911,266	0.18
			14,461,943	0.87
Eiland Man				
ENTAIN PLC	104,707	GBP	919,297	0.06
			919,297	0.06
Italië				
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	163,323	EUR	5,838,798	0.35
BANCO BPM SPA - REGISTERED	242,536	EUR	3,157,819	0.19
BPER BANCA SPA	323,913	EUR	3,757,391	0.23
ENEL SPA	1,265,259	EUR	11,231,704	0.68
ENI SPA	299,505	EUR	4,834,011	0.29
FINECOBANK	104,377	EUR	2,317,169	0.14
INTESA SANPAOLO	2,029,125	EUR	12,014,449	0.73
LEONARDO SPA	86,473	EUR	4,251,013	0.26
MONCLER SPA	31,925	EUR	1,753,321	0.11
NEXI SPA	109,542	EUR	462,377	0.03
PRYSMIAN SPA	54,210	EUR	4,682,660	0.28
TERNA SPA	131,944	EUR	1,194,621	0.07
UGF	136,455	EUR	2,806,879	0.17
UNICREDIT SPA - REG SHS	201,801	EUR	14,311,727	0.87
			72,613,939	4.39
Luxemburg				
EUROFINS SCIENTIFIC SEÂ	8,138	EUR	507,811	0.03
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	23,446	USD	11,592,939	0.70
			12,100,750	0.73
Mexico				
FRESNILLO PLC	50,218	GBP	1,917,503	0.12
			1,917,503	0.12
Nederland				
ABN AMRO GROUP DEP RECEIPT	104,332	EUR	3,108,050	0.19
ADYEN	3,477	EUR	4,780,875	0.29
AIRBUS SE	89,023	EUR	17,662,163	1.07
AKZO NOBEL NV	27,465	EUR	1,625,928	0.10
ARGENX SE	10,282	EUR	7,370,138	0.45
ASM INTERNATIONAL NV	6,483	EUR	3,355,601	0.20
ASML HOLDING NV	56,339	EUR	51,910,754	3.14
ASR NEDERLAND NV	39,952	EUR	2,421,890	0.15
BESI - REG SHS	9,737	EUR	1,302,324	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 Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	129,634	EUR	717,913	0.04
EURONEXT NV	19,343	EUR	2,475,904	0.15
FERRARI NV	16,541	EUR	5,271,617	0.32
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	72,649	EUR	4,020,396	0.24
HEINEKEN HOLDING	16,598	EUR	1,035,715	0.06
HEINEKEN NV	43,888	EUR	3,060,749	0.19
IMCD	7,501	EUR	580,127	0.04
ING GROEP NV	430,702	EUR	10,341,155	0.63
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	129,252	EUR	4,507,017	0.27
KONINKLIJKE KPN NV	718,881	EUR	2,858,271	0.17
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	23,632	EUR	321,773	0.02
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	50,391	GBP	679,556	0.04
NN GROUP NV	65,004	EUR	4,273,363	0.26
PROSUS NV	194,184	EUR	10,262,625	0.62
QIAGEN N.V.	44,028	EUR	1,710,708	0.10
RANDSTAD BR	11,616	EUR	376,010	0.02
ROYAL PHILIPS NV	75,261	EUR	1,749,066	0.11
STELLANTIS NV-BEARER AND REGISTERED SHS	285,907	EUR	2,704,966	0.16
STMICROELECTRONICS NV	96,258	EUR	2,160,030	0.13
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	160,944	EUR	3,577,785	0.22
WOLTERS KLUWER NV	36,303	EUR	3,207,007	0.19
			159,429,476	9.64
Noorwegen				
AKER BP SHS	45,761	NOK	992,360	0.06
DNB BANK ASA	137,008	NOK	3,255,625	0.20
EQUINOR ASA	131,995	NOK	2,640,680	0.16
KONGSBERG GRUPPEN ASA	93,073	NOK	2,031,712	0.12
MOWI ASA	86,353	NOK	1,772,764	0.11
NORSK HYDRO ASA	388,930	NOK	2,567,368	0.16
ORKLA ASA	216,092	NOK	2,052,112	0.12
TELENOR ASA	53,444	NOK	661,819	0.04
			15,974,440	0.97
Portugal				
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA - REG SHS	822,272	EUR	3,219,195	0.19
GALP ENERGIA SA REG SHS -B-	31,897	EUR	466,653	0.03
JERONIMO MARTINS SGPS SA	2,760	EUR	55,918	0.00
			3,741,766	0.23
Spanje				
ACS	47,004	EUR	3,988,289	0.24
AENA SME SA	118,080	EUR	2,812,666	0.17
AMADEUS IT GROUP SA -A-	60,838	EUR	3,823,060	0.23
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	861,377	EUR	17,270,609	1.04
BANCO SABADELL PREFERENTIAL SHARE	970,313	EUR	3,265,103	0.20
BANCO SANTANDER SA - REG SHS	2,076,272	EUR	20,908,058	1.26
CAIXABANK SA	617,997	EUR	6,454,979	0.39
CELLNEX TELECOM SA	71,317	EUR	1,956,226	0.12
EDP RENOVAVEIS SA	134,454	EUR	1,618,826	0.10
GRIFOLS SA -A-	32,304	EUR	345,653	0.02
IBERDROLA SA	1,042,314	EUR	19,246,327	1.16
INDITEX SHARE FROM SPLIT	144,072	EUR	8,117,016	0.49
REDEIA CORPORACION SA	61,746	EUR	936,687	0.06
REPSOL SA	218,138	EUR	3,473,848	0.21
TELEFONICA SA	450,204	EUR	1,572,563	0.10
			95,789,910	5.79
Zweden				
ADDTECH AB-B SHARES	32,609	SEK	986,071	0.06
ALFA LAVAL	47,305	SEK	2,034,722	0.12
ASSA ABLOY -B- NEW I	158,584	SEK	5,256,839	0.32
ATLAS COPCO AB -A-	331,240	SEK	5,080,115	0.31

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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingsswaarde (in EUR)	% netto-activa
ATLAS COPCO AB -B-	305,987	SEK	4,210,960	0.25
BEIJER REF AB	52,227	SEK	719,225	0.04
BOLIDEN - REG SHS	98,681	SEK	4,695,710	0.28
EPIROC - REG SHS -A-	141,283	SEK	2,739,013	0.17
EQT AB	64,594	SEK	2,170,436	0.13
ESSITY AB REGISTERED -B-	108,654	SEK	2,661,406	0.16
EVOLUTION AB	20,202	SEK	1,175,138	0.07
HENNES AND MAURITZ AB	95,841	SEK	1,645,593	0.10
HEXAGON - REG SHS -B-	298,347	SEK	3,017,364	0.18
INVESTOR - REG SHS -B-	219,545	SEK	6,699,701	0.41
LIFCO AB	25,394	SEK	825,592	0.05
NIBE INDUSTRIER	269,456	SEK	886,490	0.05
SAAB AB	62,038	SEK	3,080,413	0.19
SANDVIK AB	180,506	SEK	5,011,555	0.30
SECURITAS -B- FREE	82,922	SEK	1,127,378	0.07
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	146,769	SEK	2,644,743	0.16
SKANSKA -B- FREE	48,207	SEK	1,123,361	0.07
SKF AB -B-	74,146	SEK	1,683,300	0.10
SVENSKA CELLULOOSA SCA AB-SHS-B-	197,134	SEK	2,232,256	0.14
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	199,153	SEK	2,471,248	0.15
SWEDBANK -A-	117,219	SEK	3,476,403	0.21
TELE2 AB	128,670	SEK	1,836,700	0.11
TELIA COMPANY AB	579,384	SEK	2,107,337	0.13
VOLVO AB -B-	235,486	SEK	6,435,791	0.39
			78,034,860	4.72
Zwitserland				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	257,778	CHF	16,405,819	0.99
ALCON - REG SHS	72,927	CHF	4,959,506	0.30
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	975	CHF	1,368,458	0.08
BELIMO HOLDING LTD	1,951	CHF	1,637,540	0.10
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP - REG SHS	15	CHF	1,876,411	0.11
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	210	CHF	2,615,690	0.16
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	74,089	CHF	13,699,100	0.83
COCA COLA HBC - REG SHS	56,443	EUR	2,483,582	0.15
DSM FIRMENICH	33,722	EUR	2,318,725	0.14
GALDERMA GROUP AG	25,968	CHF	4,523,818	0.27
GEBERIT AG	5,648	CHF	3,760,882	0.23
GIVAUDAN SA - REG SHS	1,569	CHF	5,304,754	0.32
HELVETIA HLDG - REGISTERED SHS	12,627	CHF	2,838,870	0.17
JULIUS BAER GROUP - REG SHS	35,521	CHF	2,382,064	0.14
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	2,099	CHF	386,301	0.02
LOGITECH - REG SHS	29,898	CHF	2,619,971	0.16
LONZA GROUP	10,113	CHF	5,844,999	0.35
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	380,137	CHF	32,167,637	1.95
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	277,312	CHF	32,663,508	1.98
PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS	2,275	CHF	2,401,892	0.15
ROCHE HOLDING AG	1,579	CHF	568,813	0.03
ROCHE HOLDING LTD	104,131	CHF	36,728,418	2.22
SANDOZ GROUP AG	72,509	CHF	4,507,168	0.27
SCHINDLER HOLDING SA	8,638	CHF	2,777,528	0.17
SGS LTD	25,416	CHF	2,481,781	0.15
SIKA - REGISTERED SHS	20,178	CHF	3,526,000	0.21
SONOVA HOLDING NAM-AKT	7,166	CHF	1,594,926	0.10
STRAUMANN HOLDING LTDÂ	12,856	CHF	1,291,265	0.08
SWISS LIFE HOLDING - REG SHS	3,666	CHF	3,612,025	0.22
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	15,951	CHF	2,111,943	0.13
SWISS RE - REG SHS	46,575	CHF	6,649,638	0.40
SWISSCOM SHS NOM	4,111	CHF	2,542,591	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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
THE SWATCH GROUP	2,795	CHF	505,383	0.03
UBS GROUP SA	439,386	CHF	17,452,667	1.06
VAT GROUP SA	4,005	CHF	1,660,966	0.10
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	21,030	CHF	13,601,133	0.82
			243,871,772	14.75
Verenigd Koninkrijk				
3I GROUP PLC	166,907	GBP	6,237,388	0.38
ADMIRAL GROUP PLC	55,483	GBP	2,018,142	0.12
ANGLO AMERICAN PLC	169,164	GBP	5,976,876	0.36
ANTOFAGASTA PLC	106,254	GBP	3,990,230	0.24
ASHTED GROUP	66,463	GBP	3,871,395	0.23
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	75,687	GBP	1,843,741	0.11
ASTRAZENECA PLC	225,248	GBP	35,574,298	2.15
AUTO TRADER GROUP PLC	226,744	GBP	1,522,793	0.09
AVIVA PLC	657,088	GBP	5,150,443	0.31
BARCLAYS PLC	1,991,522	GBP	10,855,694	0.66
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	248,317	GBP	1,083,818	0.07
BP PLC	2,305,706	GBP	11,428,844	0.69
BT GROUP PLC	950,708	GBP	2,003,984	0.12
BUNZL PLC	56,052	GBP	1,332,691	0.08
CENTRICA	767,863	GBP	1,491,052	0.09
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	47,147	EUR	3,653,893	0.22
COMPASS GROUP	257,544	GBP	6,972,846	0.42
DIAGEO PLC	333,909	GBP	6,132,086	0.37
EXPERIAN GROUP	142,342	GBP	5,482,404	0.33
GSK REG SHS	635,906	GBP	13,287,642	0.80
HALEON PLC REGISTERED SHARE	1,261,286	GBP	5,414,075	0.33
HALMA PLC	71,312	GBP	2,889,559	0.17
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	25,781	GBP	457,660	0.03
HSBC HOLDINGS PLC	2,425,302	GBP	32,604,013	1.97
INFORMA PLC	252,818	GBP	2,559,596	0.15
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	21,217	GBP	2,541,714	0.15
INTERTEK GROUP PLC	16,345	GBP	865,968	0.05
J SAINSBURY PLC	551,240	GBP	2,051,801	0.12
KINGFISHER PLC	445,868	GBP	1,596,781	0.10
LAND SEC R.E.I.T	206,400	GBP	1,470,318	0.09
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	743,516	GBP	2,230,165	0.13
LLOYDS BANKING GROUP PLC	8,720,486	GBP	9,811,608	0.59
LSE GROUP	72,145	GBP	7,396,691	0.45
M AND G REGISTERED SHS	807,807	GBP	2,649,670	0.16
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	314,645	GBP	1,189,175	0.07
MELROSE IND --- REGISTERED SHS	219,426	GBP	1,478,672	0.09
NATIONAL GRID PLC	854,790	GBP	11,174,973	0.68
NATWEST GROUP PLC	1,241,276	GBP	9,266,033	0.56
NEXT PLC	22,668	GBP	3,551,489	0.21
PEARSON PLC	144,463	GBP	1,737,229	0.11
PRUDENTIAL PLC	402,841	GBP	5,280,324	0.32
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	99,851	GBP	6,863,720	0.42
RELX PLC	276,712	GBP	9,570,752	0.58
RENTOKIL INITIAL PLC	489,163	GBP	2,507,019	0.15
RIO TINTO PLC	193,772	GBP	13,302,060	0.80
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,269,324	GBP	16,717,890	1.01
SAGE GROUP	178,613	GBP	2,215,403	0.13
SEGRO (REIT)	250,778	GBP	2,069,066	0.13
SEVERN TRENT PLC	32,531	GBP	1,039,099	0.06
SHELL PLC	415,934	GBP	13,052,272	0.79
SHELL PLC	394,514	EUR	12,417,328	0.75
SMITH AND NEPHEW PLC	116,872	GBP	1,657,745	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 Europe Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
SPIRAX-SARCO ENGIN	9,999	GBP	781,002	0.05
SSE PLC	172,072	GBP	4,294,164	0.26
STANDARD CHARTERED PLC	303,401	GBP	6,331,061	0.38
TESCO --- REGISTERED SHS	1,152,158	GBP	5,829,736	0.35
UNILEVER PLC	220,832	GBP	12,290,363	0.74
UNILEVER PLC	105,034	EUR	5,850,394	0.35
UNITED UTILITIES GROUP PLC	217,451	GBP	2,973,561	0.18
VODAFONE GROUP PLC	3,486,435	GBP	3,948,218	0.24
WHITBREAD	33,532	GBP	979,289	0.06
WISE PLC	101,385	GBP	1,034,576	0.06
			363,852,492	22.01
Verenigde Staten van Amerika				
AEGON - REGISTERED SHS	203,055	EUR	1,348,285	0.08
			1,348,285	0.08
Totaal aandelen			1,651,667,883	99.90
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			1,651,667,883	99.90
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			1,651,667,883	99.90
Aanschaffingswaarde			1,305,881,803	



Cleome Index Europe Equities

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigd Koninkrijk	22.01
Frankrijk	14.78
Zwitserland	14.75
Duitsland	14.38
Nederland	9.64
Spanje	5.79
Zweden	4.72
Italië	4.39
Denemarken	2.92
Finland	1.80
België	1.21
Noorwegen	0.97
Ierland	0.87
Luxemburg	0.73
Oostenrijk	0.45
Portugal	0.23
Mexico	0.12
Verenigde Staten van Amerika	0.08
Eiland Man	0.06
	99.90

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Banken, financiële instellingen	22.13
Farmaceutica	12.68
Verzekeringen	6.39
Nutsbedrijven	4.85
Voeding en niet-alcoholische dranken	4.72
Elektrische engineering	4.61
Elektronica en halfgeleiders	4.55
Aardolie	4.02
Machine- en apparatenbouw	3.99
Internet en internetdiensten	3.33
Chemie	2.99
Lucht- en ruimtevaart	2.84
Communicatie	2.68
Textiel en kledij	2.41
Automobiellindustrie	2.06
Kleinhandel en warenhuizen	2.00
Grafische kunst en uitgeverijen	1.91
Bouwmaterialen	1.82
Niet-ijzerhoudende metalen	1.52
Tabak en alcohol	1.41
Transport	1.35
Vastgoed	0.79
Biotechnologie	0.77
Diverse dienstverleningen	0.77
Diverse consumptiegoederen	0.65
Hotels en restaurants	0.63
Papier en hout	0.45
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	0.42
Gezondheidszorg	0.40
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.28
Rubber en banden	0.21
Landbouw en visserij	0.11
Milieudiensten en recyclage	0.10
Horloge- en klokindustrie, juwelen	0.03
	99.90



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Bermuda				
ARCH CAPITAL GROUP LTD	41,382	USD	3,969,361	0.11
EVEREST GROUP LTD	7,697	USD	2,611,977	0.08
			6,581,338	0.19
Canada				
WASTE CONNECTIONS	14,276	USD	2,503,440	0.07
			2,503,440	0.07
Ierland				
ACCENTURE - SHS CLASS A	40,633	USD	10,901,834	0.32
AON PREFERENTIAL SHARE	7,943	USD	2,802,926	0.08
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	9,966	USD	1,434,008	0.04
CRH PLC	47,412	USD	5,917,018	0.17
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	27,515	USD	8,763,803	0.25
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	11,966	USD	2,573,169	0.07
JOHNSON CONTROLS INTL	55,153	USD	6,604,572	0.19
LINDE PLC	33,057	USD	14,095,174	0.41
MEDTRONIC HLD	81,951	USD	7,872,213	0.23
PENTAIR PLC	14,632	USD	1,523,776	0.04
SMURFIT WESTROCK PLC	44,099	USD	1,705,308	0.05
STERIS - REGISTERED SHS	9,469	USD	2,400,581	0.07
TE CONNECTIVITY PLC	21,389	USD	4,866,211	0.14
TRANE TECH - REG SHS	15,679	USD	6,102,267	0.18
WILLIS TOWERS WATSON PLC	10,150	USD	3,335,290	0.10
			80,898,150	2.34
Liberia				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	16,196	USD	4,517,388	0.13
			4,517,388	0.13
Luxemburg				
CLOUDFLARE INC	17,949	USD	3,538,645	0.10
PINTEREST PREFERENTIAL SHARE -A-	30,466	USD	788,765	0.02
SNOWFLAKE INC-CLASS A	20,304	USD	4,453,885	0.13
THE TRADE DESK -A-	23,462	USD	890,618	0.03
			9,671,913	0.28
Nederlandse Antillen				
SLB	128,036	USD	4,914,022	0.14
			4,914,022	0.14
Nederland				
NXP SEMICONDUCTORS	15,384	USD	3,339,251	0.10
			3,339,251	0.10
Panama				
CARNIVAL CORP	28,100	USD	858,174	0.02
			858,174	0.02
Singapore				
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	37,012	USD	2,236,265	0.06
			2,236,265	0.06
Zwitserland				
AMRIZE LTD	31,133	USD	1,683,673	0.05
BUNGE GLOBAL LT	12,987	USD	1,156,882	0.03
CHUBB - REG SHS	24,628	USD	7,686,891	0.22
GARMIN	7,146	USD	1,449,566	0.04
			11,977,012	0.35
Verenigd Koninkrijk				
ATLASSIAN CORPORATION PL	11,231	USD	1,820,994	0.05
			1,820,994	0.05
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT LABORATORIES	102,461	USD	12,837,339	0.37
ABBVIE INC	102,310	USD	23,376,812	0.68

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
ADOBE INC	27,202	USD	9,520,428	0.28
ADVANCED MICRO DEVICES INC	96,848	USD	20,740,968	0.60
AFFIRM HOLDINGS INC	17,526	USD	1,304,460	0.04
AFLAC INC	38,807	USD	4,279,248	0.12
AGILENT TECHNOLOGIES	14,062	USD	1,913,416	0.06
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	13,683	USD	3,379,975	0.10
AIRBNB INC	24,684	USD	3,350,113	0.10
ALEXANDRIA REAL ESTATE	11,517	USD	563,642	0.02
ALLSTATE CORP	17,650	USD	3,673,848	0.11
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	8,516	USD	3,386,387	0.10
ALPHABET INC -A-	309,428	USD	96,850,963	2.80
ALPHABET INC -C-	312,958	USD	98,206,219	2.84
AMAZON.COM INC	556,110	USD	128,361,309	3.71
AMERICAN EXPRESS	37,584	USD	13,904,201	0.40
AMERICAN INTL	33,215	USD	2,841,543	0.08
AMERICAN TOWER CORP	33,562	USD	5,892,480	0.17
AMERICAN WATER WORKS CO INC	40,836	USD	5,329,098	0.15
AMERIPRISE FINANCIAL INC	7,939	USD	3,892,809	0.11
AMETEK INC	11,268	USD	2,313,433	0.07
AMGEN INC	29,928	USD	9,795,734	0.28
AMPHENOL -A-	73,431	USD	9,923,465	0.29
ANALOG DEVICES INC	30,089	USD	8,160,137	0.24
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC, A	154,392	USD	3,452,205	0.10
APOLLO GLB MGMT - REG SHS	32,247	USD	4,668,076	0.14
APPLE INC	861,142	USD	234,110,063	6.77
APPLIED MATERIALS INC	49,575	USD	12,740,279	0.37
APPLOVIN CORP-CLASS A	13,733	USD	9,253,570	0.27
APTIV PLC	27,298	USD	2,077,105	0.06
AQUA AMERICA --- REGISTERED SHS	103,090	USD	3,954,532	0.11
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	31,219	USD	1,794,780	0.05
ARES MANAGEMENT LP-REGISTERED SHS	11,807	USD	1,908,365	0.06
ARISTA NETWORKS INC	62,981	USD	8,252,400	0.24
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	15,238	USD	3,943,442	0.11
ASTERA LABS INC	6,093	USD	1,013,631	0.03
AT&T INC	468,665	USD	11,641,639	0.34
AUTODESK INC	22,275	USD	6,593,623	0.19
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	35,256	USD	9,068,901	0.26
AUTOZONE INC	1,079	USD	3,659,429	0.11
AVALONBAY COMMUN	16,073	USD	2,914,196	0.08
AXON ENTERPRISE - REGISTERED	4,505	USD	2,558,525	0.07
BAKER HUGHES - REG SHS -A-	91,500	USD	4,166,910	0.12
BALL CORP	18,992	USD	1,006,006	0.03
BANK OF AMERICA CORP	446,034	USD	24,531,870	0.71
BANK OF NY MELLON	79,799	USD	9,263,866	0.27
BAXTER INTERNATIONAL INC	1,499	USD	28,646	0.00
BECTON DICKINSON	12,136	USD	2,355,234	0.07
BEST BUY CO INC	15,299	USD	1,023,962	0.03
BIOGEN IDEC INC	9,742	USD	1,714,495	0.05
BLACKROCK INC	10,385	USD	11,115,481	0.32
BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	39,269	USD	6,052,924	0.18
BLOCK INC -A-	31,940	USD	2,078,974	0.06
BLOOM ENERGY CORP- A	16,629	USD	1,444,894	0.04
BOOKING HOLDINGS INC	1,805	USD	9,666,371	0.28
BOSTON PROPERTIES INC	22,334	USD	1,507,098	0.04
BOSTON SCIENTIF CORP	91,856	USD	8,758,470	0.25
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	120,822	USD	6,517,139	0.19
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	260,102	USD	90,021,301	2.60
BROADRIDGE FINANCIAL SOL	15,055	USD	3,359,824	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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
BROWN AND BROWN INC	13,864	USD	1,104,961	0.03
BUILDERS FIRSTSOURCE	6,040	USD	621,456	0.02
BURLINGTON STORES INC	3,241	USD	936,163	0.03
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	17,638	USD	2,835,485	0.08
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	18,814	USD	5,880,880	0.17
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	47,453	USD	11,500,709	0.33
CARDINAL HEALTH	22,118	USD	4,545,249	0.13
CARLISLE COS INC	2,753	USD	880,575	0.03
CARRIER GLOBAL CORP-WI	51,957	USD	2,745,408	0.08
CARVANA REGISTERED SHS -A-	7,619	USD	3,215,370	0.09
CATERPILLAR - REG SHS	28,300	USD	16,212,221	0.47
CBOE HOLDINGS INC	15,543	USD	3,901,293	0.11
CBRE GROUP	22,106	USD	3,554,424	0.10
CDW	1,657	USD	225,683	0.01
CENCORA INC	16,714	USD	5,645,154	0.16
CENTENE CORP	30,699	USD	1,263,264	0.04
CHARLES SCHWAB CORP/THE	107,720	USD	10,762,305	0.31
CHARTER COMM -A-	3,799	USD	793,041	0.02
CHENIERE ENERGY INC	20,315	USD	3,949,033	0.11
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	69,382	USD	2,567,134	0.07
CHURCH AND DWIGHT CO	9,006	USD	755,153	0.02
CIENA CORP	10,331	USD	2,416,111	0.07
CINCINNATI FINANCIAL CORP	11,762	USD	1,920,970	0.06
CINTAS	24,396	USD	4,588,156	0.13
CISCO SYSTEMS INC	245,145	USD	18,883,519	0.55
CITIGROUP INC	124,377	USD	14,513,552	0.42
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	47,068	USD	2,749,242	0.08
CLOROX CO	12,928	USD	1,303,530	0.04
CME GROUP -A-	25,046	USD	6,839,562	0.20
COCA-COLA CO	262,611	USD	18,359,135	0.53
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	33,016	USD	2,740,328	0.08
COINBASE GLOBAL - REG SHS -A-	11,777	USD	2,663,251	0.08
COLGATE-PALMOLIVE CO	56,402	USD	4,456,886	0.13
COMCAST CORP	249,557	USD	7,459,259	0.22
COMFORT SYSTEMS USA INC	2,715	USD	2,533,882	0.07
CONOCOPHILLIPS CO	69,436	USD	6,499,904	0.19
CONSOLIDATED EDISON INC	66,953	USD	6,649,772	0.19
CONSTELLATION ENERGY	20,526	USD	7,251,220	0.21
COPART INC	34,334	USD	1,344,176	0.04
CORNING INC	58,830	USD	5,151,154	0.15
COSTAR GROUP INC	16,388	USD	1,101,929	0.03
COSTCO WHOLESALE CORP	25,972	USD	22,396,694	0.65
COTERRA ENERGY INC	34,106	USD	897,670	0.03
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	15,337	USD	7,189,372	0.21
CROWN CASTLE INC	40,394	USD	3,589,815	0.10
CUMMINS - REGISTERED	9,027	USD	4,607,832	0.13
CVS HEALTH	72,828	USD	5,779,630	0.17
DANAHER CORP	35,805	USD	8,196,481	0.24
DARDEN RESTAURANTS INC	4,892	USD	900,226	0.03
DATADOG INC	17,692	USD	2,405,935	0.07
DECKERS OUTDOOR	10,068	USD	1,043,750	0.03
DEERE AND CO	16,658	USD	7,755,465	0.22
DELL TECHNOLOGIES PREFERENTIAL SHARE	20,372	USD	2,564,427	0.07
DEVON ENERGY CORP	27,717	USD	1,015,274	0.03
DEXCOM INC	24,713	USD	1,640,202	0.05
DIAMONDBACK ENERGY	21,379	USD	3,213,905	0.09
DIGITAL REALTY TRUST INC	23,416	USD	3,622,689	0.10
DOCUSIGN INC	18,296	USD	1,251,446	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 USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
DOLLAR GENERAL	12,505	USD	1,660,288	0.05
DOLLAR TREE INC	11,066	USD	1,361,229	0.04
DOORDASH - REGISTERED SHS -A-	22,014	USD	4,985,731	0.14
DOVER CORP	16,726	USD	3,265,584	0.09
DOWDUPONT - REG SHS	19,763	USD	794,473	0.02
DR HORTON	11,051	USD	1,591,676	0.05
DRAFTKINGS INC	18,605	USD	641,128	0.02
EBAY INC	34,579	USD	3,011,831	0.09
ECOLAB INC	20,999	USD	5,512,657	0.16
EDISON INTERNATIONAL	39,347	USD	2,361,607	0.07
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	46,061	USD	3,926,700	0.11
ELECTRONIC ARTS - REGSHS	18,401	USD	3,759,876	0.11
ELEVANCE HEALTH	15,612	USD	5,472,787	0.16
ELI LILLY & CO	46,701	USD	50,188,630	1.45
EMCOR GROUP	4,977	USD	3,044,879	0.09
EMERSON ELECTRIC CO	44,929	USD	5,962,977	0.17
EOG RESOURCES INC	23,087	USD	2,424,366	0.07
EQT	45,549	USD	2,441,426	0.07
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	25,300	USD	1,594,912	0.05
EQUIFAX INC	7,828	USD	1,698,519	0.05
EQUINIX INC	6,740	USD	5,163,918	0.15
EQUITABLE HOLDINGS INC	27,917	USD	1,330,245	0.04
ESSEX PROPERTY TRUST	1,860	USD	486,725	0.01
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	16,540	USD	1,732,069	0.05
EVERSOURCE ENERGY	75,977	USD	5,115,531	0.15
EXELON CORP	198,622	USD	8,657,933	0.25
EXPAND ENERGY CORP	19,780	USD	2,182,921	0.06
EXPEDIA GROUP INC	5,630	USD	1,595,035	0.05
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	18,503	USD	2,757,132	0.08
EXTRA SPACE STORAGE INC	13,558	USD	1,765,523	0.05
EXXON MOBIL CORP	260,316	USD	31,326,426	0.91
F5 INC	4,601	USD	1,174,451	0.03
FAIR ISAAC CORP	1,619	USD	2,737,114	0.08
FASTENAL CO	90,610	USD	3,636,179	0.11
FEDEX CORP	20,496	USD	5,920,475	0.17
FERGUSON ENTERPRISES INC	19,426	USD	4,324,810	0.13
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	45,107	USD	2,997,811	0.09
FIFTH THIRD BANCORP	67,654	USD	3,166,884	0.09
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	167	USD	358,412	0.01
FIRST SOLAR INC	7,566	USD	1,976,466	0.06
FISERV INC	46,551	USD	3,126,831	0.09
FORD MOTOR	215,203	USD	2,823,463	0.08
FORTINET	43,810	USD	3,478,952	0.10
FORTIVE CORP	34,139	USD	1,884,814	0.05
FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	84,623	USD	4,298,002	0.12
GARTNER INC	10,739	USD	2,709,235	0.08
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INCÂ Â	20,849	USD	1,710,035	0.05
GE VERNOVA LLC	17,409	USD	11,378,000	0.33
GEN DIGITAL INC	50,870	USD	1,383,155	0.04
GENERAL ELECTRI	65,730	USD	20,246,812	0.59
GENERAL MILLS INC	81,194	USD	3,775,521	0.11
GENERAL MOTORS CO	55,845	USD	4,541,315	0.13
GILEAD SCIENCES INC	79,278	USD	9,730,582	0.28
GLOBAL PAYMENTS INC	18,656	USD	1,443,974	0.04
GODADDY -A-	10,988	USD	1,363,391	0.04
GS ACQN HLDG - REGISTERED SHS -A-	25,584	USD	4,144,864	0.12
HCA INC	10,683	USD	4,987,465	0.14
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	133,865	USD	2,152,549	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 USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
HEICO -A-	4,078	USD	1,029,410	0.03
HERSHEY	10,314	USD	1,876,942	0.05
HILTON WORLDWIDE HLDGS INC - REG SHS	21,762	USD	6,251,135	0.18
HOLOGIC INC	19,634	USD	1,462,537	0.04
HOME DEPOT INC	63,225	USD	21,755,723	0.63
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	50,059	USD	9,766,010	0.28
HORMEL FOODS CORP	36,863	USD	873,653	0.03
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	29,413	USD	6,030,253	0.17
HP ENTERPRISE CO	86,979	USD	2,089,236	0.06
HP INC	82,265	USD	1,832,864	0.05
HUBBELL	8,367	USD	3,715,868	0.11
HUBSPOT INC	4,477	USD	1,796,620	0.05
HUMANA INC	8,454	USD	2,165,323	0.06
HUNTINGTON BANCSHARES INC	135,005	USD	2,342,337	0.07
IBM CORP	56,432	USD	16,715,723	0.48
IDEX CORP	9,743	USD	1,733,669	0.05
IDEXX LABS CORP	6,089	USD	4,119,391	0.12
ILLINOIS TOOL WORKS	23,659	USD	5,827,212	0.17
INCYTE CORP	10,392	USD	1,026,418	0.03
INGERSOLL RAND INC	46,092	USD	3,651,408	0.11
INSMED	14,278	USD	2,484,943	0.07
INSULET	5,966	USD	1,695,776	0.05
INTEL CORP	263,609	USD	9,727,172	0.28
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	25,743	USD	1,655,532	0.05
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	45,899	USD	7,433,802	0.22
INTERNATIONAL PAPER CO	17,743	USD	698,897	0.02
INTL FLAVORS & FRAG	21,880	USD	1,474,493	0.04
INTUIT	17,142	USD	11,355,204	0.33
INTUITIVE SURGICAL	21,462	USD	12,155,218	0.35
IQVIA HOLDINGS INC	7,866	USD	1,773,075	0.05
IRON MOUNTAIN INC REIT	22,098	USD	1,833,029	0.05
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES INC	7,638	USD	1,484,369	0.04
J.M. SMUCKER CO SHS	12,544	USD	1,226,929	0.04
JOHNSON & JOHNSON	136,945	USD	28,340,768	0.82
JPMORGAN CHASE CO	159,191	USD	51,294,523	1.48
KENVUE INC	100,956	USD	1,741,491	0.05
KEURIG DR PEPPR - REG SHS	115,006	USD	3,221,318	0.09
KEYCORP	31,564	USD	651,481	0.02
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	13,652	USD	2,773,950	0.08
KIMBERLY-CLARK CORP	19,954	USD	2,013,159	0.06
KINDER MORGAN INC	214,880	USD	5,907,051	0.17
KKR & CO - REG SHS	39,299	USD	5,009,837	0.14
KLA CORPORATION	8,694	USD	10,563,906	0.31
KROGER CO	44,315	USD	2,768,802	0.08
LABCORP HOLDINGS INC	9,505	USD	2,384,614	0.07
LAM RESEARCH CORP	84,590	USD	14,480,116	0.42
LAS VEGAS SANDS CORP	24,674	USD	1,606,031	0.05
LENNOX INTERNATIONAL INC	1,642	USD	797,322	0.02
LIBERTY MEDI CORP-LIBERTY-C	14,021	USD	1,381,209	0.04
LIVE NATION ENT	10,813	USD	1,540,853	0.04
LOWE'S CO INC	38,881	USD	9,376,542	0.27
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	6,525	USD	2,330,534	0.07
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	5,133	USD	1,066,689	0.03
M&T BANK CORPORATION	15,406	USD	3,104,001	0.09
MARATHON PETROLEUM	18,808	USD	3,058,745	0.09
MARKEL GROUP INC	1,249	USD	2,684,913	0.08
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	12,651	USD	3,924,847	0.11
MARSH MCLENNAN COS	34,993	USD	6,491,901	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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
MARTIN MARIETTA	4,563	USD	2,841,198	0.08
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	55,597	USD	4,724,633	0.14
MASCO CORP	11,596	USD	735,882	0.02
MASTERCARD INC -A-	53,235	USD	30,390,797	0.88
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	27,554	USD	1,876,703	0.05
MCDONALD'S CORP	41,831	USD	12,784,809	0.37
MCKESSON CORP	8,559	USD	7,020,862	0.20
MERCADOLIBRE	2,804	USD	5,647,985	0.16
MERCK & CO INC	144,943	USD	15,256,700	0.44
META PLATFORMS INC A	125,039	USD	82,536,993	2.39
METLIFE INC	30,902	USD	2,439,404	0.07
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	2,498	USD	3,482,687	0.10
MICRON TECHNOLOGY INC	68,796	USD	19,635,066	0.57
MICROSOFT CORP	412,690	USD	199,585,137	5.77
MICROSTRATEGY -A-	15,341	USD	2,331,065	0.07
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	80,461	USD	4,331,216	0.13
MONGODB INC	5,461	USD	2,291,927	0.07
MONOLITHIC POWER	3,111	USD	2,819,686	0.08
MONSTER BEVERAGE CORP	44,149	USD	3,384,904	0.10
MOODY S CORP	14,180	USD	7,243,853	0.21
MORGAN STANLEY	81,574	USD	14,481,832	0.42
MOTOROLA SOLUTIONS INC	7,753	USD	2,971,880	0.09
MSCI INC -A-	9,395	USD	5,390,193	0.16
NASDAQ INC	61,391	USD	5,962,908	0.17
NATERA	7,273	USD	1,666,172	0.05
NETAPP	15,067	USD	1,613,525	0.05
NETFLIX INC	249,196	USD	23,364,617	0.68
NEUROCRINE BIOSCIENCES	6,067	USD	860,483	0.02
NEWMONT CORPORATION	73,856	USD	7,374,522	0.21
NEXTERA ENERGY	156,239	USD	12,542,867	0.36
NIKE INC	76,248	USD	4,857,760	0.14
NORTHERN TRUST CORP	18,634	USD	2,545,218	0.07
NUCOR CORP	12,490	USD	2,037,244	0.06
NUTANIX -A-	16,497	USD	852,730	0.02
NVIDIA CORP	1,407,431	USD	262,485,881	7.59
O REILLY AUTO	52,263	USD	4,766,908	0.14
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	32,066	USD	1,318,554	0.04
OKTA -A-	12,753	USD	1,102,752	0.03
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	12,614	USD	1,977,875	0.06
ON SEMICONDUCTOR CORP	19,012	USD	1,029,500	0.03
ONEOK INC (NEW)	47,657	USD	3,502,790	0.10
ORACLE CORP	99,919	USD	19,475,212	0.56
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	41,476	USD	3,622,929	0.10
PACCAR INC	27,345	USD	2,994,551	0.09
PACKAGING CORP OF AMERICA	4,835	USD	997,122	0.03
PALO ALTO NETWORKS	45,428	USD	8,367,838	0.24
PARKER-HANNIFIN CORP	10,296	USD	9,049,772	0.26
PAYCHEX INC	18,253	USD	2,047,622	0.06
PAYCOM SOFTWARE INC	2,785	USD	443,818	0.01
PAYPAL HOLDINGS	65,197	USD	3,806,201	0.11
PEPSICO INC	90,243	USD	12,951,675	0.37
PFIZER INC	324,615	USD	8,082,914	0.23
PG AND E CORP	172,349	USD	2,769,648	0.08
PHILLIPS 66	17,633	USD	2,275,362	0.07
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	34,279	USD	7,155,056	0.21
PPG INDUSTRIES INC	8,590	USD	880,131	0.03
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	14,177	USD	1,250,553	0.04
PROCTER & GAMBLE CO	143,091	USD	20,506,371	0.59

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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in USD)	% netto-activa
PROGRESSIVE CORP	38,376	USD	8,738,983	0.25
PROLOGIS	71,252	USD	9,096,030	0.26
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	32,807	USD	3,703,254	0.11
PTC INC	10,246	USD	1,784,956	0.05
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	69,959	USD	5,617,708	0.16
PUBLIC STORAGE INC	19,577	USD	5,080,232	0.15
PURE STORAGE -A-	15,075	USD	1,010,176	0.03
QUALCOMM INC	63,125	USD	10,797,531	0.31
QUANTA SERVICES - REG SHS	13,017	USD	5,493,955	0.16
QUEST DIAGNOSTICS	16,731	USD	2,903,330	0.08
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	14,513	USD	2,330,643	0.07
REALTY INCOME CORP	53,967	USD	3,042,120	0.09
REDDIT INC-CL A	6,243	USD	1,435,078	0.04
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	5,893	USD	4,548,630	0.13
REGIONS FINANCIAL CORP	58,096	USD	1,574,402	0.05
REPUBLIC SERVICES -A-	4,068	USD	862,131	0.02
RESMED	9,803	USD	2,361,249	0.07
RIVIAN AUTOMOTIVE INC A	47,203	USD	930,371	0.03
ROBINHOOD MARKETS INC - A	45,108	USD	5,101,715	0.15
ROBLOX CORP -CLASS A	34,711	USD	2,812,632	0.08
ROCKET COS INC-CLASS A	47,654	USD	922,581	0.03
ROCKET LAB CORP	28,062	USD	1,957,605	0.06
ROCKWELL AUTOMATION	11,321	USD	4,404,661	0.13
ROPER TECHNOLOGIES	6,555	USD	2,917,827	0.08
ROSS STORES INC	15,833	USD	2,852,157	0.08
S&P GLOBAL INC	23,908	USD	12,494,082	0.36
SALESFORCE INC	60,011	USD	15,897,514	0.46
SAMSARA INC-CL A	22,829	USD	809,288	0.02
SBA COMMUNICATIONS -A	11,439	USD	2,212,646	0.06
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	15,785	USD	4,347,031	0.13
SEMPRA ENERGY	67,275	USD	5,939,710	0.17
SERVICENOW INC	71,280	USD	10,919,383	0.32
SHERWIN WILLIAMS CO	14,755	USD	4,781,063	0.14
SIMON PROPERTY GROUP - REG SHS	7,292	USD	1,349,822	0.04
SNAP INC-A-	58,798	USD	474,500	0.01
SNAP ON INC	2,838	USD	977,975	0.03
SOFI TECH	84,699	USD	2,217,420	0.06
STARBUCKS CORP	67,898	USD	5,717,691	0.17
STATE STREET CORP	54,721	USD	7,059,556	0.20
STEEL DYNAMICS	15,819	USD	2,680,530	0.08
STRYKER CORP	20,274	USD	7,125,703	0.21
SUN COMMUNITIES	4,119	USD	510,385	0.01
SUPER MICRO COMPUTER INC	27,478	USD	804,281	0.02
SYNCHRONY FINANCIAL	45,602	USD	3,804,575	0.11
SYNOPSYS	12,178	USD	5,720,250	0.17
SYSCO CORP	38,738	USD	2,854,603	0.08
T MOBILE USA INC	31,525	USD	6,400,836	0.19
T ROWE PRICE GROUP INC	30,634	USD	3,136,309	0.09
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	15,615	USD	3,997,908	0.12
TAPESTRY INC	16,867	USD	2,155,097	0.06
TARGA RESOURCES CORP	18,614	USD	3,434,283	0.10
TARGET CORP	29,949	USD	2,927,515	0.08
TELEDYNE TECHNOLOGIES	2,664	USD	1,360,585	0.04
TERADYNE INC	8,369	USD	1,619,904	0.05
TESLA MOTORS INC	164,206	USD	73,846,721	2.14
TEXAS INSTRUMENTS INC	51,439	USD	8,924,152	0.26
TEXAS PACIFIC LAND CORP	2,670	USD	766,877	0.02
THE CIGNA GROUP - REG SHS	19,948	USD	5,490,288	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 USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in USD)	% netto-activa
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	43,590	USD	6,006,702	0.17
THE KRAFT HEINZ	95,089	USD	2,305,908	0.07
THERMO FISHER SCIENT SHS	22,042	USD	12,772,237	0.37
TJX COS INC	68,720	USD	10,556,079	0.31
TOAST INC	32,011	USD	1,136,711	0.03
TRACTOR SUPPLY CO	26,382	USD	1,319,364	0.04
TRADEWEB MKTS/REGSH	8,762	USD	942,265	0.03
TRANSUNION	15,773	USD	1,352,535	0.04
TRAVELERS COS INC/THE	19,478	USD	5,649,789	0.16
TRIMBLE	17,741	USD	1,390,007	0.04
TRUIST FINANCIAL CORP	89,866	USD	4,422,306	0.13
TWILIO INC	11,901	USD	1,692,798	0.05
TYLER TECHNOLOGIES INC	4,363	USD	1,980,584	0.06
ULTA BEAUTY RG PREFERENTIAL SHARE	2,784	USD	1,684,348	0.05
UNITED PARCEL SERVICE INC	58,388	USD	5,791,506	0.17
UNITED RENTALS INC	5,111	USD	4,136,435	0.12
UNITED THERAPEUTICS CORP	3,272	USD	1,594,282	0.05
UNITEDHEALTH GROUP INC	52,505	USD	17,332,426	0.50
US BANCORP	144,444	USD	7,707,532	0.22
VALERO ENERGY CORP	23,293	USD	3,791,867	0.11
VEEVA SYSTEMS -A-	11,013	USD	2,458,432	0.07
VENTAS INC	48,639	USD	3,763,686	0.11
VERALTO CORPORATION	36,124	USD	3,604,453	0.10
VERISIGN INC	5,964	USD	1,448,954	0.04
VERISK ANALYTICS	11,385	USD	2,546,711	0.07
VERIZON COMMUNICATIONS INC	287,164	USD	11,696,190	0.34
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	17,960	USD	8,142,346	0.24
VISA INC -A-	106,563	USD	37,372,712	1.08
VULCAN MATERIALS CO	8,246	USD	2,351,924	0.07
WABTEC CORP	16,884	USD	3,603,890	0.10
WALMART INC	260,659	USD	29,040,019	0.84
WALT DISNEY CO	108,808	USD	12,379,086	0.36
WARNER BROS DISCOVERY INC	147,239	USD	4,243,428	0.12
WASTE MANAGEMENT	26,321	USD	5,782,987	0.17
WATERS	5,718	USD	2,171,868	0.06
WELLTOWER OP - REG SHS	54,445	USD	10,105,537	0.29
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	5,603	USD	1,541,609	0.04
WESTERN DIGITAL CORP	26,238	USD	4,520,020	0.13
WILLIAMS COS INC	102,243	USD	6,145,827	0.18
WILLIAMS-SONOMA	8,878	USD	1,585,522	0.05
WORKDAY INC -A-	15,695	USD	3,370,972	0.10
WR BERKLEY CORP	26,335	USD	1,846,610	0.05
WW GRAINGER INC	5,056	USD	5,101,757	0.15
XYLEM INC	40,488	USD	5,513,656	0.16
YUM BRANDS INC	16,841	USD	2,547,706	0.07
ZIMMER BIOMET HLDGS SHS	12,341	USD	1,109,703	0.03
ZOETIS INC -A-	29,192	USD	3,672,937	0.11
ZSCALER INC	7,524	USD	1,692,298	0.05
			3,320,978,089	96.06
Totaal aandelen			3,450,296,036	99.80
Rechten				
Verenigde Staten van Amerika				
JOHNSON AND JOHNSON	2,058	USD	0	0.00

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index USA Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt Waarderingswa arde (in USD)	% netto-activa
		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		3,450,296,036	99.80
Totaal van de effectenportefeuille		3,450,296,036	99.80
Aanschaffingswaarde		2,204,698,415	



Cleome Index USA Equities

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	96.06
Ierland	2.34
Zwitserland	0.35
Luxemburg	0.28
Bermuda	0.19
Nederlandse Antillen	0.14
Liberia	0.13
Nederland	0.10
Canada	0.07
Singapore	0.06
Verenigd Koninkrijk	0.05
Panama	0.02
	99.80

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	21.21
Elektronica en halfgeleiders	12.20
Banken, financiële instellingen	12.07
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	10.97
Farmaceutica	7.28
Kleinhandel en warenhuizen	7.24
Machine- en apparatenbouw	2.70
Automobielenindustrie	2.51
Nutsbedrijven	2.26
Aardolie	2.10
Verzekeringen	2.08
Vastgoed	1.95
Diverse dienstverleningen	1.89
Elektrische engineering	1.76
Voeding en niet-alcoholische dranken	1.74
Communicatie	1.62
Hotels en restaurants	1.25
Grafische kunst en uitgeverijen	0.99
Diverse consumptiegoederen	0.99
Biotechnologie	0.97
Gezondheidszorg	0.95
Bouwmaterialen	0.62
Transport	0.60
Textiel en kledij	0.40
Edelmetalen en edelstenen	0.34
Chemie	0.31
Milieudiensten en recyclage	0.26
Niet-ijzerhoudende metalen	0.17
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.14
Lucht- en ruimtevaart	0.09
Papier en hout	0.08
Verpakkingsindustrie	0.06
	99.80



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereglementeerde markt				
Aandelen				
Australië				
ANZ BANKING GROUP LTD	7,440	AUD	153,514	0.15
BRAMBLES	6,039	AUD	78,728	0.08
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	2,849	AUD	259,746	0.25
CSL LTD	806	AUD	79,012	0.08
GOODMAN GROUP - STAPLED SECURITY	4,701	AUD	82,692	0.08
MACQUARIE GROUP	765	AUD	88,263	0.09
NAT. AUSTRALIA BANK	5,276	AUD	126,747	0.12
RIO TINTO	1,249	AUD	104,121	0.10
SCENTRE GRP - STAPLED SECURITY	45,989	AUD	109,672	0.11
SUNCORP GROUP	7,120	AUD	71,354	0.07
TRANSURBAN GROUP	15,114	AUD	121,945	0.12
WESFARMERS	2,764	AUD	127,261	0.12
WESTPAC BANKING CORP	6,665	AUD	146,076	0.14
WOODSIDE ENERGY SHARES	5,593	AUD	74,914	0.07
WOOLWORTHS GRP - REGISTERED	3,585	AUD	59,804	0.06
			1,683,849	1.63
België				
ANHEUSER-BUSCH INBEV	1,866	EUR	102,443	0.10
UCB	352	EUR	83,987	0.08
			186,430	0.18
Bermuda				
ARCH CAPITAL GROUP LTD	1,064	USD	86,899	0.08
			86,899	0.08
Canada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,428	CAD	206,461	0.20
BANK OF MONTREAL	1,837	CAD	203,395	0.20
BANK OF NOVA SCOTIA	3,378	CAD	212,408	0.21
BROOKFIELD PREFERENTIAL SHARE	4,964	CAD	194,317	0.19
CAMECO CORP	1,462	CAD	114,134	0.11
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	2,631	CAD	203,351	0.20
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	1,460	CAD	123,110	0.12
CONSTELLATION SOFTWARE INC	55	CAD	112,788	0.11
ENBRIDGE INC	5,134	CAD	209,455	0.20
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS SUB.VTG	56	CAD	90,993	0.09
FRANCO-NEVADA CORP	501	CAD	88,539	0.09
KINROSS GOLD CORP	7,177	CAD	172,348	0.17
MAGNA INTL SHS -A- SUB.VTG	1,854	CAD	84,264	0.08
MANULIFE FINANCIAL REGISTERED	6,324	CAD	195,781	0.19
NATIONAL BK CANADA	1,808	CAD	193,850	0.19
NUTRIEN - REGISTERED	1,487	CAD	78,252	0.08
ROYAL BANK OF CANADA	2,472	CAD	359,291	0.35
SHOPIFY -A- SUBORD VOTING	2,059	CAD	282,650	0.27
SUN LIFE FINANCIAL INC	2,081	CAD	110,752	0.11
TC ENERGY - REG SHS	2,462	CAD	115,584	0.11
TECK RESOURCES LTD -B-	1,849	CAD	75,469	0.07
			3,427,192	3.32
Denemarken				
DANSKE BANK	1,437	DKK	61,297	0.06
DSV A/S	396	DKK	85,626	0.08
GENMAB AS	299	DKK	81,145	0.08
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR - REG SHS	4,876	DKK	212,334	0.21
NOVOZYMES -B-	1,276	DKK	69,668	0.07
ORSTED	2,098	DKK	34,367	0.03
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	3,139	DKK	72,875	0.07
			617,312	0.60

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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
Finland				
KONE OYJ -B-	2,061	EUR	124,814	0.12
NOKIA OYJ	13,910	EUR	77,507	0.08
			202,321	0.20
Frankrijk				
ACCOR SA	833	EUR	40,167	0.04
AIR LIQUIDE SA	870	EUR	139,426	0.14
AXA SA	3,086	EUR	126,402	0.12
BNP PARIBAS SA	1,553	EUR	125,467	0.12
CAPGEMINI SE	331	EUR	47,085	0.05
CIE DE SAINT-GOBAIN	1,229	EUR	106,874	0.10
DANONE SA	2,103	EUR	161,468	0.16
ENGIE SA	4,989	EUR	111,803	0.11
ESSILORLUXOTTICA SA	413	EUR	111,469	0.11
HERMES INTERNATIONAL SA	41	EUR	87,002	0.08
L'OREAL SA	382	EUR	140,041	0.14
LEGRAND SA	944	EUR	120,124	0.12
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	363	EUR	234,135	0.23
ORANGE	7,644	EUR	108,545	0.11
SAFRAN SA	654	EUR	194,500	0.19
SANOFI	1,642	EUR	135,826	0.13
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,363	EUR	320,169	0.31
SOCIETE GENERALE SA	1,807	EUR	124,177	0.12
TOTALENERGIES SE	3,150	EUR	175,109	0.17
VINCI SA	708	EUR	84,995	0.08
			2,694,784	2.61
Duitsland				
ADIDAS AG - REG SHS	311	EUR	52,575	0.05
ALLIANZ SE-REG	546	EUR	213,213	0.21
BASF SE PREFERENTIAL SHARE	1,679	EUR	74,598	0.07
BMW AG	883	EUR	82,243	0.08
COMMERZBK	2,307	EUR	83,283	0.08
DEUTSCHE BANK AG PREFERENTIAL SHARE	3,998	EUR	132,374	0.13
DEUTSCHE BOERSE AG - REG SHS	523	EUR	116,995	0.11
DEUTSCHE POST AG - REG SHS	2,454	EUR	114,675	0.11
DEUTSCHE TELEKOM AG - REG SHS	5,748	EUR	158,990	0.15
E.ON SE	9,411	EUR	151,752	0.15
INFINEON TECHNOLOGIES - REG SHS	2,622	EUR	98,928	0.10
MERCEDES-BENZ GROUP	1,458	EUR	87,582	0.08
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	225	EUR	126,495	0.12
SAP AG	1,643	EUR	342,319	0.33
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	1,382	EUR	330,505	0.32
SIEMENS ENERGY - REG SHS	1,583	EUR	190,593	0.18
VONOVIA SE	1,949	EUR	47,829	0.05
			2,404,949	2.33
Hongkong				
AIA GROUP LTD	18,200	HKD	159,078	0.15
HANG SENG BANK LTD	2,900	HKD	48,697	0.05
HONG KONG CHINA GAS	83,623	HKD	64,126	0.06
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	2,700	HKD	120,390	0.12
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	6,500	HKD	67,337	0.07
THE LINK REIT UNITS	12,900	HKD	49,024	0.05
			508,652	0.49
Ierland				
ACCENTURE - SHS CLASS A	1,056	USD	241,240	0.23
AON PREFERENTIAL SHARE	281	USD	84,430	0.08
DCC PLC	1,196	GBP	63,420	0.06
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	750	USD	203,399	0.20
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	425	GBP	78,512	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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
JOHNSON CONTROLS INTL	1,644	USD	167,627	0.16
KERRY GROUP -A-	764	EUR	59,592	0.06
LINDE PLC	780	USD	283,183	0.27
MEDTRONIC HLD	2,159	USD	176,588	0.17
TE CONNECTIVITY PLC	832	USD	161,172	0.16
TRANE TECH - REG SHS	431	USD	142,829	0.14
			1,661,992	1.61
Israël				
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	470	USD	74,259	0.07
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	243	USD	92,292	0.09
			166,551	0.16
Italië				
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	2,661	EUR	95,131	0.09
ENEL SPA	20,368	EUR	180,807	0.18
ENI SPA	5,620	EUR	90,707	0.09
INTESA SANPAOLO	27,085	EUR	160,370	0.16
LEONARDO SPA	1,263	EUR	62,089	0.06
SNAM SPA	15,902	EUR	89,942	0.09
UNICREDIT SPA - REG SHS	2,421	EUR	171,697	0.17
			850,743	0.82
Japan				
BRIDGESTONE CORP	4,600	JPY	87,807	0.09
CANON INC	2,600	JPY	65,435	0.06
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	4,100	JPY	96,593	0.09
CHUGAI PHARMACEUTICAL	1,400	JPY	62,688	0.06
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	7,100	JPY	50,274	0.05
DAIICHI SANKYO CO LTD	3,500	JPY	63,654	0.06
DAIWA SECURITIES GROUP INC	14,600	JPY	108,694	0.11
DENSO CORP	4,700	JPY	55,096	0.05
DISCO CO LTD	200	JPY	52,333	0.05
EAST JAPAN RAILWAY CO	5,000	JPY	112,228	0.11
FANUC CORP SHS	2,800	JPY	92,538	0.09
FAST RETAILING CO LTD	400	JPY	123,723	0.12
FUJIFILM HOLDINGS CORP	3,400	JPY	61,761	0.06
FUJITSU LTD	5,200	JPY	122,282	0.12
HITACHI LTD	8,000	JPY	213,027	0.21
HONDA MOTOR CO LTD	6,657	JPY	55,545	0.05
HOYA CORP	800	JPY	102,928	0.10
ITOCHU CORP	14,000	JPY	150,199	0.15
KAO CORP	1,600	JPY	54,417	0.05
KDDI CORP	8,200	JPY	120,646	0.12
KEYENCE CORP	300	JPY	92,368	0.09
KIRIN HOLDINGS CO LTD	7,200	JPY	91,834	0.09
KUBOTA CORP	6,200	JPY	74,650	0.07
KYOCERA CORP	7,200	JPY	85,908	0.08
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	5,300	JPY	132,004	0.13
MITSUBISHI ESTATE	5,100	JPY	105,857	0.10
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	6,500	JPY	135,586	0.13
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	17,661	JPY	239,171	0.23
mitsui and co ltd	6,300	JPY	158,895	0.15
mitsui fudosan co ltd	6,700	JPY	64,802	0.06
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	4,800	JPY	148,624	0.14
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	2,200	JPY	44,015	0.04
MURATA MANUFACTURING CO LTD	4,700	JPY	82,874	0.08
NEC CORP	3,300	JPY	95,188	0.09
NINTENDO CO LTD	2,200	JPY	126,618	0.12
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP	23,900	JPY	20,474	0.02
NOMURA HOLDINGS INC	10,800	JPY	76,326	0.07
ORIX CORP	4,000	JPY	98,952	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 World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
OTSUKA HOLDINGS	1,200	JPY	57,839	0.06
PANASONIC HLDGS - REG SHS	4,600	JPY	50,563	0.05
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	2,600	JPY	124,951	0.12
SECOM CO LTD	2,400	JPY	72,656	0.07
SEKISUI HOUSE LTD	2,200	JPY	41,804	0.04
SHIN-ETSU CHEM. CO LTD	3,200	JPY	84,707	0.08
SMC CORP	200	JPY	59,167	0.06
SOFTBANK GROUP	6,400	JPY	152,969	0.15
SONY CORP	10,900	JPY	238,263	0.23
SONY FINANCIAL GROUP INC	50,300	JPY	45,357	0.04
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	2,400	JPY	82,460	0.08
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	6,100	JPY	167,039	0.16
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	3,100	JPY	97,956	0.09
TOKYO ELECTRON LTD	900	JPY	167,788	0.16
TOKYO GAS CO LTD	1,600	JPY	53,930	0.05
TOKYU CORP	6,200	JPY	61,633	0.06
TOYOTA MOTOR CORP	13,800	JPY	251,578	0.24
WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	5,100	JPY	86,603	0.08
			5,623,277	5.45
Liberia				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	530	USD	125,870	0.12
			125,870	0.12
Luxemburg				
CLOUDFLARE INC	618	USD	103,741	0.10
PINTEREST PREFERENTIAL SHARE -A-	2,022	USD	44,574	0.04
SNOWFLAKE INC-CLASS A	604	USD	112,813	0.11
SPOTIFY TECH - REGISTERED SHS	270	USD	133,502	0.13
THE TRADE DESK -A-	1,247	USD	40,305	0.04
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	666	USD	48,933	0.05
			483,868	0.47
Nederlandse Antillen				
SLB	3,648	USD	119,213	0.12
			119,213	0.12
Nederland				
ADYEN	53	EUR	72,875	0.07
AIRBUS SE	986	EUR	195,622	0.19
AKZO NOBEL NV	850	EUR	50,320	0.05
ARGENX SE	146	EUR	104,653	0.10
ASML HOLDING NV	603	EUR	555,604	0.54
ING GROEP NV	6,455	EUR	154,985	0.15
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	3,376	EUR	117,721	0.11
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	722	EUR	9,831	0.01
NXP SEMICONDUCTORS	495	USD	91,485	0.09
PROSUS NV	2,405	EUR	127,104	0.12
WOLTERS KLUWER NV	735	EUR	64,930	0.06
			1,545,130	1.50
Noorwegen				
AKER BP SHS	4,934	NOK	106,997	0.10
EQUINOR ASA	3,768	NOK	75,382	0.07
			182,379	0.18
Singapore				
KEPPEL LTD	22,200	SGD	152,130	0.15
SINGAPORE TECH ENGINEERING	16,300	SGD	90,870	0.09
SINGAPORE TELECOM - SH BOARD LOT 1000	44,900	SGD	135,263	0.13
			378,263	0.37
Spanje				
AMADEUS IT GROUP SA -A-	1,219	EUR	76,602	0.07
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	10,201	EUR	204,530	0.20
BANCO SANTANDER SA - REG SHS	23,726	EUR	238,921	0.23
CELLNEX TELECOM SA	2,395	EUR	65,695	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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
EDP RENOVAVEIS SA	7,986	EUR	96,151	0.09
IBERDROLA SA	16,271	EUR	300,444	0.29
INDITEX SHARE FROM SPLIT	1,556	EUR	87,665	0.08
			1,070,008	1.04
Zweden				
ASSA ABLOY -B- NEW I	3,286	SEK	108,926	0.11
ATLAS COPCO AB -A-	9,611	SEK	147,401	0.14
BOLIDEN - REG SHS	3,157	SEK	150,225	0.15
EPIROC - REG SHS -A-	3,745	SEK	72,603	0.07
INVESTOR - REG SHS -B-	3,337	SEK	101,833	0.10
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	2,609	SEK	47,014	0.05
SWEDBANK -A-	2,397	SEK	71,089	0.07
			699,091	0.68
Zwitserland				
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	3,949	CHF	251,327	0.24
ALCON - REG SHS	1,813	CHF	123,295	0.12
CHUBB - REG SHS	569	USD	151,217	0.15
CIE FINANCIERE RICHEMONT - REG SHS	837	CHF	154,762	0.15
GEBERIT AG	150	CHF	99,882	0.10
GIVAUDAN SA - REG SHS	28	CHF	94,667	0.09
LONZA GROUP	193	CHF	111,548	0.11
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	3,924	CHF	332,053	0.32
NOVARTIS AG PREFERENTIAL SHARE	2,972	CHF	350,060	0.34
ROCHE HOLDING LTD	1,092	CHF	385,163	0.37
SANDOZ GROUP AG	1,336	CHF	83,046	0.08
UBS GROUP SA	5,047	CHF	200,470	0.19
ZURICH INSURANCE GROUP - REG SHS	326	CHF	210,840	0.20
			2,548,330	2.47
Verenigd Koninkrijk				
3I GROUP PLC	2,231	GBP	83,373	0.08
ANGLO AMERICAN PLC	2,507	GBP	88,577	0.09
ASTRAZENECA PLC	2,313	GBP	365,301	0.35
ATLASSIAN CORPORATION PL	381	USD	52,599	0.05
AVIVA PLC	17,941	GBP	140,627	0.14
BARCLAYS PLC	25,970	GBP	141,561	0.14
BP PLC	27,370	GBP	135,667	0.13
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	825	EUR	63,938	0.06
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	225	USD	17,376	0.02
COMPASS GROUP	3,774	GBP	102,179	0.10
DIAGEO PLC	4,451	GBP	81,741	0.08
EXPERIAN GROUP	2,878	GBP	110,848	0.11
GSK REG SHS	7,379	GBP	154,189	0.15
HALEON PLC REGISTERED SHARE	14,243	GBP	61,138	0.06
HSBC HOLDINGS PLC	24,348	GBP	327,317	0.32
LAND SEC R.E.I.T	10,332	GBP	73,601	0.07
LLOYDS BANKING GROUP PLC	114,974	GBP	129,360	0.13
LSE GROUP	901	GBP	92,375	0.09
M AND G REGISTERED SHS	32,076	GBP	105,212	0.10
NATIONAL GRID PLC	14,481	GBP	189,315	0.18
NATWEST GROUP PLC	17,665	GBP	131,868	0.13
PRUDENTIAL PLC	6,467	GBP	84,768	0.08
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1,161	GBP	79,807	0.08
RELX PLC	3,742	GBP	129,426	0.13
RIO TINTO PLC	2,147	GBP	147,387	0.14
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	14,413	GBP	189,829	0.18
SEVERN TRENT PLC	2,494	GBP	79,663	0.08
SHELL PLC	6,293	GBP	197,478	0.19
SHELL PLC	2,334	EUR	73,463	0.07
STANDARD CHARTERED PLC	4,469	GBP	93,255	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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
UNILEVER PLC	3,213	EUR	178,964	0.17
VODAFONE GROUP PLC	83,194	GBP	94,213	0.09
			3,996,415	3.87
Verenigde Staten van Amerika				
ABBOTT LABORATORIES	2,610	USD	278,434	0.27
ABBVIE INC	2,601	USD	506,026	0.49
ADOBE INC	686	USD	204,430	0.20
ADVANCED MICRO DEVICES INC	2,526	USD	460,614	0.45
AFLAC INC	1,048	USD	98,398	0.10
AGILENT TECHNOLOGIES	623	USD	72,180	0.07
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	403	USD	84,762	0.08
AIRBNB INC	866	USD	100,075	0.10
ALLSTATE CORP	518	USD	91,806	0.09
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	268	USD	90,741	0.09
ALPHABET INC -A-	8,523	USD	2,271,446	2.20
ALPHABET INC -C-	7,226	USD	1,930,708	1.87
AMAZON.COM INC	14,082	USD	2,767,601	2.68
AMERICAN EXPRESS	973	USD	306,494	0.30
AMERICAN INTL	1,162	USD	84,643	0.08
AMERICAN TOWER CORP	853	USD	127,516	0.12
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1,424	USD	158,229	0.15
AMERIPRISE FINANCIAL INC	254	USD	106,047	0.10
AMETEK INC	585	USD	102,266	0.10
AMGEN INC	781	USD	217,659	0.21
AMPHENOL -A-	2,481	USD	285,480	0.28
ANALOG DEVICES INC	827	USD	190,968	0.19
APOLLO GLB MGMT - REG SHS	986	USD	121,532	0.12
APPLE INC	21,708	USD	5,024,938	4.87
APPLIED MATERIALS INC	1,405	USD	307,438	0.30
APPLOVIN CORP-CLASS A	380	USD	218,018	0.21
APTIV PLC	810	USD	52,478	0.05
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	1,424	USD	69,706	0.07
ARISTA NETWORKS INC	1,889	USD	210,750	0.20
ARTHUR J.GALLAGHER AN CO	453	USD	99,819	0.10
AT&T INC	11,715	USD	247,776	0.24
AUTODESK INC	538	USD	135,598	0.13
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	848	USD	185,730	0.18
AUTOZONE INC	36	USD	103,958	0.10
AXON ENTERPRISE - REGISTERED	145	USD	70,118	0.07
BALL CORP	1,329	USD	59,941	0.06
BANK OF AMERICA CORP	10,810	USD	506,237	0.49
BANK OF NY MELLON	2,212	USD	218,648	0.21
BECTON DICKINSON	430	USD	71,055	0.07
BIOGEN IDEC INC	448	USD	67,132	0.07
BLACKROCK INC	276	USD	251,534	0.24
BLACKSTONE INC - REGISTERED SHS	1,269	USD	166,549	0.16
BLOCK INC -A-	1,151	USD	63,790	0.06
BOOKING HOLDINGS INC	54	USD	246,233	0.24
BOSTON PROPERTIES INC	1,086	USD	62,398	0.06
BOSTON SCIENTIF CORP	2,278	USD	184,944	0.18
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3,454	USD	158,635	0.15
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	6,611	USD	1,948,204	1.89
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	508	USD	135,204	0.13
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1,205	USD	248,664	0.24
CARDINAL HEALTH	662	USD	115,834	0.11
CARRIER GLOBAL CORP-WI	1,707	USD	76,800	0.07
CARVANA REGISTERED SHS -A-	262	USD	94,146	0.09
CATERPILLAR - REG SHS	777	USD	379,003	0.37

De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

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



Cleome Index World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
CBRE GROUP	719	USD	98,436	0.10
CENCORA INC	497	USD	142,928	0.14
CENTENE CORP	1,342	USD	47,021	0.05
CHARLES SCHWAB CORP/THE	2,798	USD	238,025	0.23
CHARTER COMM -A-	105	USD	18,663	0.02
CHENIERE ENERGY INC	536	USD	88,716	0.09
CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	2,829	USD	89,125	0.09
CHURCH AND DWIGHT CO	745	USD	53,189	0.05
CINTAS	669	USD	107,130	0.10
CISCO SYSTEMS INC	6,461	USD	423,765	0.41
CITIGROUP INC	3,082	USD	306,219	0.30
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	2,557	USD	127,170	0.12
CLOROX CO	774	USD	66,450	0.06
CME GROUP -A-	743	USD	172,760	0.17
COCA-COLA CO	5,969	USD	355,309	0.34
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	1,228	USD	86,784	0.08
COINBASE GLOBAL - REG SHS -A-	370	USD	71,243	0.07
COLGATE-PALMOLIVE CO	1,664	USD	111,958	0.11
COMCAST CORP	5,891	USD	149,927	0.15
CONOCOPHILLIPS CO	1,895	USD	151,042	0.15
CONSOLIDATED EDISON INC	2,028	USD	171,502	0.17
CONSTELLATION BRANDS INC -A-	421	USD	49,454	0.05
CONSTELLATION ENERGY	566	USD	170,251	0.17
CORNING INC	2,092	USD	155,967	0.15
COSTCO WHOLESALE CORP	649	USD	476,528	0.46
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	442	USD	176,416	0.17
CROWN CASTLE INC	1,058	USD	80,058	0.08
CUMMINS - REGISTERED	352	USD	152,989	0.15
CVS HEALTH	2,099	USD	141,834	0.14
DANAHER CORP	1,015	USD	197,841	0.19
DATADOG INC	561	USD	64,958	0.06
DECKERS OUTDOOR	466	USD	41,134	0.04
DEERE AND CO	415	USD	164,512	0.16
DELL TECHNOLOGIES PREFERRED SHARE	744	USD	79,743	0.08
DEVON ENERGY CORP	2,142	USD	66,807	0.06
DEXCOM INC	859	USD	48,543	0.05
DIGITAL REALTY TRUST INC	696	USD	91,684	0.09
DOLLAR TREE INC	522	USD	54,673	0.05
DOORDASH - REGISTERED SHS -A-	748	USD	144,244	0.14
DOVER CORP	568	USD	94,424	0.09
DOWDUPONT - REG SHS	1,609	USD	55,074	0.05
DR HORTON	639	USD	78,364	0.08
EBAY INC	1,237	USD	91,739	0.09
ECOLAB INC	537	USD	120,033	0.12
EDISON INTERNATIONAL	1,225	USD	62,603	0.06
ELECTRONIC ARTS - REGSHS	575	USD	100,038	0.10
ELEVANCE HEALTH	401	USD	119,691	0.12
ELI LILLY & CO	1,196	USD	1,094,399	1.06
EMERSON ELECTRIC CO	1,248	USD	141,032	0.14
EOG RESOURCES INC	929	USD	83,064	0.08
EQT	2,048	USD	93,467	0.09
EQTY RESIDENTIAL PPTYS TR SHS BEN.INT.	1,197	USD	64,250	0.06
EQUIFAX INC	290	USD	53,578	0.05
EQUINIX INC	166	USD	108,291	0.10
ESSEX PROPERTY TRUST	212	USD	47,236	0.05
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	693	USD	87,925	0.09
EXXON MOBIL CORP	6,090	USD	624,012	0.60
FAIR ISAAC CORP	48	USD	69,096	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 World Equities

Effectenportefeuille per 31 december 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
FASTENAL CO	2,936	USD	100,321	0.10
FEDEX CORP	545	USD	134,045	0.13
FERGUSON ENTERPRISES INC	505	USD	95,728	0.09
FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES INC	1,294	USD	73,225	0.07
FIFTH THIRD BANCORP	2,483	USD	98,965	0.10
FIRST SOLAR INC	273	USD	60,723	0.06
FISERV INC	1,262	USD	72,177	0.07
FORD MOTOR	7,946	USD	88,766	0.09
FORTINET	1,362	USD	92,091	0.09
FORTIVE CORP	1,621	USD	76,202	0.07
FOX CORP -A-	826	USD	51,391	0.05
FREEPORT MCMORAN COPPER AND GOLD INC	3,252	USD	140,635	0.14
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INCÂ Â	824	USD	57,546	0.06
GE VERNOVA LLC	481	USD	267,672	0.26
GENERAL ELECTRI	1,703	USD	446,656	0.43
GENERAL MILLS INC	3,413	USD	135,131	0.13
GENERAL MOTORS CO	1,505	USD	104,208	0.10
GENUINE PARTS CO	524	USD	54,861	0.05
GILEAD SCIENCES INC	2,015	USD	210,585	0.20
GODADDY -A-	519	USD	54,832	0.05
GS ACQN HLDG - REGISTERED SHS -A-	849	USD	117,116	0.11
HALLIBURTON	2,630	USD	63,284	0.06
HCA INC	329	USD	130,782	0.13
HOME DEPOT INC	1,515	USD	443,877	0.43
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1,121	USD	186,211	0.18
HOWMET AEROSPC - REGISTERED SHS	939	USD	163,918	0.16
HP ENTERPRISE CO	3,195	USD	65,345	0.06
HP INC	3,662	USD	69,470	0.07
HUBBELL	253	USD	95,670	0.09
HUBSPOT INC	182	USD	62,188	0.06
HUMANA INC	267	USD	58,229	0.06
HUNTINGTON BANCSHARES INC	5,973	USD	88,238	0.09
IBM CORP	1,412	USD	356,123	0.35
IDEXX LABS CORP	169	USD	97,351	0.09
ILLINOIS TOOL WORKS	650	USD	136,315	0.13
INGERSOLL RAND INC	1,710	USD	115,344	0.11
INTEL CORP	7,111	USD	223,420	0.22
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1,182	USD	163,001	0.16
INTERNATIONAL PAPER CO	1,344	USD	45,077	0.04
INTL FLAVORS & FRAG	1,039	USD	59,618	0.06
INTUIT	439	USD	247,607	0.24
INTUITIVE SURGICAL	566	USD	272,945	0.26
J.M. SMUCKER CO SHS	824	USD	68,624	0.07
JOHNSON & JOHNSON	3,436	USD	605,458	0.59
JPMORGAN CHASE CO	3,969	USD	1,088,928	1.06
KENVUE INC	4,395	USD	64,553	0.06
KIMBERLY-CLARK CORP	694	USD	59,617	0.06
KINDER MORGAN INC	5,546	USD	129,814	0.13
KKR & CO - REG SHS	1,208	USD	131,122	0.13
KLA CORPORATION	239	USD	247,268	0.24
KROGER CO	1,627	USD	86,555	0.08
LABCORP HOLDINGS INCÂ	346	USD	73,911	0.07
LAM RESEARCH CORP	2,385	USD	347,622	0.34
LOEWS CORP	701	USD	62,857	0.06
LOWE'S CO INC	991	USD	203,491	0.20
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	213	USD	64,777	0.06
LULULEMON ATHLETICA INC SHS WHEN ISSUED	220	USD	38,927	0.04
M&T BANK CORPORATION	570	USD	97,785	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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waardering swaarde (in EUR)	% netto-activa
MARATHON PETROLEUM	676	USD	93,608	0.09
MARRIOTT INTERNATIONAL -A-	456	USD	120,456	0.12
MARSH MCLENNAN COS	745	USD	117,683	0.11
MARVELL TECH --- REGISTERED SHS	1,848	USD	133,716	0.13
MASTERCARD INC -A-	1,247	USD	606,145	0.59
MCCORMICK & CO INC NON VOTING	1,363	USD	79,045	0.08
MCDONALD'S CORP	1,027	USD	267,259	0.26
MCKESSON CORP	233	USD	162,738	0.16
MERCADOLIBRE	83	USD	142,351	0.14
MERCK & CO INC	3,839	USD	344,070	0.33
META PLATFORMS INC A	3,159	USD	1,775,490	1.72
METLIFE INC	949	USD	63,787	0.06
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	75	USD	89,032	0.09
MICRON TECHNOLOGY INC	1,806	USD	438,887	0.43
MICROSOFT CORP	10,355	USD	4,264,027	4.13
MICROSTRATEGY -A-	470	USD	60,808	0.06
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	2,568	USD	117,702	0.11
MONOLITHIC POWER	107	USD	82,575	0.08
MONSTER BEVERAGE CORP	1,787	USD	116,658	0.11
MOODY S CORP	353	USD	153,544	0.15
MORGAN STANLEY	2,069	USD	312,750	0.30
MOTOROLA SOLUTIONS INC	278	USD	90,734	0.09
MSCI INC -A-	229	USD	111,869	0.11
NETFLIX INC	6,484	USD	517,638	0.50
NEWMONT CORPORATION	2,273	USD	193,247	0.19
NEXTERA ENERGY	3,579	USD	244,644	0.24
NIKE INC	2,237	USD	121,350	0.12
NORTHERN TRUST CORP	922	USD	107,230	0.10
NUCOR CORP	581	USD	80,690	0.08
NVIDIA CORP	35,529	USD	5,641,926	5.47
O REILLY AUTO	1,790	USD	139,015	0.13
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	1,223	USD	42,820	0.04
OLD DOMINION FREIGHT LINES INC	490	USD	65,420	0.06
OMNICOM GROUP INC	923	USD	63,461	0.06
ORACLE CORP	2,568	USD	426,182	0.41
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	1,071	USD	79,656	0.08
PACCAR INC	1,011	USD	94,269	0.09
PALO ALTO NETWORKS	1,180	USD	185,070	0.18
PARKER-HANNIFIN CORP	291	USD	217,785	0.21
PAYCHEX INC	767	USD	73,262	0.07
PAYCOM SOFTWARE INC	232	USD	31,480	0.03
PAYPAL HOLDINGS	2,070	USD	102,896	0.10
PEPSICO INC	2,341	USD	286,075	0.28
PFIZER INC	8,211	USD	174,085	0.17
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	897	USD	159,420	0.15
PPG INDUSTRIES INC	632	USD	55,136	0.05
PROCTER & GAMBLE CO	3,340	USD	407,557	0.39
PROGRESSIVE CORP	1,005	USD	194,864	0.19
PROLOGIS	1,799	USD	195,546	0.19
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	746	USD	71,700	0.07
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	1,658	USD	113,361	0.11
PUBLIC STORAGE INC	479	USD	105,837	0.10
QUALCOMM INC	1,666	USD	242,641	0.24
QUANTA SERVICES - REG SHS	386	USD	138,716	0.13
QUEST DIAGNOSTICS	640	USD	94,563	0.09
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	647	USD	88,468	0.09
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	187	USD	122,900	0.12
REGIONS FINANCIAL CORP	4,101	USD	94,629	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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
ROBINHOOD MARKETS INC - A	1,478	USD	142,332	0.14
ROBLOX CORP -CLASS A	1,202	USD	82,931	0.08
ROCKWELL AUTOMATION	393	USD	130,192	0.13
ROPER TECHNOLOGIES	179	USD	67,843	0.07
ROSS STORES INC	682	USD	104,607	0.10
S&P GLOBAL INC	569	USD	253,186	0.25
SALESFORCE INC	1,543	USD	348,040	0.34
SBA COMMUNICATIONS -A	417	USD	68,679	0.07
SEMPRA ENERGY	1,835	USD	137,947	0.13
SERVICENOW INC	1,814	USD	236,610	0.23
SHERWIN WILLIAMS CO	422	USD	116,430	0.11
SIMON PROPERTY GROUP - REG SHS	382	USD	60,209	0.06
SNAP ON INC	218	USD	63,964	0.06
STARBUCKS CORP	2,270	USD	162,763	0.16
STATE STREET CORP	1,442	USD	158,400	0.15
STEEL DYNAMICS	566	USD	81,663	0.08
STRYKER CORP	490	USD	146,639	0.14
SUPER MICRO COMPUTER INC	1,205	USD	30,032	0.03
SYNOPSYS	338	USD	135,183	0.13
SYSCO CORP	1,573	USD	98,697	0.10
T MOBILE USA INC	762	USD	131,735	0.13
T ROWE PRICE GROUP INC	1,348	USD	117,509	0.11
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	470	USD	102,460	0.10
TARGA RESOURCES CORP	539	USD	84,674	0.08
TARGET CORP	1,022	USD	85,062	0.08
TESLA MOTORS INC	4,163	USD	1,594,095	1.54
TEXAS INSTRUMENTS INC	1,348	USD	199,127	0.19
TEXAS PACIFIC LAND CORP	198	USD	48,422	0.05
THE CIGNA GROUP - REG SHS	534	USD	125,142	0.12
THE HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	1,083	USD	127,070	0.12
THE KRAFT HEINZ	3,751	USD	77,450	0.08
THERMO FISHER SCIENT SHS	577	USD	284,680	0.28
TJX COS INC	1,839	USD	240,529	0.23
TRAVELERS COS INC/THE	496	USD	122,500	0.12
TRUIST FINANCIAL CORP	2,770	USD	116,064	0.11
TWILIO INC	529	USD	64,068	0.06
UNITED PARCEL SERVICE INC	1,222	USD	103,206	0.10
UNITED RENTALS INC	150	USD	103,366	0.10
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,351	USD	379,734	0.37
US BANCORP	3,376	USD	153,385	0.15
VALERO ENERGY CORP	768	USD	106,452	0.10
VEEVA SYSTEMS -A-	303	USD	57,592	0.06
VERALTO CORPORATION	888	USD	75,444	0.07
VERISK ANALYTICS	533	USD	101,517	0.10
VERIZON COMMUNICATIONS INC	6,461	USD	224,068	0.22
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	460	USD	177,569	0.17
VISA INC -A-	2,538	USD	757,889	0.73
VULCAN MATERIALS CO	434	USD	105,399	0.10
WABTEC CORP	583	USD	105,957	0.10
WALMART INC	6,648	USD	630,639	0.61
WALT DISNEY CO	2,678	USD	259,420	0.25
WARNER BROS DISCOVERY INC	4,222	USD	103,604	0.10
WASTE MANAGEMENT	669	USD	125,153	0.12
WATERS	222	USD	71,797	0.07
WELLTOWER OP - REG SHS	1,439	USD	227,419	0.22
WEYERHAEUSER CO	2,543	USD	51,295	0.05
WILLIAMS COS INC	2,718	USD	139,111	0.13
WORKDAY INC -A-	494	USD	90,341	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 2025

Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde (in EUR)	% netto-activa
WW GRAINGER INC	138	USD	118,565	0.11
XYLEM INC	973	USD	112,821	0.11
YUM BRANDS INC	689	USD	88,750	0.09
ZOETIS INC -A-	806	USD	86,348	0.08
			71,533,093	69.33
Totaal aandelen			102,796,611	99.63
Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs of effecten verhandeld op een andere gereguleerde markt			102,796,611	99.63
Totaal van de effectenportefeuille			102,796,611	99.63
Aanschaffingswaarde			66,632,391	



Cleome Index World Equities

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

Geografische spreiding (in % van nettoactiva)

Verenigde Staten van Amerika	69.33
Japan	5.45
Verenigd Koninkrijk	3.87
Canada	3.32
Frankrijk	2.61
Zwitserland	2.47
Duitsland	2.33
Australië	1.63
Ierland	1.61
Nederland	1.50
Spanje	1.04
Italië	0.82
Zweden	0.68
Denemarken	0.60
Hongkong	0.49
Luxemburg	0.47
Singapore	0.37
Finland	0.20
België	0.18
Noorwegen	0.18
Israël	0.16
Liberia	0.12
Nederlandse Antillen	0.12
Bermuda	0.08
	99.63

Economische indeling (in % van nettoactiva)

Internet en internetdiensten	16.63
Banken, financiële instellingen	16.37
Elektronica en halfgeleiders	10.89
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	8.06
Farmaceutica	7.27
Kleinhandel en warenhuizen	5.60
Machine- en apparatenbouw	3.02
Verzekeringen	2.71
Nutsbedrijven	2.69
Elektrische engineering	2.62
Aardolie	2.53
Automobielenindustrie	2.47
Voeding en niet-alcoholische dranken	2.17
Communicatie	1.98
Vastgoed	1.80
Diverse dienstverleningen	1.63
Grafische kunst en uitgeverijen	1.19
Transport	1.04
Hotels en restaurants	1.02
Chemie	0.99
Diverse consumptiegoederen	0.98
Biotechnologie	0.92
Gezondheidszorg	0.89
Niet-ijzerhoudende metalen	0.66
Textiel en kledij	0.66
Mijnen, staalfabrieken en chemie	0.57
Edelmetalen en edelstenen	0.52
Bouwmaterialen	0.51
Lucht- en ruimtevaart	0.46
Tabak en alcohol	0.23
Milieudiensten en recyclage	0.21
Verpakkingsindustrie	0.13
Papier en hout	0.10
Rubber en banden	0.09
	99.63

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



Toelichtingen bij de financiële staten – Staat van de financiële derivaten

Valutatermijncontracten

Per 31 december 2025 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	262,444,633	USD	309,087,541	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	(669,891)
EUR	265,000	USD	311,879	02/01/2026	Barclays Bank Ireland Plc	(650)
USD	8,600,016	EUR	7,311,550	15/01/2026	CACEIS Bank, Lux. Branch	7,682
USD	940,522	EUR	800,000	05/01/2026	Société Générale	829
						(662,030)

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 2025 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					
(5)	EURO BUXL FU /202603	EUR	J.P. Morgan SE	444,890	8,400
180	EURO SCHATZ 0326	EUR	J.P. Morgan SE	17,961,660	(18,900)
(85)	FGBL BUND 10 0326	EUR	J.P. Morgan SE	8,275,345	59,100
(70)	EURO BOBL 0326	EUR	J.P. Morgan SE	6,920,760	14,100
					62,700

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.
- **Klasse ZB** is voorbehouden voor ICB's naar Belgisch recht die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.

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 2025. De netto-inventariswaarde van elk deelfonds werd berekend op 2 januari 2026 op basis van de recentst gekende koersen op het ogenblik van waardering.

a) Waardering van de portefeuille van elk deelfonds

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

b) Nettowinsten of verliezen gerealiseerd op de verkoop van effecten

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

c) Omzetting van vreemde munten

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

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

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

De gebruikte wisselkoersen per 31 december 2025 zijn:

1 EUR =	1.761200	AUD	1 EUR =	0.873150	GBP	1 EUR =	2.042350	NZD	1 EUR =	19.460600	ZAR
1 EUR =	1.609900	CAD	1 EUR =	9.141300	HKD	1 EUR =	10.827000	SEK			
1 EUR =	0.930500	CHF	1 EUR =	184.089150	JPY	1 EUR =	1.510350	SGD			
1 EUR =	7.469000	DKK	1 EUR =	11.846500	NOK	1 EUR =	1.174450	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.

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

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methoden (vervolg)

De niet-gerealiseerde meerwaarde / minderwaarde op futurecontracten is opgenomen in de staat van de nettoactiva onder "Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / (minderwaarde) op futures". 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 2025 afgesloten boekjaar heeft de bevek transactiekosten en makelaarskosten geboekt in verband met de aan- en verkoop van effecten, geldmarktinstrumenten, andere in aanmerking komende activa en derivaten. Deze kosten zijn opgenomen in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva onder de titel "Transactiekosten".

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 aankoop prijs 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.

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

De geldende tarieven per 31 december 2025 zijn als volgt:

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
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%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Beheerprovisies
Cleome Index Euro Corporate Bonds	V	Kapitalisatie	LU1292953681	0.08%
	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%
	V	Kapitalisatie	LU1542321507	0.10%
	VB	Kapitalisatie	LU2898891598	0.05%
	Y	Kapitalisatie	LU1542321689	0.30%
Cleome Index Euro Government Bonds	Z	Kapitalisatie	LU1542321762	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1542321929	0.20%
	C	Uitkering	LU1542322141	0.20%
	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	0.05%
	Z	Kapitalisatie	LU1542322810	0.00%
Cleome Index Euro Long Term Bonds	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 Euro Short Term Bonds	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%
Cleome Index Europe Equities	Y	Kapitalisatie	LU1542324949	0.30%
	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%
	V	Kapitalisatie	LU1933089705	0.08%
	V2	Kapitalisatie	LU0438017591	0.05%
	VB	Uitkering	LU2898892489	0.05%
Cleome Index USA Equities	Y	Kapitalisatie	LU0102768701	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0479710047	0.00%
	Z	Uitkering	LU1379319319	0.00%
	ZB	Uitkering	LU3199978068	0.00%
	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 World 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%
	V	Kapitalisatie	LU0438016601	0.08%
	V - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU2403432821	0.08%
	V - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU2197358042	0.08%
	VB - EUR - Unhedged	Uitkering	LU2898892646	0.05%
Cleome Index World Equities	Y - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0102768370	0.30%
	Z	Kapitalisatie	LU0644256330	0.00%
	Z - EUR - Hedged	Kapitalisatie	LU3199979116	0.00%
	Z - EUR - Unhedged	Kapitalisatie	LU0479709973	0.00%
	Z - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1379320085	0.00%
	ZB	Kapitalisatie	LU3199977763	0.00%
	C	Kapitalisatie	LU1292953848	0.80%
	C	Uitkering	LU1365257945	0.80%
	I	Kapitalisatie	LU1292954903	0.12%
	R	Kapitalisatie	LU1292955033	0.30%
Cleome Index World Equities	R	Uitkering	LU1718422634	0.30%
	V	Kapitalisatie	LU1292955116	0.05%
	Z	Kapitalisatie	LU1292955207	0.00%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 4 - Distributieprovisies

De volgende deelfondsen betalen een distributieprovisie aan de Beheersmaatschappij, 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;

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

c) een "dienstverleningsprovisie" die aan de Beheersmaatschappij wordt uitbetaald, inclusief het resterende bedrag aan operationele en administratieve kosten na aftrek van de sub a) hierboven gespecificeerde kosten, waaronder met name de 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 aandelen categorie, zal de Beheersmaatschappij het verschil behouden.

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

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

De maximumtarieven per 31 december 2025 zijn als volgt:

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%
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%
	VB	Kapitalisatie	LU2898891598	0.33%
Cleome Index Euro Government Bonds	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%



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 5 - Operationele en administratieve kosten (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Aandeeltype	ISIN	Max.
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%
Cleome Index Euro Short Term Bonds	Y	Kapitalisatie	LU1542323891	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU1542324196	0.25%
	C	Uitkering	LU1542324436	0.33%
	C	Kapitalisatie	LU1542324352	0.33%
	I	Kapitalisatie	LU1542324519	0.25%
	V	Kapitalisatie	LU1542324865	0.25%
Cleome Index Europe Equities	Y	Kapitalisatie	LU1542324949	0.25%
	Z	Kapitalisatie	LU1542325086	0.25%
	C	Uitkering	LU1365257432	0.40%
	C	Kapitalisatie	LU0461106337	0.40%
	I	Kapitalisatie	LU0461106683	0.30%
	R	Uitkering	LU1718421826	0.40%
Cleome Index USA Equities	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 World Equities	VB	Uitkering	LU2898892489	0.30%
	ZB	Uitkering	LU3199978068	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%
Cleome Index EMU Equities	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%
Cleome Index Euro Corporate Bonds	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 - Hedged	Kapitalisatie	LU3199979116	0.23%
	Z - EUR - Unhedged	Uitkering	LU1379320085	0.23%
Cleome Index Euro Government Bonds	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%
	ZB	Kapitalisatie	LU3199977763	0.23%
Cleome Index Euro Long Term Bonds	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%
Cleome Index Euro Short Term Bonds	Z	Kapitalisatie	LU1292955207	0.30%

De post 'Operationele en administratieve kosten' in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva van de bevek voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025 omvat het volgende bedrag aan commissies voor de depothoudende bank:

Deelfonds	Munt	Commissies voor de Depothoudende Bank
Cleome Index EMU Equities	EUR	14,419
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	20,187
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR	19,486
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR	237
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR	2,019
Cleome Index Europe Equities	EUR	65,901
Cleome Index USA Equities	USD	134,587
Cleome Index World Equities	EUR	5,278

Toelichting 6 - Abonnementstaks

De bevek is onderworpen aan de Luxemburgse fiscale wetgeving.



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 6 - Abonnementstaks (vervolg)

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 driemaandelijkse 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 2025 waren de effectenleningen als volgt samengesteld:

Deelfonds	Munt	Marktwaaarde uitgeleende effecten inclusief opgelopen rente	Zekerheden in effecten
Cleome Index EMU Equities	EUR	36,334,713	36,766,517
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	89,746,247	90,374,474
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR	280,144,511	290,757,618
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR	1,720,182	1,772,857
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR	19,706,037	20,476,673
Cleome Index Europe Equities	EUR	151,423,566	156,270,843
Cleome Index USA Equities	USD	23,720,236	24,287,994
Cleome Index World Equities	EUR	1,552,924	1,634,050

De toegelaten types financiële garanties zijn:

- contanten in de referentiemunt van het desbetreffende deelfonds;
- schuldefecten 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;
- schuldefecten 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 Arbitrage, BNP Paribas, Bank of America Securities Europe, Crédit Agricole Corporate & Investment Bank, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, Merrill Lynch International EC, Morgan Stanley (Europe), Natixis SA, Nomura International PLC, Société Générale SA. en UBS Equities.

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

Deelfonds	Munt	Totaal brutobedrag inkomsten uit effectenleningen	Rechtstreekse en onrechtstreekse kosten en vergoedingen afgetrokken van de bruto-inkomsten uit effectenleningen	Totaal nettobedrag inkomsten uit effectenleningen
Cleome Index EMU Equities	EUR	39,617	15,847	23,770
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	134,538	53,815	80,723
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR	111,647	44,659	66,988
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR	917	367	550
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR	8,592	3,437	5,155
Cleome Index Europe Equities	EUR	189,418	75,767	113,651
Cleome Index USA Equities	USD	49,217	19,687	29,530
Cleome Index World Equities	EUR	3,057	1,223	1,834

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 2025 de volgende dividenden uitgekeerd:



Andere toelichtingen bij de financiële staten

Toelichting 8 – Dividenden (vervolg)

Deelfonds	Aandelenklasse	Munt	Dividend	Ex-date
Cleome Index EMU Equities	C	EUR	5.49	30/04/2025
	R	EUR	4.94	30/04/2025
Cleome Index Euro Corporate Bonds	C	EUR	3.34	30/04/2025
	R2	EUR	4.58	30/04/2025
Cleome Index Euro Government Bonds	R2	EUR	3.49	30/04/2025
Cleome Index Europe Equities	R	EUR	5.38	30/04/2025
	Z	EUR	62.03	30/04/2025
Cleome Index USA Equities	C	USD	3.79	30/04/2025
	R	USD	3.07	30/04/2025
	R - EUR - Unhedged	EUR	3.51	30/04/2025
Cleome Index World Equities	C	EUR	4.90	30/04/2025
	R	EUR	3.80	30/04/2025

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 2025 werd geen swing toegepast.

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

Voor de "equity"-methode:

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

Voor de vastrentende methode:

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

Deelfonds	Maximale swingfactor instroom (in %)	Maximale swingfactor uitstroom (in %)
Cleome Index EMU Equities	0.17	0.02
Cleome Index Europe Equities	0.23	0.02
Cleome Index USA Equities	0.04	0.02
Cleome Index World Equities	0.07	0.02

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 2025 is als volgt:

Deelfonds	Munt	Cash bij makelaar
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	188,775

Toelichting 11 - Verstrekte en ontvangen zekerheden

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



Andere toelichtingen bij de financiële staten

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

Het stembeleid van Candriam geldt voor de open fondsen die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden. Dit beleid geldt ook voor gepersonaliseerde fondsen en mandaten indien de onderliggende cliënt heeft ingestemd met de toepassing van dit beleid. De kerndoelstelling van het stembeleid van Candriam is de belangen van alle cliënten en fondsen onder beheer te vrijwaren en om waarde te helpen creëren voor aandeelhouders en daarbij tegelijk rekening te houden met de belangen van alle stakeholders. Het beleid is beschikbaar op:

https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy_voting_policy_en.pdf en informatie over onze stemmen is hier te vinden: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDA0Nw==/>.

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

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

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

Volgens onze stembeleid inzake verantwoordelijkheid van bestuurders voor het klimaat, van kracht vanaf 1 januari 2025, wordt van raden van bestuur verwacht dat ze op passende wijze toezicht houden op wezenlijke duurzaamheidsrisico's, waarbij eventueel sancties getroffen kunnen worden tegen bestuurders als de aanpak van het transitierisico als 'ontoereikend' of 'hoogst ontoereikend' beschouwd wordt en de blootstelling 'hoog' tot 'heel hoog' is. Op de algemene vergadering van Suncor Energy Inc. heeft ISS onterecht de voorzitter van het governancecomité bestraft in plaats van de voorzitter van het comité voor milieu, veiligheid en gezondheid en duurzame ontwikkeling, ook al werd laatstgenoemde wel correct aangeduid in hun duurzaamheidsrapport. De motivering van de uitgebrachte stem werd sindsdien bijgewerkt om dit incident op gepaste wijze te documenteren.

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

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

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

Alvorens een stembeslissing te nemen, vergewist Candriam zich ervan dat het alle nodige informatie daarvoor heeft ontvangen.

De ESG- en financieel analisten van Candriam onderzoeken de aan de aandeelhouders voorgelegde besluiten, rekening houdend met het stemadvies van externe adviseurs inzake behoorlijk bestuur. Candriam blijft niettemin volledig onafhankelijk bepalen hoe het stemt.

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

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

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

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

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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

Stembeleid (vervolg)

Meer informatie over hoe de beheersmaatschappij tijdens de stemperiode met effectenleningen omgaat, is te vinden in ons stembeleid op https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/proxy-voting/proxy_voting_policy_en.pdf.

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

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

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

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

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

Deelfonds	Omloopsnelheid portefeuille (in %)*
Cleome Index EMU Equities	-0.34
Cleome Index Europe Equities	-125.99
Cleome Index USA Equities	-125.6
Cleome Index World Equities	0.66

* 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 aandeelhouders 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 2025 de volgende bedragen uitgekeerd:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 18.849.154 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 8.704.787 EUR.
- Aantal begunstigten: 157.

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

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 4.065.490 EUR.
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van Candriam van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de beheersmaatschappij is (exclusief hogere kaderleden): 3.638.212 EUR.

Betaalde vergoedingen door Candriam aan het personeel van de Belgische tak (Candriam – Belgian Branch) in de hoedanigheid van beleggingsbeheerder tijdens het boekjaar dat op 31 december 2025 werd afgesloten:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 25.891.096 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 9.250.700 EUR.
- Aantal begunstigten: 236.

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

- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de hogere kaderleden: 5.714.716 EUR
- Globaal bedrag van de bezoldigingen van de personeelsleden van de beleggingsbeheerder van wie de activiteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de fondsen waarvan ze de beleggingsbeheerder is (exclusief hogere kaderleden): 5.934.564 EUR.

Betaalde vergoedingen door Candriam aan het personeel van de Franse tak (Candriam – Succursale française) in de hoedanigheid van beleggingsbeheerder tijdens het boekjaar dat op 31 december 2025 werd afgesloten:

- Brutototaalbedrag van de gestorte vaste vergoedingen (exclusief de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als deel uitmakend van een algemeen en niet-discretionair beleid en die geen enkel stimulerend effect hebben op het risicobeheer): 19.515.427 EUR.
- Brutototaalbedrag van de uitgekeerde variabele vergoedingen: 6.190.300 EUR.
- Aantal begunstigten: 198.

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

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

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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

a) Algemene gegevens

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

Deelfonds	Munt	Marktwaarde (in absolute termen)	% van totale uitleenbare activa	% totale netto-inventariswaarde
Cleome Index EMU Equities	EUR	36,334,713	6.12	6.10
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	89,208,028	19.51	19.20
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR	279,613,346	53.86	53.10
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR	1,707,805	31.80	31.36
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR	19,637,187	39.25	38.92
Cleome Index Europe Equities	EUR	151,423,566	9.17	9.16
Cleome Index USA Equities	USD	23,720,236	0.69	0.69
Cleome Index World Equities	EUR	1,552,924	1.51	1.51

b) Concentratiegegevens

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

Cleome Index EMU Equities

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BARC EQTY	19,324,522
BP2S	10,413,756
NATIXIS	6,035,427
SOCIETE GENERALE EQUITIES	456,041
BANK OF NOVA SCOTIA	104,966

Cleome Index Euro Corporate Bonds

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BARC EQTY	38,499,169
HSBC FRANCE FI	25,784,543
BOFA SECURITIES EUROPE FI	9,553,137
MLI BONDS	5,565,525
BNP SA	4,155,199
MORGAN STANLEY EUROPE SE BONDS	3,604,404
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE EQ	2,046,050

Cleome Index Euro Government Bonds

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
SOCIETE GENERALE EQUITIES	101,647,715
BNP SA	95,020,271
UBS EQUITIES	45,967,342
BOFA SECURITIES EUROPE FI	11,526,909
BANK OF NOVA SCOTIA	11,380,343
BANCO SANTANDER	7,120,405
HSBC FRANCE FI	3,403,234
BNP ARBITRAGE	1,715,269
NOMURA PLC	1,536,637
BP2S	295,220

Cleome Index Euro Long Term Bonds

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
SOCIETE GENERALE EQUITIES	809,685
BNP SA	773,109
BOFA SECURITIES EUROPE FI	79,690
BANK OF NOVA SCOTIA	45,321

Cleome Index Euro Short Term Bonds

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
SOCIETE GENERALE EQUITIES	9,110,016
BNP SA	6,757,422
UBS EQUITIES	2,010,750
BOFA SECURITIES EUROPE FI	694,593
BANK OF NOVA SCOTIA	545,953
BP2S	518,453



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	98,886,623
BP2S	29,985,528
NATIXIS	13,832,918
CACIB	3,858,389
SOCIETE GENERALE EQUITIES	1,999,139
UBS EQUITIES	1,228,284
MORGAN STANLEY EUROPE SE	875,283
BANK OF NOVA SCOTIA	757,400

Cleome Index USA Equities

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in USD
BP2S	15,036,906
NATIXIS	8,683,329

Cleome Index World Equities

Tegenpartij	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
BARC EQTY	770,656
BP2S	501,772
NATIXIS	147,699
CACIB	55,396
SOCIETE GENERALE EQUITIES	48,318
BANK OF NOVA SCOTIA	29,083

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

Cleome Index EMU Equities

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
STELLANTIS NV	6,785,735
AKER BP 5.125 10-34	2,331,209
CIE FINANCI-REG	2,249,728
UBS GROUP AG	1,932,446
NOVO NORDISK-B	1,932,437
UNICREDIT SPA	1,932,436
LEONARDO SPA	1,588,193
BANQ EU 3.25 11-27	1,562,469
TAKE PH 2.05 03-30	1,312,953
JET2 PLC	1,130,526

Cleome Index Euro Corporate Bonds

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
EURO FI 1.7 02-43	24,229,021
ITAL BU 3.15 11-31	9,559,799
NATURGY ENERGY	5,162,125
UNIT KI 4.5 03-35	4,732,315
UNICREDIT SPA	4,142,865
LEONARDO SPA	3,938,273
UBS GROUP AG	3,938,260
NOVO NORDISK-B	3,938,256
CIE FINANCI-REG	3,938,203
BANCA MONTE DEI	3,881,533

Cleome Index Euro Government Bonds

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
NVIDIA CORP	51,397,646
BANQ EU 0.05 11-29	28,506,073
BANQ EU 0.0 11-27	28,505,262
BANQ EU 1.5 06-32	21,703,529
SWIT GOVE ZCP 06-29	13,790,175
AUST GO 2.75 06-35	12,472,654
ITAL BU 3.15 11-31	11,534,391
TESLA INC	10,905,617
UNKNOWN	10,484,642
BROADCOM INC	10,164,738



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
LINK MOBILITY GR	251,374
FERG FI 4.5 10-28	231,655
WESS WA 5.125 10-32	231,429
CARM 3.875 01-32	198,257
ADVANCED MEDICAL	118,152
TELE SE 5.75 11-31	103,551
AMAZON.COM INC	80,967
TESLA INC	80,939
APPLE INC	80,845
BROADCOM INC	80,837

Cleome Index Euro Short Term Bonds

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
UNITED AIRLINES	5,284,437
EDF 3.25 05-32	1,544,001
CAIX CE 8.375 07-27	1,014,277
TESLA INC	962,518
APPLE INC	910,987
META PLATFORMS-A	910,969
AMAZON.COM INC	910,969
BROADCOM INC	910,824
IWG US 5.125 05-32	896,951
VEOL EN 2.974 01-31	775,518

Cleome Index Europe Equities

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
MEDIOBANCA	12,863,505
UBS GROUP AG	12,359,667
LEONARDO SPA	12,050,229
UNICREDIT SPA	11,533,599
NOVO NORDISK-B	11,254,014
SANDVIK AB	9,792,006
CANA NA 6.45 06-33	7,794,902
CIE FINANCI-REG	6,387,581
STELLANTIS NV	5,650,914
ACS	5,529,188

Cleome Index USA Equities

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in USD
AKER BP 5.125 10-34	3,923,833
BANQ EU 3.25 11-27	2,254,899
ROLLS-ROYCE HOLD	1,503,685
ABB LTD-REG	1,503,684
REPSOL SA	1,503,675
TESLA INC	1,503,385
FERROVIAL SE	1,396,194
FERG FI 3.25 06-30	1,339,080
INDRA SISTEMAS	1,220,900
HAFNIA LTD	1,128,839

Cleome Index World Equities

Verstrekker zekerheden	Brutovolumes voor openstaande transacties in EUR
ABN AMR 4.625 11-30	217,497
TAKE PH 2.05 03-30	167,008
CIE FINANCI-REG	132,635
PURETECH HEALTH	117,845
CARLSBERG-B	91,684
BANQ EU 3.25 11-27	83,332
ALLREAL HOLD-REG	76,977
ZURICH INSURANCE	76,915
BURCKHARDT COMPR	76,569
TESLA INC	60,157

c) Bewaring van ontvangen zekerheden

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



Aanvullende niet-gereviseerde inlichtingen

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

c) Bewaring van ontvangen zekerheden (vervolg)

Deelfondsen	Munt	Cash	Obligaties	Aandelen	Totaal bedrag van de zekerheden
Cleome Index EMU Equities	EUR	0	5,234,621	31,531,895	36,766,517
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	0	50,639,512	39,734,962	90,374,474
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR	0	155,094,967	135,662,651	290,757,618
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR	0	852,960	919,897	1,772,857
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR	0	8,805,811	11,670,862	20,476,673
Cleome Index Europe Equities	EUR	0	19,307,892	136,962,951	156,270,843
Cleome Index USA Equities	USD	0	7,517,812	16,770,182	24,287,994
Cleome Index World Equities	EUR	0	497,466	1,136,584	1,634,050

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	5,234,621	31,531,895	36,766,517
Cleome Index Euro Corporate Bonds	EUR	0	0	50,639,512	39,734,962	90,374,474
Cleome Index Euro Government Bonds	EUR	0	0	153,520,455	137,237,163	290,757,618
Cleome Index Euro Long Term Bonds	EUR	0	0	852,960	919,897	1,772,857
Cleome Index Euro Short Term Bonds	EUR	0	0	8,805,811	11,670,862	20,476,673
Cleome Index Europe Equities	EUR	0	0	19,307,892	136,962,951	156,270,843
Cleome Index USA Equities	USD	0	0	7,517,812	16,770,182	24,287,994
Cleome Index World Equities	EUR	0	0	497,466	1,136,584	1,634,050

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 72.33%

☐ 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 benchm.	39.89	62.17	
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	54.16	53.06	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2024	45.15	65.86
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2024	54.35	53.25
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2023	57.79	87.43
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2023	54.33	53.23
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2022	66.68	94.48
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2022	54.45	53.34

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	98.81%	97.84%	99.17%	99.43%
#2 Overige	1.19%	2.16%	0.83%	0.57%
#1A Duurzaam	72.33%	77.16%	79.71%	78.32%
#1B Overige E/S-kenmerken	26.49%	20.68%	19.47%	21.11%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	41.17%	38.96%	32.88%	29.40%
Sociaal	31.16%	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>].

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 204 vergaderingen: in 89% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 27 voorstellen tot besluit door het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 70% zijn steun verleend heeft.

5 voorstellen hielden meer bepaald verband met het klimaat (0% steun);

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (643 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 77 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 50% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 3 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: Candriam heeft aan 66% zijn steun verleend.

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

UITSLUITINGEN

PAI14

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	39.89	100.98%*	101.02%*
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	101.02%*	101.02%*
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	101.02%*	101.02%*

*Het percentage is hoger dan 100% vanwege het hefboomeffect waaraan het deelfonds onderhevig is.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	5.17%	Nederland
Sap Se	Internet en internetdiensten	4.37%	Duitsland
Siemens Ag-Reg	Elektrische engineering	3.24%	Duitsland
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Diverse dienstverleningen	2.44%	Frankrijk
Allianz Se-Reg	Verzekeringsmaatschappijen	2.37%	Duitsland
Schneider Electric Se	Elektrische engineering	2.32%	Frankrijk
Iberdrola Sa	Energie en watervoorziening	2.02%	Spanje
Banco Santander Sa	Banken en andere kredietinstellingen	2.00%	Spanje
Deutsche Telekom Ag-Reg	Telecommunicatie	1.94%	Duitsland
Totalenergies Se	Aardolie	1.93%	Frankrijk
Airbus Se	Lucht- en ruimtevaart	1.92%	Frankrijk
Safran Sa	Lucht- en ruimtevaart	1.78%	Frankrijk
Sanofi	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.68%	Frankrijk
Air Liquide Sa	Chemie	1.66%	Frankrijk
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Banken en andere kredietinstellingen	1.60%	Spanje

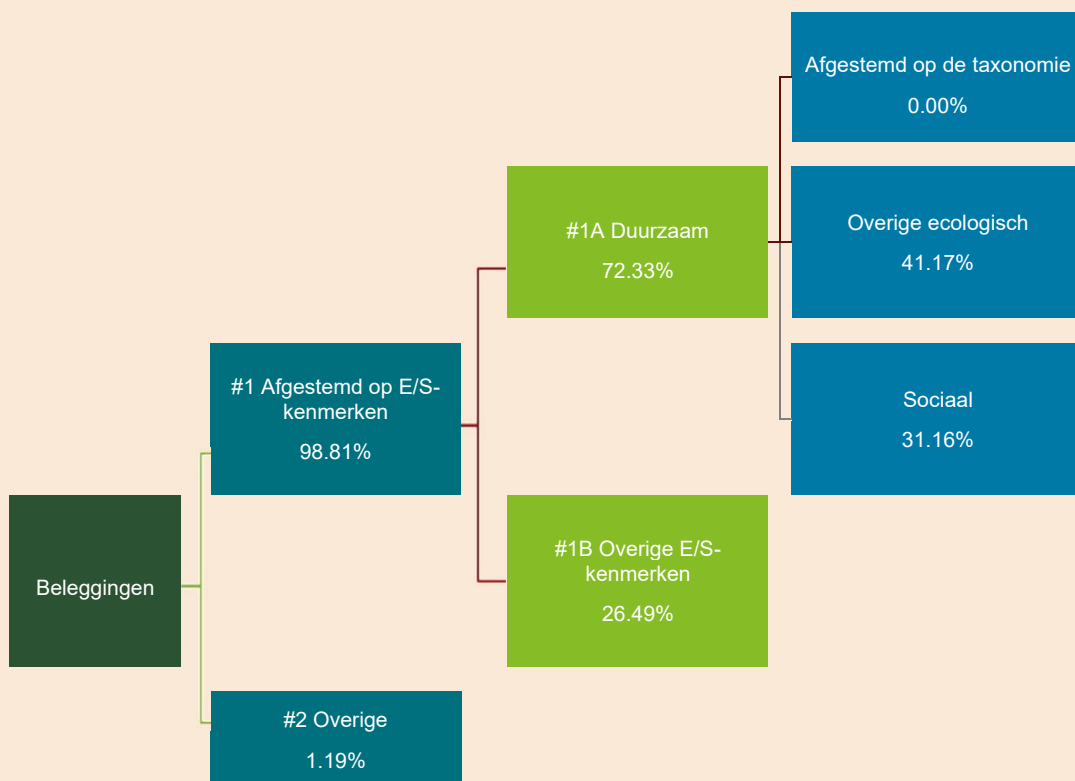
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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 en andere kredietinstellingen	15.80%
Elektronica en halfgeleiders	7.52%
Verzekeringsmaatschappijen	7.43%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	7.12%
Internet en internetdiensten	7.04%
Elektrische engineering	6.62%
Energie en watervoorziening	5.73%
Lucht- en ruimtevaart	5.04%
Telecommunicatie	4.01%
Chemie	3.41%
Automobielenindustrie	3.31%
Diverse dienstverleningen	3.29%
Aardolie	3.26%
Automobielenindustrie	3.17%
Bouwmaterialen en bouwsector	2.91%

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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



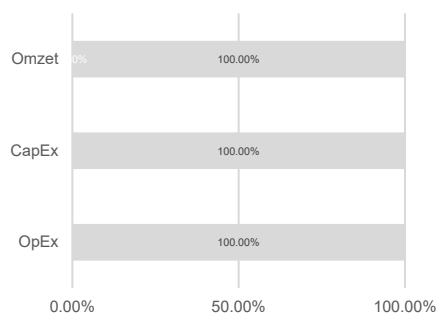
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

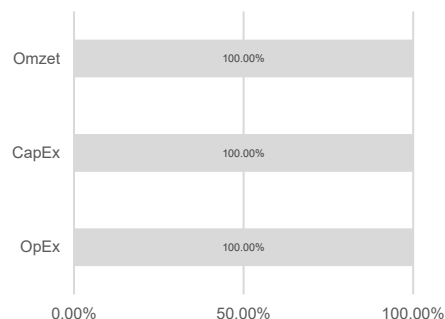
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

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



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

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 41,17% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

● Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 31,16%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 1,19% 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 behouden naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes van goed bestuur respecteren;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten, gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



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

Het financiële product streeft ernaar zijn koolstofvoetafdruk onder die van zijn benchmark te houden. Het financiële product heeft over de verslagperiode 39,89 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro uitgestoten, 35,83% minder dan de benchmark. Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 11,65% gedaald. Deze doelstelling werd bereikt door bij voorkeur te beleggen in emittenten die in verhouding een kleinere koolstofvoetafdruk hebben. Tegelijkertijd streeft het financiële product ook een ESG-score na, berekend met behulp van Candriams eigen ESG-methode, die hoger is dan die van de benchmark. Tijdens de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 54,16, wat 2,09% hoger is dan die van de benchmark. Dit werd bereikt door strategisch emittenten te selecteren die bewezen hebben dat ze over een sterker ESG-profiel beschikken.



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

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

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

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

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ JA	☒ 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 58.63% ☐ 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 benchm.	48.89	70.95	
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	51.83	51.64	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2024	51.14	73.67
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2024	51.14	73.67
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2023	78.13	88.89
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2023	53.12	52.51
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2022	69.89	92.06
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2022	52.39	51.95

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	97.38%	94.70%	98.41%	98.97%
#2 Overige	2.62%	5.30%	1.59%	0.95%
#1A Duurzaam	58.63%	61.65%	68.34%	67.03%
#1B Overige E/S-kenmerken	38.74%	33.05%	30.07%	31.94%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	32.76%	34.19%	38.20%	36.55%
Sociaal	25.87%	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-taxononomie.

● **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-taxononomie 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-taxononomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

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

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

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

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

Candriam neemt ook actief deel aan verschillende samenwerkingsinitiatieven, zoals Climate Action 100+ of de klimaatinitiatieven van de IIGCC en ShareAction op financieel gebied. 56 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 56 emittenten in het financiële product aangesproken met betrekking tot de bescherming van de fundamentele mensenrechten van directe of indirecte arbeidskrachten (due diligence in de toeleveringsketen) (PAI 10, PAI 11).

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

UITSLUITINGEN

PAI14

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	48.89	88.02%	88.59%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	99.24%	99.31%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	99.24%	99.31%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Mc Donald S 2.375% 31-05-29	Hotels en restaurants	0.61%	Verenigde Staten (VS)
Takeda Pharmaceutical 0.75% 09-07-27	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	0.61%	Japan
Eli Lilly And 2.125% 03-06-30	Biotechnologie	0.61%	Verenigde Staten (VS)
Unicredit 0.925% 18-01-28 Emtn	Banken en andere kredietinstellingen	0.56%	Italië
Bnp Par 1.125% 15-01-32 Emtn	Banken en andere kredietinstellingen	0.54%	Frankrijk
Linde Public Limited Company 3.2% 14-02-31	Aardolie	0.52%	Ierland
Cocacola Europacific Partners 1.875% 18-03-30	Inclusief voeding en ook detailhandel	0.48%	Verenigd Koninkrijk
Banque Federative Du Credit Mutuel Bfcm 1.25% 03-0	Banken en andere kredietinstellingen	0.48%	Frankrijk
Commerzbank Aktiengesellschaft 6.75% 05-10-33	Banken en andere kredietinstellingen	0.46%	Duitsland
Barclays 4.918% 08-08-30 Emtn	Banken en andere kredietinstellingen	0.44%	Verenigd Koninkrijk
Abn Amro Bk 4.375% 16-07-36	Banken en andere kredietinstellingen	0.44%	Nederland
L Oreal S A 3.375% 23-11-29	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	0.43%	Frankrijk

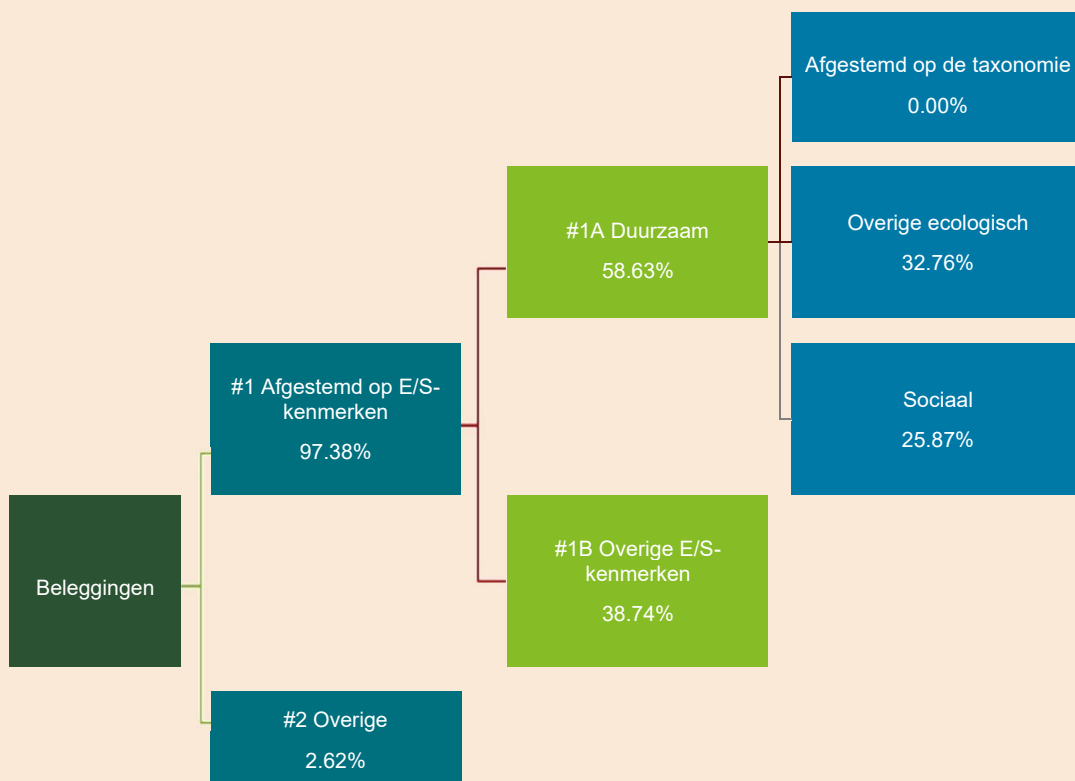
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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 en andere kredietinstellingen	29.38%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	20.30%
Energie en watervoorziening	6.08%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	4.48%
Telecommunicatie	4.24%
Vastgoed	3.79%
Verzekeringsmaatschappijen	3.41%
Transport	3.21%
Aardolie	3.09%
Tabak en alcohol	1.99%
Internet en internetdiensten	1.60%
Inclusief voeding en ook detailhandel	1.55%
Elektrische engineering	1.46%
Automobielandustrie	1.42%
Automobielandustrie	1.37%

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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



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

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

☐ Ja

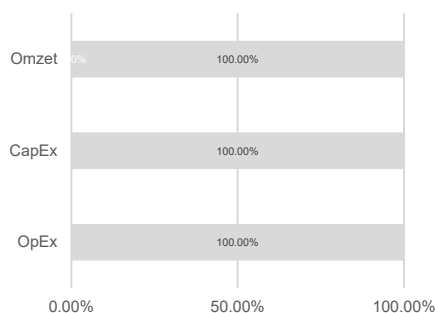
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

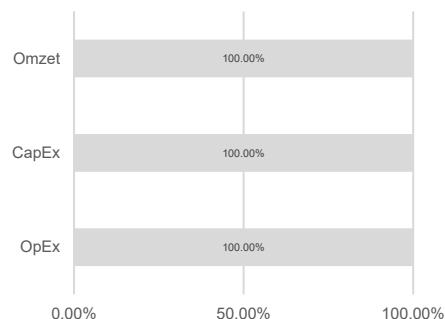
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

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



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

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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



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

Het deelfonds heeft een aandeel van 32,76% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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



● Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 25,87%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 2,62% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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



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

Het financiële product streeft ernaar zijn koolstofvoetafdruk onder het niveau van de benchmark te houden, in lijn met zijn algemene doelstelling. Het financiële product heeft over de verslagperiode 48,89 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro uitgestoten, 31,1% minder dan de benchmark. Bovendien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product in vergelijking met vorig jaar gedaald met 4,41%. Deze doelstelling werd met succes bereikt door in de beleggingsportefeuille de voorkeur te geven aan emittenten met een lagere koolstofvoetafdruk. Daarnaast streeft het financiële product ook een ESG-score na, geëvalueerd met behulp van Candriam's eigen ESG-methode, die hoger is dan die van de benchmark. Tijdens de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 51,83. De doelstelling werd bereikt door selectief emittenten met een degelijk ESG-profiel op te nemen. Het financiële product voegde daarvan een emittent toe uit de sector industriële goederen en diensten waarvan de ESG-prestaties opmerkelijk verbeterd zijn.



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

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

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

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

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ JA	☒ ☐ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%	☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 99.87%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

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

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

- blootstelling te vermijden aan 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 - Landen - Hoger dan benchm.	54.97	54.88	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
ESG-score - Landen - Hoger dan benchm.	2024	57.17	57.03
ESG-score - Landen - Hoger dan benchm.	2023	58.42	58.30
ESG-score - Landen - Hoger dan benchm.	2022	58.54	58.43

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	99.87%	99.80%	98.41%	98.33%
#2 Overige	0.13%	0.20%	1.59%	1.67%
#1A Duurzaam	99.87%	99.80%	68.34%	98.33%
#1B Overige E/S-kenmerken	0.00%	0.00%	30.07%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	51.33%	51.15%	38.20%	49.80%
Sociaal	48.54%	48.65%	30.14%	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 beknót 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%	99.87%	99.87%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 5.25% 01-11-29	Landen en centrale overheden	1.11%	Italië
Republique Federale D Duitsland 0.25% 15-02-27	Landen en centrale overheden	0.92%	Duitsland
Republique Federale D Duitsland 0.0% 15-11-27	Landen en centrale overheden	0.90%	Duitsland
Frankrijk Government Bond Oat 2.75% 25-10-27	Landen en centrale overheden	0.83%	Frankrijk
Republique Federale D Duitsland 0.0% 15-08-26	Landen en centrale overheden	0.81%	Duitsland
Frankrijk Government Bond Oat 2.5% 25-05-30	Landen en centrale overheden	0.81%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 5.5% 25-04-29	Landen en centrale overheden	0.79%	Frankrijk
Republique Federale D Duitsland 6.5% 04-07-27	Landen en centrale overheden	0.78%	Duitsland
Spanje Government Bond 4.7% 30-07-41	Landen en centrale overheden	0.77%	Spanje
Frankrijk Government Bond Oat 1.5% 25-05-31	Landen en centrale overheden	0.76%	Frankrijk
Republique Federale D Duitsland 2.6% 15-08-33	Landen en centrale overheden	0.76%	Duitsland
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 15-06-29	Landen en centrale overheden	0.75%	Italië
Frankrijk Government Bond Oat 2.75% 25-02-29	Landen en centrale overheden	0.74%	Frankrijk
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 01-02-35	Landen en centrale overheden	0.74%	Italië

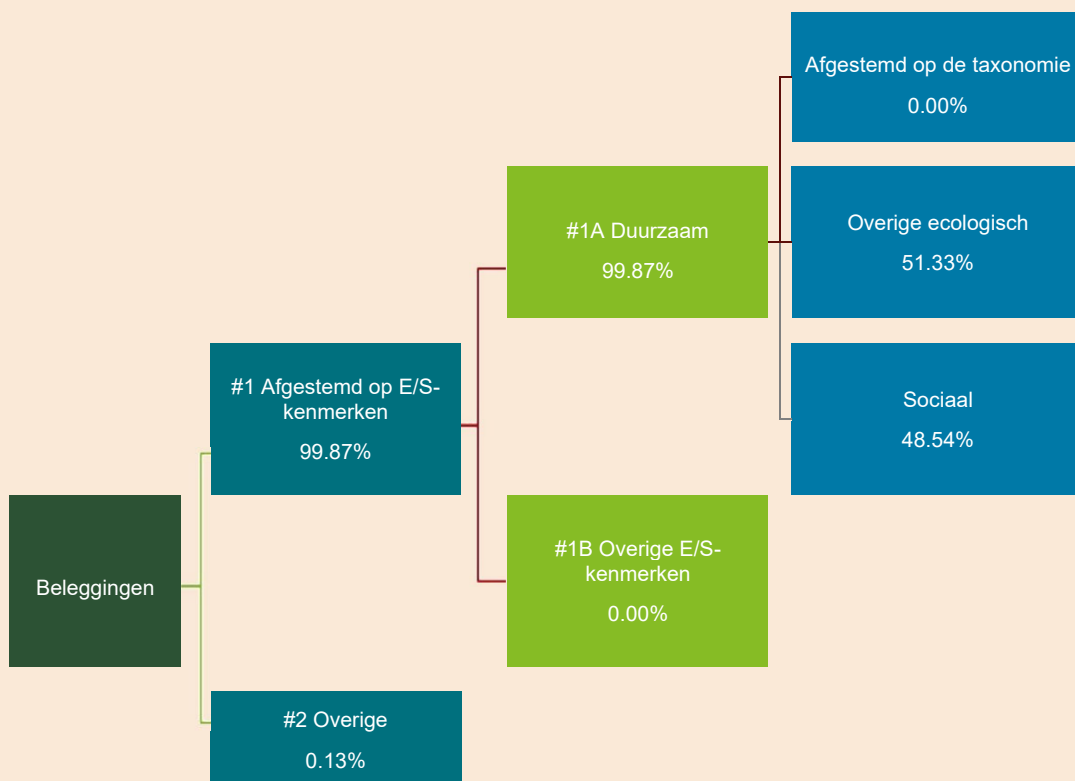
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Landen en centrale overheden	98.86%

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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



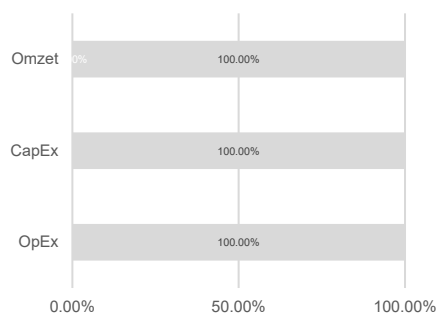
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

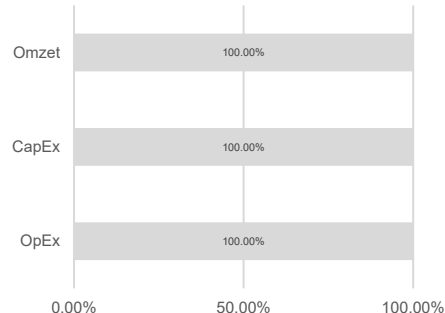
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

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



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

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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



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

Het deelfonds heeft een aandeel van 51,33% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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



● Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 48,54%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 0,13% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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



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

Het financiële product streeft een ESG-score na die hoger is dan die van de benchmark, zoals berekend volgens Candriam's eigen ESG-methode. Tijdens de verslagperiode behaalde het financiële product een ESG-score van 54,97, een bewijs van het belang die het hecht aan duurzame praktijken. Dit resultaat toont aan dat het financiële product met succes zijn doelstelling heeft bereikt door de voorkeur te geven aan emittenten met een sterk ESG-profiel.



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

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

Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het

financiële product
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	☒ ☐ NEE
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%	☒ Het product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 99.95%
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ met een sociale doelstelling
	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

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

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

- blootstelling te vermijden aan 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 - Landen - Hoger dan benchm.	55.00	54.95	

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

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
ESG-score - Landen - Hoger dan benchm.	2024	57.19	57.10
ESG-score - Landen - Hoger dan benchm.	2023	58.47	58.37
ESG-score - Landen - Hoger dan benchm.	2022	58.53	58.44

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

Beleggingscatego rie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S- kenmerken	99.95%	99.79%	99.99%	99.78%
#2 Overige	0.05%	0.21%	0.01%	0.22%
#1A Duurzaam	99.95%	99.79%	99.99%	99.78%
#1B Overige E/S- kenmerken	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	54.08%	55.57%	53.10%	52.25%
Sociaal	45.87%	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%	99.95%	99.95%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 5.0% 01-08-39	Landen en centrale overheden	3.66%	Italië
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 4.0% 01-02-37	Landen en centrale overheden	2.83%	Italië
Spanje Government Bond 4.7% 30-07-41	Landen en centrale overheden	2.03%	Spanje
Frankrijk Government Bond Oat 1.25% 25-05-36	Landen en centrale overheden	2.00%	Frankrijk
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 1.8% 01-03-41	Landen en centrale overheden	1.96%	Italië
Spanje Government Bond 4.9% 30-07-40	Landen en centrale overheden	1.93%	Spanje
Frankrijk Government Bond Oat 4.75% 25-04-35	Landen en centrale overheden	1.91%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 4.5% 25-04-41	Landen en centrale overheden	1.91%	Frankrijk
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 01-09-49	Landen en centrale overheden	1.82%	Italië
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 5.0% 01-09-40	Landen en centrale overheden	1.70%	Italië
Republique Federale D Duitsland 2.5% 15-08-46	Landen en centrale overheden	1.65%	Duitsland
Frankrijk Government Bond Oat 4.0% 25-10-38	Landen en centrale overheden	1.64%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 1.25% 25-05-38	Landen en centrale overheden	1.62%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 1.75% 25-06-39	Landen en centrale overheden	1.62%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 3.25% 25-05-45	Landen en centrale overheden	1.61%	Frankrijk

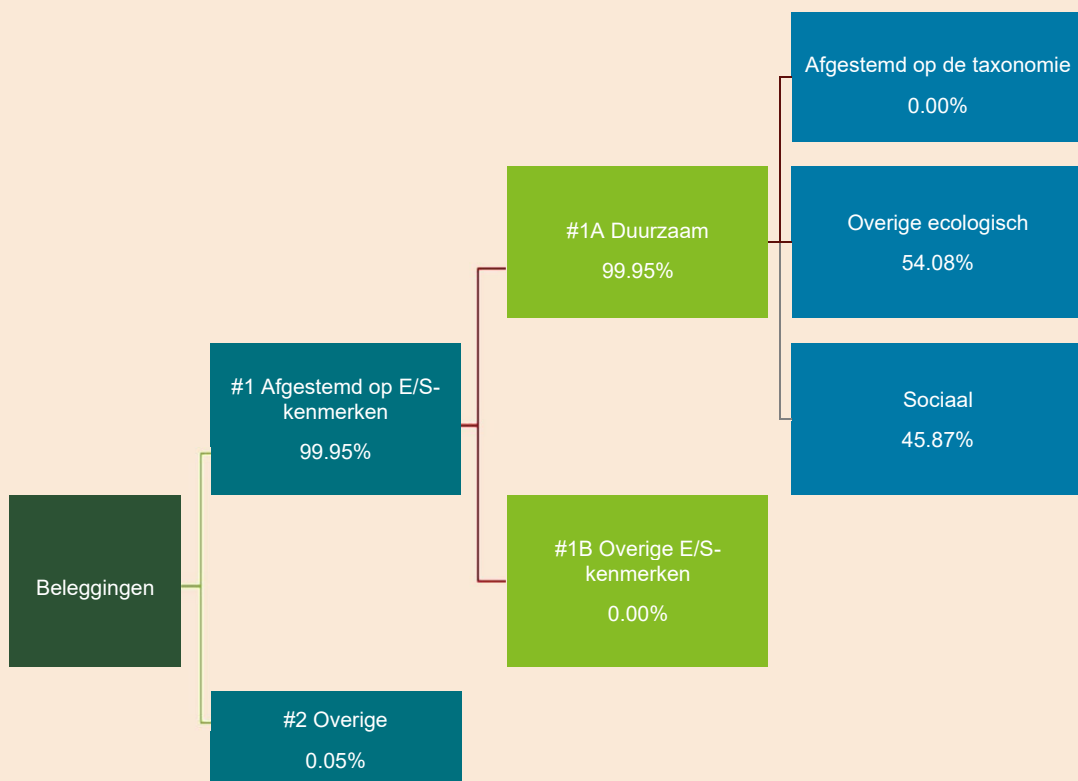
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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
Landen en centrale overheden	98.56%

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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



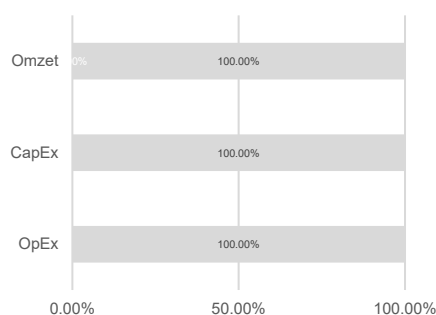
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

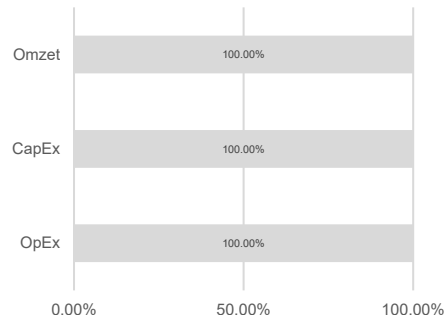
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

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



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

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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



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

Het deelfonds heeft een aandeel van 54,08% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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



● Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 45,87%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 0,05% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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



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

Het financiële product streeft een ESG-score na, berekend met behulp van Candriam's eigen ESG-methode, die hoger is dan die van de benchmark. Tijdens de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 55. Door het bereiken van deze doelstelling heeft het financiële product blijk gegeven van een duidelijke voorkeur voor 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	☒ 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 99.76% ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een sociale doelstelling
☐ Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen

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

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

- blootstelling te vermijden aan 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 - Landen - Hoger dan benchm.	54.98	54.87	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
ESG-score - Landen - Hoger dan benchm.	2024	57.14	56.93
ESG-score - Landen - Hoger dan benchm.	2023	58.37	58.13
ESG-score - Landen - Hoger dan benchm.	2022	58.58	58.24

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	99.76%	99.47%	94.70%	99.45%
#2 Overige	0.24%	0.53%	5.30%	0.55%
#1A Duurzaam	99.76%	99.47%	94.70%	99.45%
#1B Overige E/S-kenmerken	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	50.26%	50.48%	48.48%	50.98%
Sociaal	49.50%	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 beknot en de persoonlijke veiligheid niet is gewaarborgd doordat de overheid in gebreke blijft en er systematische schendingen van de ethische normen voorkomen. Candriam is ook uiterst waakzaam ten aanzien van totalitaire staten of landen waar de overheden oorlog voeren tegen hun eigen bevolking. Om de lijst van onderdrukkende regimes samen te stellen, baseert Candriam zich op gegevens van externe bronnen, zoals de index van de vrijheid in de wereld van Freedom House, de governance-indicatoren van de Wereldbank en de index van de democratie van de Economist Intelligence Unit, die als leidraad dienen bij Candriams kwalitatieve doorlichting van niet-democratische landen.

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

Over de verslagperiode is geen enkele rechtstreeks bestreken 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%	99.76%	99.76%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Frankrijk Government Bond Oat 2.75% 25-10-27	Landen en centrale overheden	3.13%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 0.75% 25-11-28	Landen en centrale overheden	3.02%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 0.75% 25-02-28	Landen en centrale overheden	2.98%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 0.75% 25-05-28	Landen en centrale overheden	2.90%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 0.0% 25-02-26	Landen en centrale overheden	2.80%	Frankrijk
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 15-09-27	Landen en centrale overheden	2.45%	Italië
Bundsobligation 1.3% 15-10-27	Landen en centrale overheden	2.42%	Duitsland
Frankrijk Government Bond Oat 2.4% 24-09-28	Landen en centrale overheden	2.38%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 2.5% 24-09-27	Landen en centrale overheden	2.31%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 0.0% 25-02-27	Landen en centrale overheden	2.23%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 1.0% 25-05-27	Landen en centrale overheden	2.21%	Frankrijk
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01-11-26	Landen en centrale overheden	2.12%	Italië
Frankrijk Government Bond Oat 0.5% 25-05-26	Landen en centrale overheden	2.07%	Frankrijk
Frankrijk Government Bond Oat 3.5% 25-04-26	Landen en centrale overheden	2.05%	Frankrijk
Italië Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 15-02-27	Landen en centrale overheden	2.04%	Italië

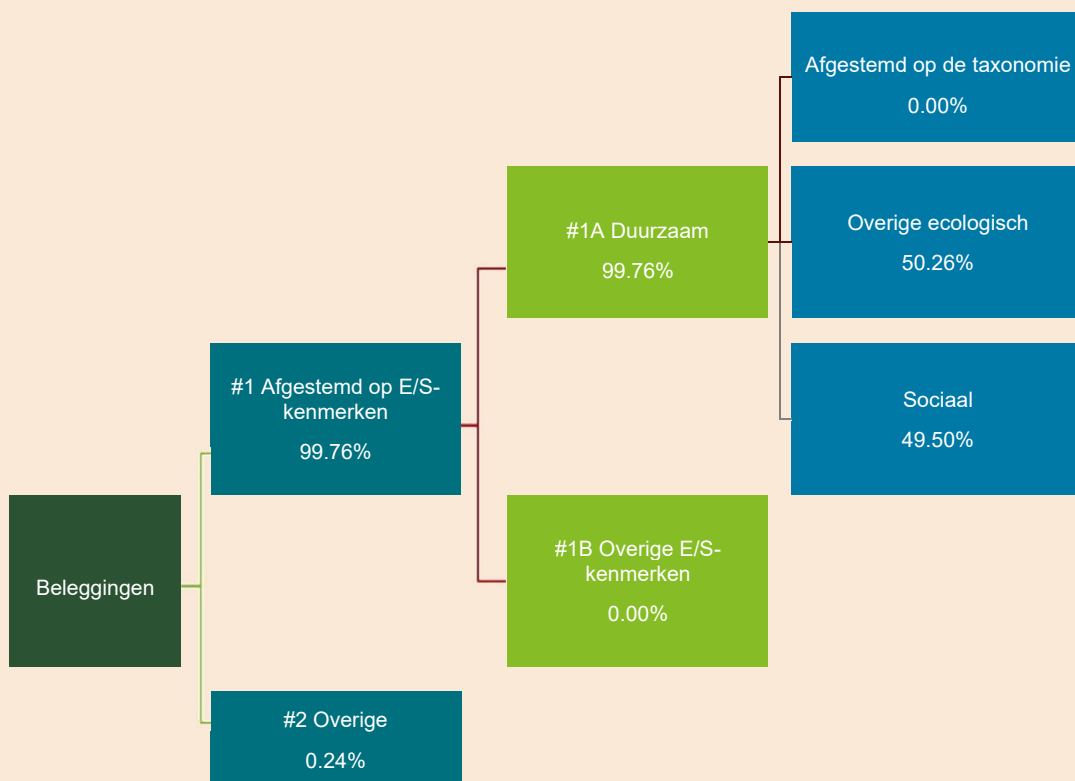
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Landen en centrale overheden	99.03%

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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



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

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

☐ Ja

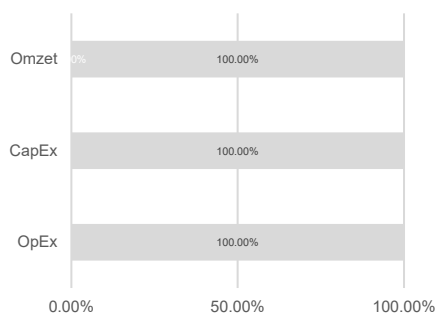
☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

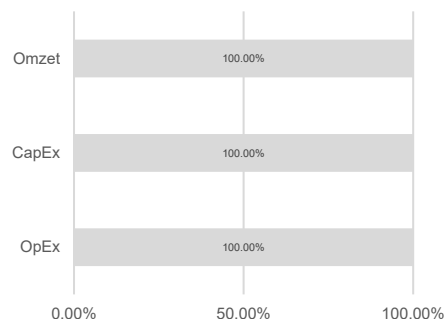
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

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



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

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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



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

Het deelfonds heeft een aandeel van 50,26% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 49,5%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 0,24% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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



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

Het financiële product streeft een ESG-score na, gemeten met behulp van Candriam's eigen ESG-methode, die hoger is dan die van de aangewezen benchmark. Tijdens de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 54,98. Het financiële product heeft deze doelstelling dan ook bereikt door strategisch te focussen op 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 70.89%

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

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

☒ met een sociale doelstelling

☐ 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 benchm.	35.91	54.21	
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	54.24	53.24	

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2024	39.50	57.72
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2024	54.43	53.43
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2023	50.34	76.15
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2023	54.64	53.67
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2022	52.96	77.43
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2022	54.64	53.65

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

Beleggingscategorie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	98.18%	99.22%	99.58%	99.67%
#2 Overige	1.82%	0.78%	0.42%	0.33%
#1A Duurzaam	70.89%	75.36%	76.87%	73.59%
#1B Overige E/S-kenmerken	27.29%	23.86%	22.71%	26.09%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	35.46%	33.14%	28.66%	25.22%
Sociaal	35.43%	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 van het bedrijf met de belangrijke belanghebbenden ('stakeholders').

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

ENGAGEMENT

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

STEMMING

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

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

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

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

Candriam heeft dit jaar gestemd in 378 vergaderingen: in 89% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 114 voorstellen tot besluit door het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 89% zijn steun verleend heeft.

9 voorstellen hielden meer bepaald verband met het klimaat (11% steun);

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (2116 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 114 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 33% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 10 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: Candriam heeft aan 70% zijn steun verleend.

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

UITSLUITINGEN

PAI14

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	35.91	99.59%	99.88%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	99.88%	99.88%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	99.88%	99.88%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Asml Holding Nv	Elektronica en halfgeleiders	2.72%	Nederland
Sap Se	Internet en internetdiensten	2.30%	Duitsland
Nestle Sa-Reg	Inclusief voeding en ook detailhandel	2.09%	Zwitserland
Roche Holding Ag-Genusschein	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.98%	Zwitserland
Novartis Ag-Reg	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.93%	Zwitserland
Hsbc Holdings Plc	Banken en andere kredietinstellingen	1.82%	Verenigd Koninkrijk
Siemens Ag-Reg	Elektrische engineering	1.70%	Duitsland
Shell Plc	Aardolie	1.69%	Verenigd Koninkrijk
Novo Nordisk A/s-B	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.57%	Denemarken
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Diverse dienstverleningen	1.29%	Frankrijk
Unilever Plc	Inclusief voeding en ook detailhandel	1.23%	Verenigd Koninkrijk
Schneider Electric Se	Elektrische engineering	1.23%	Frankrijk
Allianz Se-Reg	Verzekeringsmaatschappijen	1.22%	Duitsland
Banco Santander Sa	Banken en andere kredietinstellingen	1.08%	Spanje

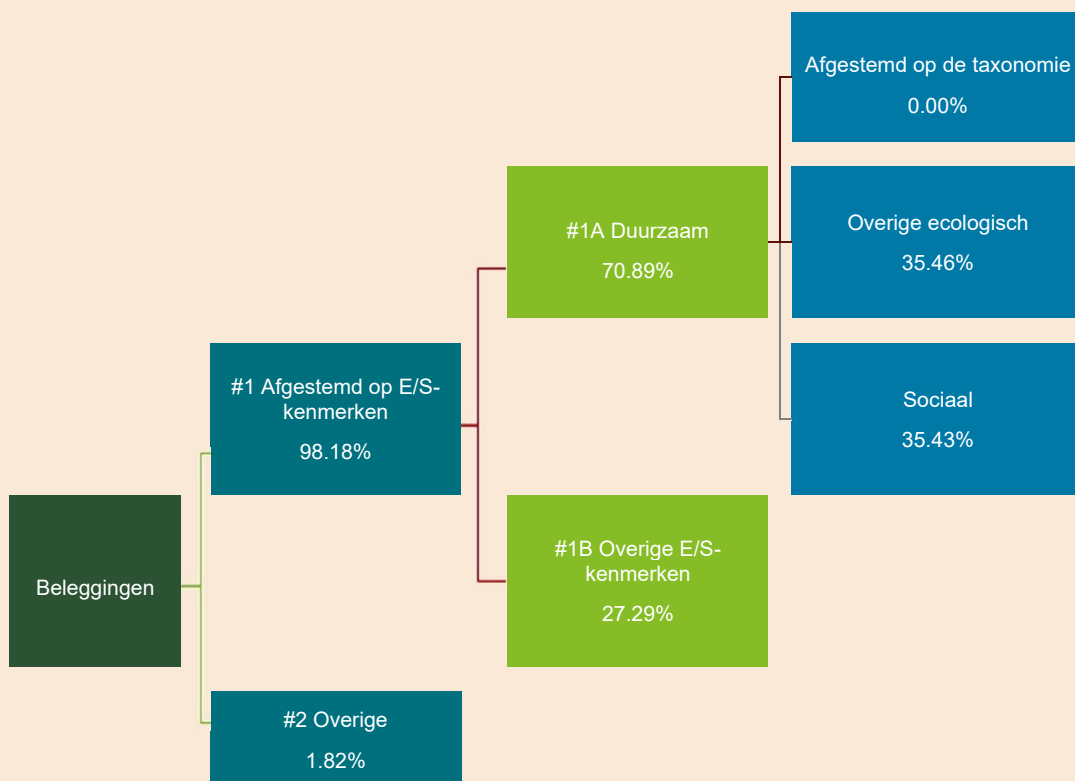
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



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 en andere kredietinstellingen	14.10%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	12.77%
Verzekeringsmaatschappijen	6.44%
Inclusief voeding en ook detailhandel	5.08%
Energie en watervoorziening	4.56%
Elektrische engineering	4.49%
Aardolie	4.24%
Elektronica en halfgeleiders	4.10%
Lucht- en ruimtevaart	4.08%
Internet en internetdiensten	3.95%
Machine- en apparatenbouw	3.62%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	3.49%
Chemie	3.35%
Telecommunicatie	2.91%
Diverse dienstverleningen	2.70%

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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



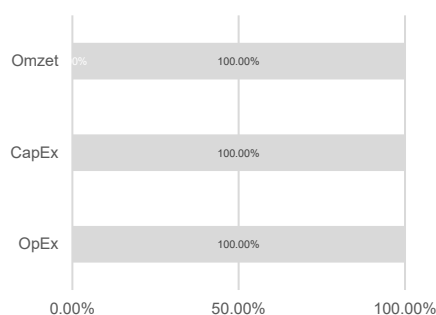
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

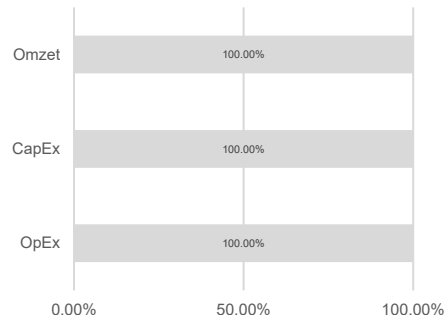
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

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



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

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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



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

Het deelfonds heeft een aandeel van 35,46% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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



● Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 35,43%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 1,82% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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



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

Het financiële product streeft ernaar de koolstofvoetafdruk onder het niveau van de benchmark te houden. Het financiële product heeft over de verslagperiode 35,91 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro uitgestoten, 33,77% minder dan de benchmark. Bovendien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product in vergelijking met vorig jaar met 9,1% gedaald. Deze doelstelling werd behaald door strategisch de voorkeur te geven aan emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk. Tegelijkertijd streeft het financiële product ook een ESG-score na — berekend met behulp van Candriam's eigen ESG-methode — die hoger is dan die van de benchmark. Tijdens de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 54,24, wat 1,89% hoger is dan die van de benchmark. Dit resultaat bereikt door emittenten te selecteren met een opvallend sterk ESG-profiel.



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

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

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

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

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ **JA**

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

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

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

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

☒ **NEE**

☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 66.89%

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

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

☒ met een sociale doelstelling

☐ 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 benchm.	17.54	25.77	
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	50.33	49.31	

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

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2024	19.95	30.48
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2024	50.48	49.46
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2023	23.41	35.32
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2023	52.15	51.14
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2022	28.22	40.76
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2022	51.50	50.49

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

Beleggingscatego rie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S- kenmerken	95.63%	96.21%	99.57%	99.39%
#2 Overige	4.37%	3.79%	0.43%	0.56%
#1A Duurzaam	66.89%	69.07%	72.82%	68.82%
#1B Overige E/S- kenmerken	28.74%	27.15%	26.75%	30.57%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	21.93%	24.10%	21.86%	20.30%
Sociaal	44.96%	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 382 vergaderingen: in 97% 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 (3589 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 296 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 64% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 55 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 90% gesteund door Candriam.

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

DIALOOG met niet-bedrijfsemissanten

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

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

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

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

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

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

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

UITSLUITINGEN

PAI14

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	17.54	99.47%	99.89%
10 - Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	0.00%	99.89%	99.89%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	99.89%	99.89%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Nvidia Corp	Elektronica en halfgeleiders	6.99%	Verenigde Staten (VS)
Apple Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	6.45%	Verenigde Staten (VS)
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	6.02%	Verenigde Staten (VS)
Amazon.com Inc	Kleinhandel en warenhuizen	3.72%	Verenigde Staten (VS)
Meta Platforms Inc-Class A	Internet en internetdiensten	2.67%	Verenigde Staten (VS)
Broadcom Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	2.24%	Verenigde Staten (VS)
Alphabet Inc-CI C	Internet en internetdiensten	2.21%	Verenigde Staten (VS)
Alphabet Inc-CI A	Internet en internetdiensten	2.07%	Verenigde Staten (VS)
Tesla Inc	Automobielenindustrie	1.90%	Verenigde Staten (VS)
Jpmorgan Chase & Co	Banken en andere kredietinstellingen	1.49%	Verenigde Staten (VS)
Eli Lilly & Co	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	1.26%	Verenigde Staten (VS)
Visa Inc-Class A Shares	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	1.18%	Verenigde Staten (VS)
Exxon Mobil Corp	Aardolie	0.96%	Verenigde Staten (VS)
Mastercard Inc - A	Banken en andere kredietinstellingen	0.92%	Verenigde Staten (VS)
Netflix Inc	Internet en internetdiensten	0.87%	Verenigde Staten (VS)

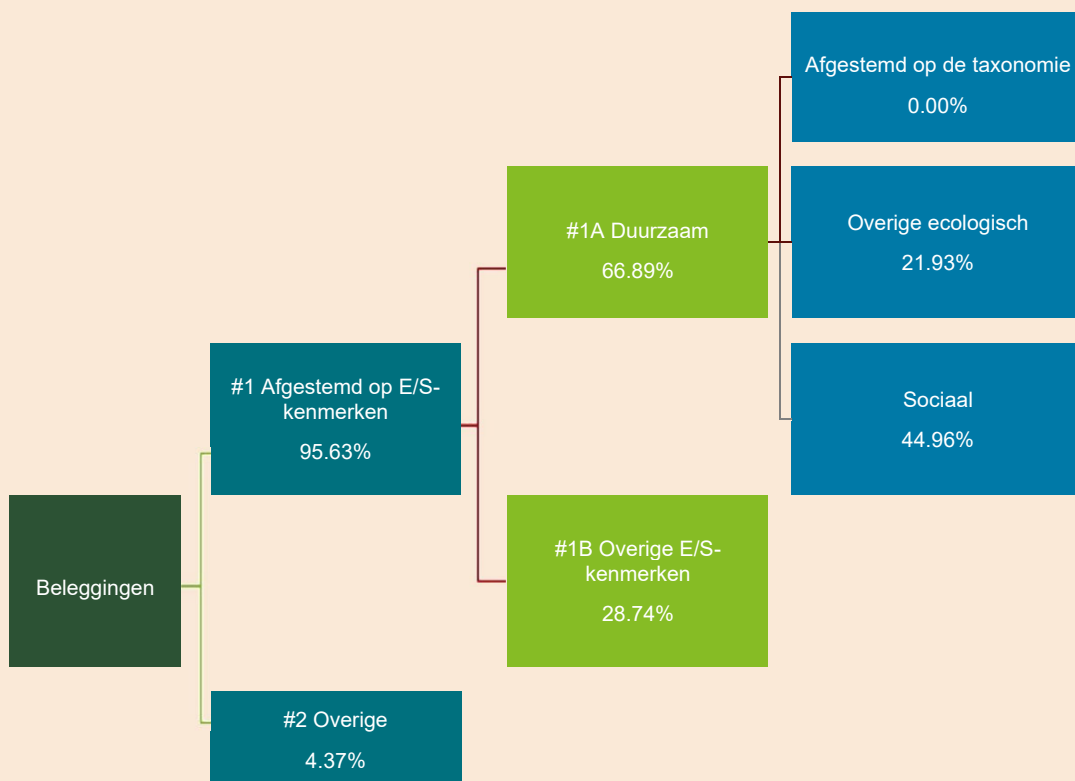
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Internet en internetdiensten	21.24%
Elektronica en halfgeleiders	11.04%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	10.26%
Kleinhandel en warenhuizen	7.49%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	7.16%
Banken en andere kredietinstellingen	6.02%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	4.42%
Aardolie	2.96%
Automobielandustrie	2.81%
Machine- en apparatenbouw	2.78%
Energie en watervoorziening	2.69%
Vastgoed	2.43%
Automobielandustrie	2.39%
Verzekeringsmaatschappijen	2.30%
Inclusief voeding en ook detailhandel	2.03%

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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



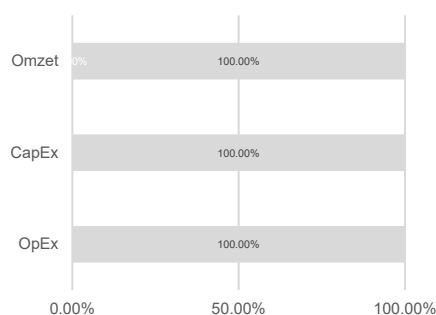
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

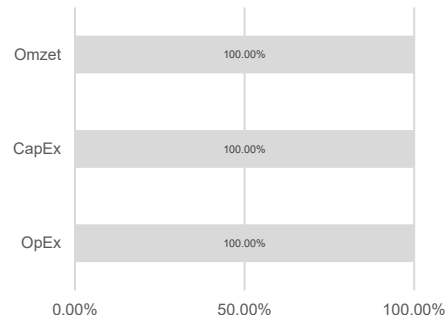
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

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



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

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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



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

Het deelfonds heeft een aandeel van 21,93% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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



● Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 44,96%



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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 4,37% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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



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

Het financiële product streeft ernaar zijn koolstofvoetafdruk onder die van zijn benchmark te houden. Het financiële product heeft over de verslagperiode 17,54 ton CO₂-equivalenten per belegde miljoen euro uitgestoten, 31,92% minder dan de benchmark. Bovendien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product in vergelijking met vorig jaar met 12,05% gedaald. Deze vooruitgang is het resultaat van de voorkeur voor emittenten met een kleinere koolstofvoetafdruk, hetgeen in overeenstemming is met het vooropgestelde streefdoel. Voorts streeft het financiële product een ESG-score na, berekend met behulp van Candriams eigen ESG-methode, die hoger is dan die van de benchmark. Tijdens de verslagperiode had het financiële product een ESG-score van 50,33, wat 2,07% beter is dan de benchmark. Dit resultaat werd verwezenlijkt door selectief te kiezen voor emittenten met een sterker ESG-profiel en op die manier de beoogde doelstelling te realiseren.



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

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

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

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

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

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ **JA**

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

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

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

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

☒ ☐ **NEE**

☒ Het product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 66.71%

☐ 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 benchm.	21.72	34.53	
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	51.22	50.19	

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

Het deelfonds werd ook beheerd in overeenstemming met zijn duurzaamheidsindicatoren.

Naam duurzaamheids-KPI	Jaar	Portefeuille	Benchmark
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2024	25.34	39.20
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2024	51.26	50.25
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2023	29.77	47.39
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2023	52.61	51.59
Koolstofvoetafdruk - Bedrijven - Scope 1&2 - Lager dan benchm.	2022	32.27	51.74
ESG-score - Bedrijven - Hoger dan benchm.	2022	52.08	51.03

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

Beleggingscatego rie	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen	Percentage beleggingen
	2025	2024	2023	2022
#1 Afgestemd op E/S- kenmerken	96.08%	96.81%	99.90%	99.36%
#2 Overige	3.92%	3.19%	0.10%	0.64%
#1A Duurzaam	66.71%	69.13%	72.09%	68.01%
#1B Overige E/S- kenmerken	29.36%	27.68%	27.80%	31.35%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Overige ecologisch	25.15%	26.43%	24.01%	22.22%
Sociaal	41.56%	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>].

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 524 vergaderingen: in 88% daarvan heeft Candriam ten minste eenmaal tegen een voorstel tot besluit van het management gestemd.

Op ecologisch of sociaal vlak werden 57 voorstellen tot besluit door het management voorgelegd, waarvan Candriam aan 85% zijn steun verleend heeft.

7 voorstellen hielden meer bepaald verband met het klimaat (14% steun);

Daarnaast heeft Candriam bij elke stemming over de verkiezing van bestuurders (4580 voorstellen tot besluit) rekening gehouden met het aspect diversiteit van de raad van bestuur (PAI 13).

In totaal werden 410 voorstellen tot besluit voorgelegd door aandeelhouders, waarvan Candriam aan 58% zijn steun verleend heeft.

Daarvan hielden meer bepaald 84 voorstellen van besluit verband met mensenrechten, klimaat of diversiteit en inclusie: deze werden voor 89% gesteund door Candriam.

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

DIALOOG met niet-bedrijfsemissanten

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

DIALOOG met bedrijfsemissanten

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

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

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

Candriam heeft in november 2021 het Net Zero Asset Managers-initiatief onderschreven [<https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/candriam/>]. Met dit engagement wil Candriam bedrijven aanmoedigen om openbaar te maken hoe zij zich afstemmen op een scenario van 1,5 °C en die afstemming stimuleren. We verwachten met name

dat emittenten uitleggen hoe hun strategie en investeringsplannen hun engagement ten aanzien van klimaatneutraliteit bevorderen. Doorgaans combineren we individuele met gezamenlijke dialoog.

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

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

UITSLUITINGEN

PAI14

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

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

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

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

BOE-indicatoren	Waarde	Dekkingsgraad (% met rating / totale activa)	In aanmerking komende activa (% in aanmerking komende activa / totale activa)
2 - Koolstofvoetafdruk	21.72	99.37%	99.71%
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%	99.71%	99.71%
14 - Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clusterbommen, chemische en biologische wapen)	0.00%	99.71%	99.71%



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
Nvidia Corp	Elektronica en halfgeleiders	5.04%	Verenigde Staten (VS)
Apple Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	4.65%	Verenigde Staten (VS)
Microsoft Corp	Internet en internetdiensten	4.31%	Verenigde Staten (VS)
Amazon.com Inc	Kleinhandel en warenhuizen	2.68%	Verenigde Staten (VS)
Meta Platforms Inc-Class A	Internet en internetdiensten	1.93%	Verenigde Staten (VS)
Broadcom Inc	Kantooruitrusting en informaticamateriaal	1.62%	Verenigde Staten (VS)
Alphabet Inc-Cl C	Internet en internetdiensten	1.47%	Verenigde Staten (VS)
Tesla Inc	Automobiellndustrie	1.37%	Verenigde Staten (VS)
Jpmorgan Chase & Co	Banken en andere kredietinstellingen	1.06%	Verenigde Staten (VS)
Eli Lilly & Co	Farmaceutica - cosmetica - med. producten	0.91%	Verenigde Staten (VS)
Visa Inc-Class A Shares	Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	0.83%	Verenigde Staten (VS)
Exxon Mobil Corp	Aardolie	0.66%	Verenigde Staten (VS)
Netflix Inc	Internet en internetdiensten	0.64%	Verenigde Staten (VS)
Mastercard Inc - A	Banken en andere kredietinstellingen	0.63%	Verenigde Staten (VS)

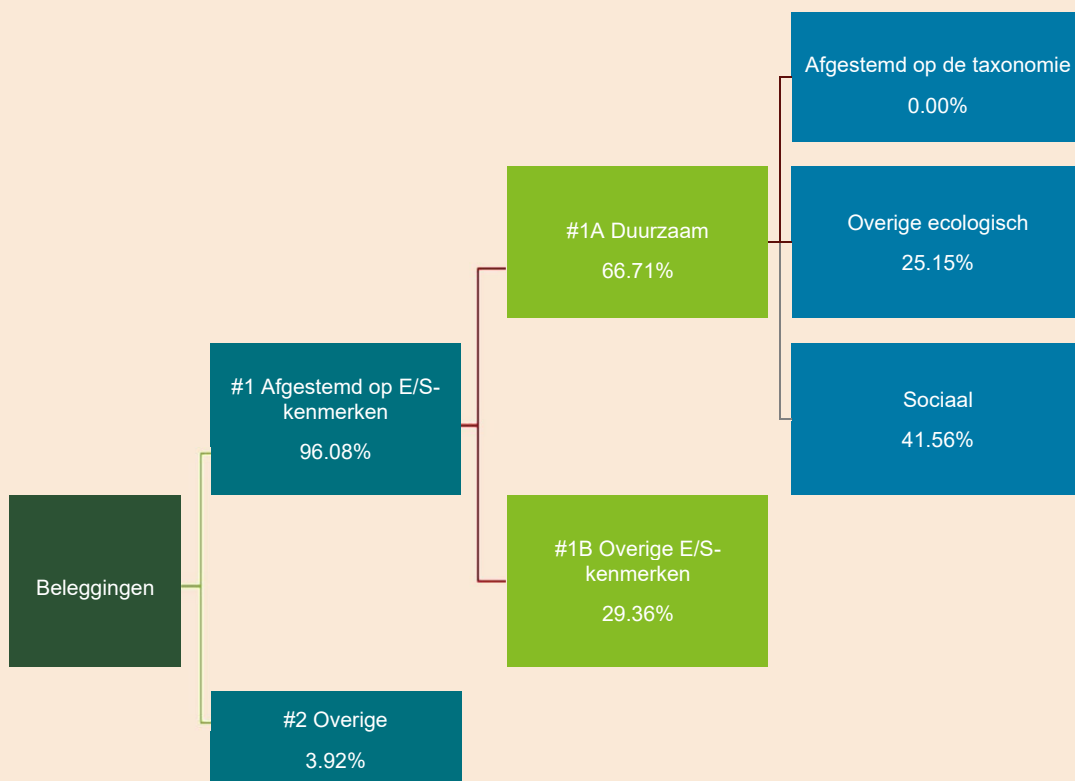
Gegevens gebaseerd op de voornaamste beleggingen die gemiddeld werden aangehouden gedurende de referentieperiode. Deze gegevens zijn niet vergelijkbaar met die van het gedeelte "beleggingsportefeuille" in het jaarverslag.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



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

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

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

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

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

Grootste sector	% van de activa
Internet en internetdiensten	16.76%
Elektronica en halfgeleiders	10.00%
Banken en andere kredietinstellingen	8.80%
Kantooruitrusting en informaticamateriaal	7.46%
Farmaceutica - cosmetica - med. producten	7.37%
Kleinhandel en warenhuizen	5.80%
Financieel - Beleggen - Overige gediversifieerde bedr.	4.88%
Aardolie	3.16%
Energie en watervoorziening	3.14%
Machine- en apparatenbouw	3.13%
Verzekeringsmaatschappijen	2.89%
Automobiellindustrie	2.72%
Elektrische engineering	2.60%
Inclusief voeding en ook detailhandel	2.53%
Automobiellindustrie	2.38%

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

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

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

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



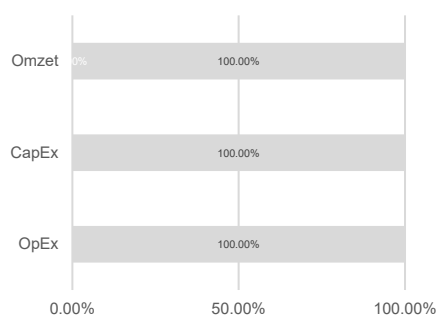
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

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

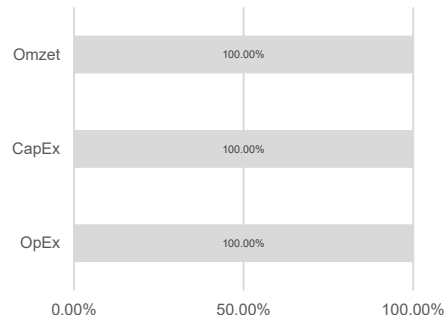
De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële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

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



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

2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

Deze grafiek toont het 100.00% van de totale beleggingen.

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

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

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

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

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

Jaar	% afgestemd op EU-taxonomie
2025	0.00%
2024	0.00%
2023	0.00%
2022	0.00%

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

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

Dit percentage wordt bijgevolg als nul beschouwd.

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

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

Het deelfonds heeft een aandeel van 25,15% in ecologisch duurzame beleggingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

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

● Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel beleggingen in het deelfonds met een sociale doelstelling bedroeg 41,56%

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

De beleggingen onder 'Overige' zijn goed voor 3,92% van het totale nettovermogen van het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten een of meer van de volgende activa:

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



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

Het financiële product streeft ernaar zijn koolstofvoetafdruk onder het niveau van de benchmark te houden. Het financiële product heeft over de verslagperiode 21,72 ton CO₂-eq. per belegde miljoen euro uitgestoten, 37,1% minder dan de benchmark. Ten opzichte van het jaar voordien is de koolstofvoetafdruk van het financiële product met 14,28% gedaald. Deze doelstelling werd bereikt door consistent emittenten te selecteren die in verhouding een kleinere koolstofvoetafdruk hebben. Tegelijkertijd streeft het financiële product ook een ESG-score na — berekend met behulp van Candriams eigen ESG-methode — die hoger is dan die van de benchmark. Over de verslagperiode behaalde het financiële product een ESG-score van 51,22, wat 2,03% beter is dan de benchmark. Het financiële product heeft zijn doelstelling behaald door systematisch de voorkeur te geven aan emittenten met een sterker ESG-profiel.



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

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

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